

10621
102



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO

ESCUELA NACIONAL DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTILÁN

"IMPORTANCIA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA
PARA LA TOMA DE DECISIONES"

T E S I S

QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE:
LICENCIADA EN CONTADURÍA

PRESENTA:
YOLANDA MORENO MARTÍNEZ

ASESOR:
L.C. FRANCISCO ALCÁNTARA SALINAS

CUAUTILÁN IZCALLI, ESTADO DE MÉXICO, 2003

A



Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



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.



ESTADOS UNIDOS MEXICANOS
ESTADO DE QUERÉTARO
FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLAN

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

ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS



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

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

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

"Importancia de la Información Financiera para la toma de Decisiones"

que presenta la pasante: Yolanda Moreno Martínez
con número de cuenta: 81301234 para obtener el título de :
Licenciada en Contaduría

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

ATENTAMENTE
"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"

Cuautitlán Izcalli, Méx. a 17 de junio de 2002

PRESIDENTE	<u>L.P. Marcelo Hernández García</u>	
VOCAL	<u>L.C. Francisco Alcántara Salinas</u>	
SECRETARIO	<u>M.A. Benito Rivera Rodríguez</u>	
PRIMER SUPLENTE	<u>L.C. Luis Yescas Ramírez</u>	
SEGUNDO SUPLENTE	<u>L.C. Olga Antonia Lugo</u>	

B

AGRADECIMIENTOS:

A DIOS.

POR DARMÉ Y TENER A UN CONMIGO A MIS PADRES, POR HABERME PERMITIDO AVANZAR UN Peldaño muy importante en mi vida, AL CUMPLIR UNA DE MIS MÁS ANHELADAS METAS.

*A LA UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO.
A LA FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTTLÁN.*

GRACIAS POR DEJARME SER PARTE DE ULLAS, Y FORMARME CON SUS CONOCIMIENTOS Y CON TODO LO QUE ME HAN DADO.

SIEMPRE SERÉ PARTE DE ULLAS Y ULLAS PARTE IMPORTANTE DE MÍ, EN DONDE QUIERA QUE ESTÉ.

A MIS PADRES:

*RAFAEL MORENO QUINTERO.
MARIA CONSTANTINA MARTÍNEZ RIOS.*

A USTEDES PORQUE LOS AMO, SON MARAVILLOSOS, PORQUE SU GRANDEZA Y APOYO ME HAN PERMITIDO SUPERARME EN LA ADVERSIDAD Y TIEMPOS DE VENTURA. Y DÍA CON DÍA RECORRERÉ SU LUZ, GRACIAS A SU GRAN ENSEÑANZA QUE ES BASE DE MI FORMACIÓN.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

C

A MI HIJO:

PEDRO ALBERTO MENESES MORENO

*ERES Y SERÁS SIEMPRE MI AMOR Y APOYO VALIOSÍSIMO, PORQUE
SOMOS IGUALES, NUESTRA ESENCIA ES LA FUERZA Y LUCHA PARA
SALIR ADELANTE.*

A MIS HERMANOS:

*RAFAEL MORENO MARTÍNEZ.
MARICRUZ MORENO MARTÍNEZ.*

*POR QUE EN TODO MOMENTO SENTÍ SU APOYO, SU AMOR Y
COMPREENSIÓN, Y ME DAN LA OPORTUNIDAD DE SEGUIR
COMPARTIENDO TANTOS MOMENTOS, GRACIAS POR SEGUIR UNIDOS
FORMANDO TODOS UNA FAMILIA*

A TODOS MIS PROFESORES:

*POR COMPARTIR SUS CONOCIMIENTOS Y EXPERIENCIAS EN LA
FORMACIÓN QUE ME BRINDARON.
A USTEDES, MI MÁS SINCERO Y REAL RECONOCIMIENTO.
GRACIAS POR SER MAESTROS DE VERDAD.*

D

A MI ASESOR:

L. C. FRANCISCO ALCÁNTARA SALINAS

POR DARMÉ SU VALIOSO TIEMPO, ATENCIÓN, CONOCIMIENTOS Y APOYO
TAN INVALUABLES PARA DESARROLLAR Y CULMINAR ÉSTE TRABAJO.

A MIS AMIGOS:

FRANCISCO JAVIER ROJAS ESPINOSA.
SERGIO PÉREZ HERNÁNDEZ.
ALFREDO MENDIETA ALCÁNTARA.

GRACIAS POR SU SINCERA AMISTAD Y APOYO, LOS QUIERO.



ÍNDICE.

INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO 1 ANTECEDENTES GENERALES DE LA CONTABILIDAD	
1.1 Evolución Histórica de la Contabilidad	3
1.2 Concepto de Contabilidad	9
1.3 Objetivos de la Contabilidad	10
1.4 Teoría de la Partida Doble	11
1.5 Usuarios de la Contabilidad	15
1.6 Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados	18
CAPÍTULO 2 LOS ESTADOS FINANCIEROS	
2.1 Concepto y Clasificación de los Estados Financieros	27
2.2 Elaboración de los Estados Financieros	32
2.3 Análisis y Comentarios de los Estados Financieros y Toma de Decisiones	39
2.4 Toma de decisiones	42
CAPÍTULO 3 IMPORTANCIA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA.	
3.1 Preparación de los Estados Financieros	46
3.2 Clasificación de los Métodos de Análisis de los Estados Financieros	49
3.3 Análisis e interpretación de los Estados Financieros	62
CAPÍTULO 4 CASO PRÁCTICO	
4.1 Caso Práctico	85

F

CONCLUSIONES

110

BIBLIOGRAFÍA

112

9

INTRODUCCIÓN

En la actualidad, la información que presentan los Estados Financieros de la empresa está en constante movimiento, y esto es debido a la presentación de varios factores que la afectan de manera interna o externa; como por ejemplo: índice inflacionario, paridad de la moneda, reforma fiscal, etcétera.

Hoy en día, la empresa requiere de aprovechar al máximo todos sus recursos, con el propósito de hacer frente a los cambios económicos que experimenta el país.

Es por eso que las compañías utilizan técnicas financieras para determinar el valor de cada elemento que forman la estructura financiera de la empresa, por medio de cálculos y estimaciones de sus resultados, presentan sus cuentas y en consecuencia, conocen cómo se encuentra su estructura financiera para emitir juicios ó tomar decisiones adecuadas de política y procedimientos establecidos, y/o buscar la manera de adecuarlos a la finalidad que persigue la empresa tomando en cuenta la relación de la época en que se vive.

Así se podrá lograr que la entidad tenga una administración eficiente, ya que se apoyará en la aplicación de técnicas como su herramienta que le permita tomar las decisiones, no sólo en lo que a sus normas financieras, políticas y administrativas se refiere, sino también comprobará a su vez obtener una eficiencia operacional.

Algunas de las herramientas que se utilizan son: el análisis y la interpretación de la información financiera plasmada en los estados financieros de la empresa

Este trabajo contiene tres capítulos, y un caso práctico.

El primer capítulo se denomina antecedentes generales de Contabilidad, en éste apartado se analiza la historia de la contabilidad, su concepto, sus objetivos, la partida doble, quienes son los usuarios y los principios contables que, conformarán la base para iniciarse en la importancia de esa información, y enseguida establecer la composición de su patrimonio y desarrollo actual.

El segundo capítulo se refiere a los estados financieros, su concepto, clasificación, elaboración, análisis y la relación de estos con la importancia para tomar decisiones que nos ayudarán a entender porque es necesaria esa información sobre la composición de su patrimonio y desarrollo actual que será reflejada para elaborar los estados financieros.

El tercer capítulo se titula la importancia de la información financiera, donde se tratará sobre la elaboración, clasificación y métodos de análisis de los estados

financieros, y sobre todo lo de este trabajo, que es analizar e interpretar los estados financieros para formar la estructura financiera y así, dar un juicio objetivo y claro de cómo se encuentra la empresa y presentar posibles soluciones, si existe alguna alteración para adecuarla a las necesidades ó tomando decisiones de juicio y grado de riesgo para seleccionar la más óptima.

El cuarto capítulo consiste en la aplicación de lo anterior con un caso práctico, donde se puntualiza que la información es argumento con la suficiente solidez para tomar decisiones asertivas

CAPÍTULO I ANTECEDENTES GENERALES DE LA CONTABILIDAD

1.1 Evolución Histórica de la Contabilidad

Desde siempre el individuo se ha esforzado por tener información.

Los procedimientos para ello, han evolucionado en función de las características y necesidades del medio.

Las primeras etapas de la contabilidad como medio para controlar y proporcionar información financiera, se aprecia en el siglo XV cuando en Italia el monje fraile Luca Paccioli crea libros para registrar la obtención y aplicación de recursos consecuentes a las operaciones realizadas por las entidades, definiendo a su vez reglas para su manejo. Así éstos libros satisfacen las necesidades de un período de la historia.

Una expresión mas del proceso evolutivo de la contabilidad se tiene a fines del siglo XVIII, cuando Edmond Le Grand en Francia, implanta el libro mayor tabular, cuya importancia es superior, por contar con las características básicas de los registros tabulares posteriores.

En la actualidad, la tecnología está a las órdenes de la contabilidad para implantar, reajustar o sofisticar sistemas completos, que proporcionen información financiera con la calidad, veracidad y oportunidad deseada, lo cual permite descansar en ella, la confianza para tomar decisiones de diferente índole.

La memoria del ser humano es limitada, desde que tuvo lugar la invención de los primitivos sistemas de escritura, el hombre los ha utilizado para llevar a cabo el registro de aquellos datos de la vida económica que le era preciso recordar.

Las primeras civilizaciones que surgieron sobre la tierra tuvieron que hallar la manera de dejar constancia de determinados hechos con proyección aritmética que se producían con demasiada frecuencia y eran demasiado complejos como para poder ser conservados en la memoria. Reyes y Sacerdotes necesitaban calcular la repartición de tributos y registrar su cobro por uno u otro medio. También el ejército requería un cálculo cuidadoso de sus armas, pagas, raciones alimenticias, altas y bajas en sus filas. Los comerciantes han sido siempre el sector de la sociedad más comprometido con cualquier nuevo procedimiento de registro de datos, y mercaderes cambistas los han habido desde los primeros momentos en todas las civilizaciones.

Mesopotámica.- Los comerciantes constituyeron desde fechas muy tempranas una casta muy influyente e ilustrada.

El famoso código de Hammurabi, en el año 1700 a. C. contenía a la vez que leyes penales, normas civiles y de comercio, que regulaban contratos como los de préstamos, compra y venta, arrendamientos, comisiones, depósitos, y otras figuras propias del derecho civil y mercantil y entre sus disposiciones había algunas directamente relacionadas con la manera en que los comerciantes debían llevar sus registros. Al paso del tiempo, sabemos que en épocas muy antiguas existían sociedades comerciantes, en las que las aportaciones del capital y el reparto de beneficios estaban cuidadosamente estipulados por escrito.

La propia organización del estado, así como, el adecuado funcionamiento de los templos, exigían el registro de sus actividades económicas en cuclitas detalladas. Los templos llegaron a ser las verdaderas instituciones bancarias que realizaban préstamos en el cual el interés estaba cuidadosamente regulado por contratos de depósito.

El auge de Babilonia, en la época que data el código de Hammurabi, trajo consigo un progreso en las anotaciones contables. Aparece un cierto orden en los elementos de éstas: título de la cuenta, nombre del interesado, cantidades y total general. En algunas planchas se especifica al comienzo, el saldo inicial, luego las distintas partidas positivas y negativas y el saldo final de la cuenta al acabar la tablilla. Los pueblos mesopotámicos utilizaban ya el ábaco para facilitar sus operaciones aritméticas. La costumbre de insertar las planchas cerámicas en una varilla siguiendo un orden cronológico, creó verdaderos libros de contabilidad.

Egipto.- El instrumento material utilizado habitualmente por los egipcios para realizar la escritura era el papiro. Las anotaciones de tipo contable por su carácter repetitivo, llegaron a conformar un tipo de escritura Hierática que ha resultado muy difícil de descifrar para los estudios. Se han conservado ejemplares de libros auxiliares y definitivos, así como de balances periódicos. De cualquier forma la contabilidad que se desempeñó en el antiguo Egipto, no puede decirse haya contribuido a la historia de la contabilidad con innovaciones o procedimientos que no hubieran sido ya utilizados por los poderosos comerciantes caldeos.

Grecia.- Los templos helénicos, fueron los primeros lugares de la Grecia clásica en los que resultó preciso desarrollar una técnica contable. Los tesoros de los templos no solían permanecer inmovilizados y se empleaban con frecuencia en operaciones de préstamo al estado o a particulares. Puede afirmarse así que los primeros bancos griegos fueron algunos templos.

Los banqueros griegos, sobretodo los atenienses, dominaron la técnica de los cheques y transferencia de fondos de una ciudad a otra y de una cuenta a otra, y probablemente, hicieron ya uso de la letra de cambio. Los banqueros_ llevaban fundamentalmente dos clases de libros de contabilidad: El diario (efemérides) y el libro de cuentas de clientes. El orden y la pulcritud con que se llevaban las anotaciones hicieron que la exactitud de éstas llegara a ser reconocidas por la ley, que otorgaba a los libros de contabilidad valor de prueba principal. La contabilidad pública también desarrolla un tribunal de cuentas, formado por diez miembros, encargados de fiscalizar la hacienda del estado, sobretodo en lo referente a la recaudación de tributos.

Roma.- Se manifestó también en la minuciosidad con la que particularmente, altos cargos del estado, banqueros y comerciantes llevaban sus cuentas. Ya en el siglo I a. C. se menospreciaba a una persona que fuera incapaz de controlar contablemente su patrimonio.

El libro mas empleado era el de ingresos y gastos. Los grandes negociantes llegaron a perfeccionar sus libros de contabilidad, de tal manera que se conservan algunos fragmentos incompletos, un primer desarrollo del principio de la partida doble. No hay ninguna prueba que acredite su empleo con anterioridad a la expansión comercial italiana de las postrimerías de la edad media. Para que exista la partida doble no basta con la disposición de la cuenta en dos columnas enfrentadas, u otros detalles de forma; es preciso que el principio que forma la partida doble se aplique inflexiblemente, sin excepciones. Y no parece haber sido éste el caso de la contabilidad romana.

En la Europa medieval, debido a la casi total aniquilación total del comercio en Europa, en los siglos posteriores a la caída del imperio romano las prácticas contables mas o menos evolucionadas habitualmente en el mundo antiguo desaparecieron.

La técnica contable se iba a desarrollar de nuevo en Europa a partir casi de cero, al compás del crecimiento en Europa, que tomó su primer gran impulso con las cruzadas.

Dos grandes órdenes militares, la de los templarios, la de los caballeros teutónicos, desarrollaron durante los siglos XII y XIII, sistemas de contabilidad perfeccionados. En tanto que los mercaderes italianos mostraron mayor atención a una contabilidad de carácter patrimonial, mas adaptada al control del comerciante sobre sus empleados.

Las repúblicas comerciales italianas y los países bajos serían durante los dos últimos siglos de la edad media las regiones europeas en que la vida comercial iba a ser

más intensa, así la contabilidad iría desarrollando nuevos métodos en éstos países, y sería sobretodo en las repúblicas italianas donde habría de surgir la moderna contabilidad.

Probablemente la partida doble tuvo su origen en la región toscana del siglo XIII. Sin embargo sólo se llega a conocer con seguridad su empleo en Génova, en 1340.

Ya que en el siglo XV, parece ser que los banqueros y comerciantes toscanos disponían de una técnica contable tan desarrollada o más que la empleada por los venecianos, y diferentes en algunos puntos importantes de la de éstos. Sin embargo, fue la contabilidad veneciana la que impuso gracias a la imprenta que permitió su difusión antes que ninguna otra.

El primer autor del que tenemos noticias que estableció claramente el uso del método de la partida doble fue Benetto Cotrugli, nacido en la actual Buzovnik, en Croacia entonces una ciudad comercial adriática de áreas de influencia veneciana llamada ragusa, al mencionar varios libros. "El memorial", "El diario y el mayor", al que denominaban "cuaderno". El libro Cotrugli tardó 150 años en salir impreso, lo que unido al carácter de incompleto de su exposición, impide que se pueda adjudicar a su autor en la historia de la contabilidad un papel comparable al del fraile Luca Paccioli. El trabajo de Paccioli fue conocido muchos años antes, y aunque escrito con posterioridad al de Raugio.

Posiblemente, la falta de difusión del libro de Cotrugli se debió a que en su época las técnicas contables eran consideradas "secreto de oficio" para aquellos que las dominaban y monopolizaban así su empleo. Paccioli habría sido, por tanto, el primero que se atrevió a romper un secreto gremial celosamente guardado.

El primer texto impreso fue por el fraile Luca Paccioli o Luca de Borgo Sancti Stulchri, nació en un pueblito toscano de Borgo San Sepulcro a mediados del siglo XV. Estudió en Venecia donde fue preceptor de los hijos de un rico mercader de la ciudad, del que probablemente aprendió los procedimientos contables que luego expuso en su magna obra "Summa de Aritmética geométrica, proportioni e proportionalita" impreso en Venecia en 1494, treinta y seis capítulos de "Summa" están dedicados a la descripción de los métodos contables más avanzados de su tiempo, los empleados por los grandes comerciantes venecianos, y nuestro autor se extiende además en la descripción de otros usos comerciales, tales como los contratos de sociedad, el empleo de las letras de cambio, el cobro de intereses, etc.

La obra de Paccioli tuvo gran éxito particularmente la parte dedicada a la práctica comercial y contable, que fue reimpressa por separado algunos años mas tarde.

Los comerciantes venecianos utilizaban en primer lugar un borrador, donde iban anotando sin ningún orden las operaciones que realizaban, no empleaban directamente el diario, debido sobretodo a las dificultades que traía consigo operar con muchos sistemas monetarios diferentes. Para realizar asientos en el diario era preciso, en primer lugar, convertir las operaciones registradas en el borrador a la unidad monetaria elegida por el comerciante para llevar sus registros.

En ésta época, en muchas ciudades italianas, ya se tenía costumbre de "legalizar" los libros contables.

Los asientos del diario constan de dos partes claramente delimitadas, una comenzando por la palabra *por* (El "debe" del asiento.) La forma de pasar los asientos del diario al mayor es descrita así "de todas las anotaciones que hayas apuntado en el diario, harás siempre dos en el mayor a saber: una en el "debe" y otra en el "haber", y señalarás las anotaciones deudoras con "*por*" y la acreedora con "*u*".

En tiempos de Paccioli no era costumbre realizar un balance periódico al final del ejercicio. El Franciscano describe solamente un balance de comprobación que se efectuaba por lo general al agotarse las páginas del mayor.

Aunque Paccioli no explica claramente las razones por las que una determinada cuenta a de abonarse y otra a de ser cargada, expone los principios de lo que podría recibir el nombre de "personificación de las cuentas".

Varios autores que, aportando por lo general escasas novedades hicieron imprimir sus propias obras, en la mayoría de los casos simples adaptaciones de las del Franciscano.

Cuarenta años después de la aparición de la "Summa" de Paccioli se publica en Venecia, la obra de Domenico Manzoni, la obra contiene sobre una base copiada a veces literalmente de la de Paccioli, algunas innovaciones, como por ejemplo, la recomendación de enumerar los asientos del diario para evitar anotaciones falsas. Además incluye un juego completo de libros de contabilidad en los que se desarrolla una serie de supuestos contables que demuestran el conocimiento práctico que Manzoni poseía del tema.

Manzoni fue además el primer autor que intentó una clasificación de las cuentas: las dividió en cuentas vivas y cuentas muertas, según se refiriera a personas o cosas. Tal clasificación sobrevivió en algunos autores hasta el siglo XIX.

El monje Benedictino Angelo Pietra publicó en 1586 una amplia obra en la que distinguía tres tipos de contabilidad: bancaria, comercial y patrimonial. Por otra parte Pietro también se ocupó de la contabilidad presupuestaria, estableciendo cuentas de previsión de ingresos y gastos.

Valentín Mennher fue otro importante autor que trató el tema contable público tratados matemáticos y de contabilidad.

La primer obra contable de Mennher fue vertida al castellano en 1564 por Antich Rocha, profesor de la Universidad de Barcelona. La obra de Mennher, fue probablemente, la primera sobre el tema contable que se editó en nuestro idioma.

Sería en el siglo XIX, y sobretodo en su segunda mitad, cuando la contabilidad llegó a constituir, gracias al desarrollo de la teoría una verdadera ciencia.

Es sumamente difícil el intento de esbozar siquiera un resumen general de las diversas tendencias una enumeración somera de los autores más innovadores e influyentes, los sucesivos congresos internacionales impulsaron la extensión universal de los nuevos métodos y la evaluación del nivel de enseñanza de la contabilidad.

El crecimiento de la preocupación por todo lo relacionado por el mundo de la economía trajo consigo también el aumento de la importancia de la contabilidad en el conjunto de la actividad humana.

Desde mediados del siglo, la contabilidad parece haber perdido entidad propia, saturada como está hasta la médula de conceptos tomados del análisis económico. Ante las crecientes limitaciones de la partida doble se ha emprendido la búsqueda de un nuevo Algoritmo matemático más capaz. Resultado de esos esfuerzos es la adopción de la matriz como soporte matemático de la nueva contabilidad.

La aparición del ordenador electrónico ha reforzado el papel de la contabilidad matricial, desarrollando rápidamente en los años transcurridos desde a mediados de la década de los cincuenta.

Hasta hace pocos años la contabilidad entendida en su sentido tradicional constituía la única fuente de datos que disponía en la empresa; fuente, por otra parte muy limitada, a causa de la imposibilidad de llevar a cabo manualmente un número muy elevado de operaciones aritméticas. El empleo del ordenador electrónico abre nuevos horizontes a la ciencia y la técnica contable que en pocos años, van a transformar radicalmente, tanto en sus objetivos como en sus procedimientos.¹

¹ Juan Carlos, Torres Tovar. Contabilidad I editorial Diana, México, 1977, p.18

1.2 Concepto de la Contabilidad

La contabilidad es el sistema que mide las actividades del negocio, procesa esa información convirtiéndola en informe, y comunica estos hallazgos a los encargados de tomar las decisiones. Los estados financieros son los documentos que informan sobre negocios de una persona o de una organización.

Los encargados de tomar decisiones utilizan la información para desarrollar planes de negocios aceptados que según los nuevos programas afectan las actividades del negocio y por lo tanto la contabilidad toma el pulso financiero de la compañía.

El ciclo continúa mientras el sistema contable mide los resultados de las actividades e informa de los mismos a quienes toman las decisiones.²

La contabilidad es una técnica que produce sistemáticamente y estructuralmente información cuantitativa en unidades monetarias de las transacciones que realiza una empresa o de ciertos eventos económicos que la afectan, con objeto de facilitar a los diversos interesados el tomar decisiones de carácter financiero con relación en dicha empresa.³

Para mí es una disciplina profesional donde se utiliza el método científico de manera que se desarrolle un proceso contable que tenga validez y confiabilidad para que esta información sea reflejada en información financiera, real y oportuna para la toma de decisiones de la empresa.

² Charles, T. Homgren, Contabilidad, Pedro A. Prada, Ed. Prentice- may Hispanoamericana, 2000, p.5

³ FESC – UNAM, Apuntes De Contabilidad, México, pp. 24-25

1.3 Objetivos de la Contabilidad

La contaduría pública persigue dos objetivos primordiales:

1. Obtener información Financiera.
- II. Comprobar la confiabilidad de dicha información.

Obtenerla, como ya se señaló, para ofrecer elementos de juicio a la Administración de entidades para decidir sobre las actividades futuras, a la vez que ejercer un control sobre sus recursos y comprobarla, para verificar que ha sido obtenida correctamente, de acuerdo con sus lineamientos teórico-práctico.

En los objetivos de la contabilidad encontramos diversos enfoques, de los cuales transcribimos algunos, con el fin de que el lector cuente con elementos para normar su propio criterio aunque como se darán cuenta a grandes rasgos, todos coinciden al menos en lo fundamental.⁴

Para los hermanos, Los Contadores Públicos, Antonio y Javier Méndez V. Los objetivos de la Contabilidad son:

1. Registro, Clasificación y resumen de las operaciones con efectos financieros.
2. Obtención de la información financiera relativa, a situación y resultado de operación.
3. Elaboración de estados financieros.⁵

El objetivo primordial que yo considero es el de perseguir e informar de manera financiera al empresario y a terceras personas que así lo requieran para servir como fuente de datos de registros de las operaciones y el resultado de estas, efectuadas en el desarrollo de la empresa.

También tomar decisiones referentes al uso de los recursos con el propósito de identificar áreas de decisión y determinar objetivos y metas que se desean alcanzar.

El dirigir y controlar de una manera positiva los recursos tanto humanos como materiales dentro de la empresa, y conservar, al dar información sobre el desempeño de la aplicación de esos recursos.

⁴ Arturo, Elizondo López. Proceso Contable I, 2º ed., Ed. ECAFSA, México, 1999, p.14

⁵ ENEPC – UNAM Apuntes de contabilidad, editorial UNAM, México, 1987, pp. 9-11

1.4 Teoría de la partida doble

El Balance se compone de tres elementos: Activo, Pasivo y Capital.

Los cuales se aplican a una fórmula que ha sido básica en la contabilidad, ésta fórmula tiene su origen en la ley de la causalidad, de donde nació el principio de la partida doble en el que está basada toda la práctica contable y quizá también su fundamento como ciencia.

FÓRMULA BÁSICA:

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

Una vez aceptada la ecuación básica de la contabilidad para formular un balance, se puede decir que todas las operaciones afectan la fórmula pero sin romper la igualdad; Por otro lado, un aumento de valores repercute forzosamente en un aumento o disminución, y viceversa, por lo que se denomina a éstos cambios "Partida Doble" y en ésta repercusión radica precisamente la seguridad que ofrece la contabilidad.

La Partida Doble está basada, como ya dijimos, en el principio de la ley de la causalidad que consiste en que; "No hay causa sin efecto y todo efecto tiene como origen una causa", pudiendo existir pluralidad en ambos sentidos, es decir, varias causas y varios efectos.

Por lo anterior podemos percibir que los recursos con que cuenta la empresa pertenece a los propietarios de la misma y a los acreedores que nos han provisto de éstos recursos, de aquí se deduce que los activos no pueden ser menores a los derechos sobre él para que se cumpla la igualdad:

$$(A) = (P) + (C)$$

La contabilidad tiene su fundamento en la ley de la causalidad y por ello siempre se registran los dos aspectos de cada operación, hecho que afecta a la igualdad. No existe en la contabilidad alguna razón que rompa con el principio de la partida doble, y es universalmente aceptado.

Esta teoría se ha considerado como la base fundamental de la contabilidad, la cual ha dado lugar al único sistema en uso denominado sistema de la partida doble, atribuida al monje Fraile Luca Paccioli en el año de 1494.

La partida doble se basa en el fenómeno de causa efecto, existiendo una compensación numérica entre la una y el otro, es decir, es el registro por medio de cargos y abonos de los efectos que producen las operaciones conservando siempre la igualdad numérica del balance.

En la contabilidad contemporánea, la partida doble es una ley fundamental, su carácter de imprescindible se explica a partir de la ecuación básica de balance, que expresa la relación entre los tres grupos que integran dicho estado financiero:

$$A = P + C$$

Las transacciones financieras ocasionan cambios cuantitativos de los elementos del balance; de éste modo, resulta evidente que si por consecuencia de una transacción, se modifica uno de dichos elementos, forzosamente habrá un efecto equivalente en otro elemento, para que se conserve la igualdad que representa la ecuación. Toda transacción modifica, cuando menos, dos elementos financieros; debido a ello, y para conservar la igualdad de la ecuación del balance, el registro de la contabilidad se lleva por partida doble.

La partida doble se comprende fácilmente al hacer referencia a la ecuación del balance.

Esto es útil para poder deducir sus reglas y aplicarla en forma práctica.

Ya que el fundamento de la teoría de la partida doble es simple:

En toda operación financiera existe un origen de recursos y una aplicación de esos recursos. Lo que significa que si consideramos una transacción como causa ésta tiene en vez de un efecto dos efectos. Uno de ellos es el origen y el otro la aplicación de recursos financieros.

La partida doble es consecuencia de la necesidad de registrar a ambos efectos. Por lo tanto la teoría de la partida doble significa que, en virtud de que toda transacción financiera implica la obtención de recursos y la aplicación de los mismos, de acuerdo a lo anterior, se efectúa una anotación contable para registrar la aplicación de los recursos, y otras para reconocer el origen.

También el origen y la aplicación de recursos se traduce en movimientos de aumento o disminución de los elementos del balance.

En la práctica del registro contable es razonar tales aumentos o disminuciones enunciando nueve reglas básicas de la partida doble.⁶

Dejar definitivamente establecido en la mente de las personas que aplican la contabilidad esa concepción absoluta de lo que debe entenderse por partida doble como la base de la ecuación: $A = P + C$, es decir, el total de activo es igual al pasivo más capital contable. Cada vez que se realiza una transacción sería molesto y muy costoso, efectuar ésta ecuación en cada una de las operaciones en ese mismo momento utilizando la ecuación especialmente cuando se efectúa un gran número de éstas durante un ejercicio, un método más efectivo es clasificar las transacciones de acuerdo con los renglones del Balance General y del Estado de Pérdidas y Ganancias llevando una cuenta separada para cada renglón del Balance General, es decir en Activos, Pasivo: o Capital según el tipo de transacción y del Estado de Pérdidas y Ganancias en egresos o ingresos registrando el incremento o disminución.

Cuando una partida se registra contablemente en la cual en el lado izquierdo se dice que es un cargo o débito y cuando se registra en el lado derecho se dice que se abona o se acredita, según el tipo de cuenta ya sea que se cargue o que se abone, va a depender de la naturaleza del tipo de cuenta que se clasifica de acuerdo a la operación de ese momento.

En la Contabilidad de la partida doble que es de uso universal hay igual número de asientos de cargo y abono por cada transacción, es decir:

Cuando solo se afectan dos cuentas la partida de cargo y abono, son iguales, porque toda transacción afecta al menos dos cuentas.

O si se afecta más de dos cuentas, lo importante es que la suma de los cargos siempre sea igual a la suma de los abonos al registrar la transacción.

Existen reglas de la partida doble las cuales son:

ACTIVO

- A todo aumento de activo puede corresponder una disminución en el mismo activo.
- A todo aumento de activo puede corresponder un aumento en el pasivo.
- A todo aumento en el activo puede corresponder un aumento en el capital.

⁶ Vankes, Hatzacercian Hovsepian, Fundamentos de Contabilidad, Ed. ECASA, México, 1997, p.91

PASIVO

- A toda disminución del pasivo puede corresponder un aumento en el mismo pasivo.
- A toda disminución del pasivo puede corresponder una disminución en el activo.
- A toda disminución del pasivo puede corresponder un aumento en el capital.

CAPITAL

- A toda disminución del capital puede corresponder un aumento en el mismo capital.
- A toda disminución del capital puede corresponder una disminución en el activo.
- A toda disminución del capital puede traducirse en aumento del pasivo.

1.5 Usuarios de la Contabilidad

Los sistemas de información contable, dan información útil para la toma de decisiones por parte de diversos interesados.

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

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

La clasificación puede presentarse de la siguiente manera:

Los usuarios internos o usuarios externos.

Se consideran internos todos los que utilizan la información del mismo ente al cual pertenecen, como son propietarios, accionistas, o revistan cualquier otra condición, administradores que actúan como directores, gerentes y analistas, o el cargo que desempeñen de acuerdo con el tipo de organización de que se trate.

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

La siguiente clasificación se desarrolla tomando en cuenta el tipo de empleo que los interesados darán a la información que reciben; se pueden considerar: Usuarios finales a los administradores, los cuales a su vez se pueden definir también como usuarios internos del ente, dirigen la organización y necesitan contar con toda la información que les permita tomar decisiones correctamente.

A los propietarios o terceros que utilizan información debido a que mantienen algún tipo de relación económica con el ente en cuestión. Según cada uno de los casos, podemos clasificarlos dentro de usuarios internos o dentro de usuarios externos.

Los Controladores están interesados en utilizar la información con el objeto de verificar los hechos económicos sucedidos en un determinado ente, éstos usuarios pueden ser internos o externos. Incluye a los auditores internos o externos según

determinen lo correcto en cuanto a la forma de preparación de la propia información contable.

— Y finalmente pueden ser clasificados en orden al lugar geográfico desde el cual solicitan la información contable del ente. En ese sentido, pueden plantearse, por lo menos, dos alternativas: Nacionales o Internacionales.⁷

Por lo tanto podemos decir que los usuarios de la contabilidad tienen el objetivo de ser informados sobre la situación financiera de la empresa, para la toma de decisiones dependiendo de cada interesado.

En la actualidad los usuarios de la información contable pueden clasificarse como internos o externos, de acuerdo al lugar y puesto que desempeñen, dentro y fuera de dicha empresa.

Los usuarios internos son aquellos que se encuentran laborando dentro de la empresa utilizando la información financiera tomando en cuenta a los propietarios, directivos, y trabajadores.

Los propietarios utilizan la información para observar el rendimiento o utilidad que se va logrando en un período determinado, es decir, saber como va la empresa en cuanto a su progreso y ganancia que es lo primordial que les interesa a los dueños, estarán al tanto de que costos y egresos se han realizado y evaluarán las utilidades, para saber si son adecuadas, razonables y suficientes para que la empresa siga avanzando y sobre todo actualizando con los cambios constantes según la evolución de la tecnología para estar a la vanguardia y dentro de la competencia empresarial y también vigilarán que su inversión este garantizada.

Los directivos usan la información para hacer estudios y desarrollar adecuados movimientos que incrementen los ingresos y buscar la manera de favorecer que se disminuya los costos y gastos de la empresa, por lo tanto consiste en buscar la manera que se efectuó lo más que se pueda optimizar, para que se de una mejor utilidad por el ahorro, al disminuir a lo máximo los gastos.

Para el crecimiento de la empresa los directivos analizan y toman decisiones al evaluar las posibilidades de obtener créditos externos para desarrollar un crecimiento o que la actividad empresarial esté garantizada a no sufrir pérdidas con el fin de que la empresa siga existiendo, cada vez mejor o mantenerse dentro del mercado, toda esta información que les da un panorama es tomada gracias al control financiero de la empresa que ellos mismos controlan y desarrollan en la elaboración de los estados financieros.

⁷ Osvaldo, A. Chaves Teoría Contable Ed. Ediciones Mucchi, México, 1999, pp. 53-55

Por último, para los trabajadores que laboran dentro de la empresa, es necesaria la información contable con el propósito de que estén enterados en revisar y calcular si hay existencia de utilidades y así, saber si se puede contar con mejores prestaciones sociales.

Se consideran usuarios externos aquellos que no laboran dentro de la empresa, pero que solicitan la información contable y a su vez toman decisiones relacionadas a la empresa.

Los usuarios externos son los que de alguna manera se involucran con la empresa como son; el fisco, los auditores externos, inversionistas, acreedores, proveedores y bancos, siendo principalmente los más básicos.

Utilizan la información con la finalidad de revisar los estados financieros de la empresa, ya que el fisco es una dependencia gubernamental que controla la adecuada determinación y cumplimiento del pago de impuestos y si no fuera así, realizaría estimaciones de impuestos a los evasores de la política fiscal haciendo que se cumpla conforme a la ley, de esta manera obtiene la información financiera, información que la empresa esta obligada a proporcionar.

Los auditores externos comprobarán la razonable exactitud de las cifras reflejadas en los estados financieros utilizando la auditoría que, es el control y la manera de verificar que realmente sí esta reflejado lo que se dice en dicho estado financiero y no se ha cometido algún error.

Los inversionistas evalúan los estados financieros con el objetivo de saber si la empresa llena sus necesidades para invertir en ella y saber si pueden aumentar su capital.

Para los proveedores y acreedores la información es importante para determinar la seguridad y rendimiento de la inversión en los financiamientos otorgados ya que los proveedores se aseguran que la empresa pueda responder con el cumplimiento de otorgarle crédito que, en un tiempo determinado se pueda pagar y así, ver qué tan solvente se encuentra para realizar dicho cumplimiento de pago o saber que es seguro que se pueda adquirir dicho producto que elabora la empresa en un periodo determinado de tiempo de crédito que se otorga a los acreedores para el cumplimiento de ser entregado dicho producto y así el acreedor cumpla con el pago y sus objetivos al adquirirlo.

Hoy en día los bancos estudian la situación financiera de la empresa, para analizar y evaluar la posibilidad de otorgar algún tipo de crédito solicitado, estableciendo que tan solvente es la empresa para responder dicho préstamo.

1.6 Principios contables generalmente aceptados aplicables a los estados financieros

Los principios y conceptos están íntimamente interrelacionados, y se dice que los principios de contabilidad son conceptos fundamentales que establecen bases para identificar y delimitar a las empresas económicas, valorar sus operaciones y así presentar la información financiera resultante.

Partiendo de lo anterior, las reglas y convenios de la contabilidad financiera son comúnmente llamados principios y su uso significa una ley o regla general adoptada para servir como guía de una acción, con una base establecida de conducta o práctica.

Los principios contables tienen como finalidad proporcionar al ejercicio de la contaduría las normas o patrones de ejecución técnicas en que se basa dicha actividad, teniendo como principal objetivo la perfección de las técnicas contables y el escrito apgo a la verdad en toda clase de información financiera.

Los convencionalismos contables son más conocidos con el nombre de principios contables generalmente aceptados. A diferencia de los principios de la ciencia, que son inmutables con el paso del tiempo, los principios contables pueden llegar a cambiar con el transcurso del tiempo, aun cuando la historia demuestra que los contadores se han opuesto al cambio. Los principios contables se aplican dentro de la contabilidad financiera.

Los principios no tienen cabida en la contabilidad fiscal, en donde el único criterio aplicable es el de la Secretaría de Hacienda, que puede violar los principios contables debido a que su criterio va encaminado a una mayor recaudación fiscal sin importar si se violan los principios de enfrentamiento de costos contra ingresos, o si se viola el principio del período contable.

El principio de la entidad:

Se parte del supuesto de que una empresa tiene una personalidad jurídica distinta 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.⁸

⁸Alberto García, Mendoza. Análisis e interpretación de la Información Financiera. Ed. Compañía. Editorial Continental, México, 1997, p. 17

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.

Para identificar la entidad se utilizan dos criterios, el primero es el conjunto de recursos destinados a satisfacer alguna necesidad social con estructura y operación propios; y el segundo, el centro de decisiones independientes con respecto al logro de fines específicos, es decir, a la satisfacción de una necesidad social.

La entidad puede ser una persona física, una persona moral o una combinación de varias de ellas.⁹

Los movimientos de una entidad comercial específica es la base para la formulación de estados consolidados, ya que identifican al ente que realiza operaciones económicas, tomando como base un centro de decisiones que esta encaminado a la consecución de fines específicos.

Se menciona que la entidad económica esta independiente de las actividades personales de su dueño porque existen bienes propios que no entran dentro del negocio comercial y no deben aparecer en sus estados financieros, es decir, que si el dueño combinara sus bienes personales con las transacciones de la empresa los estados financieros serian engañosos y no describirian claramente las actividades de esa empresa.

El principio de negocio en marcha:

La vida de la empresa se supone indefinida. Por ello se admite la diferenciación de ciertos ingresos y erogaciones y se ignora el valor de la realización de los renglones del balance; o sea que en la contabilidad, los valores actuales de los recursos no son significativos si se asume que éstos son para producir más ingresos en el futuro y no para venderse de inmediato.¹⁰

Se supone que un negocio habrá de durar un tiempo indefinido. Al establecer en una escritura constitutiva de una empresa la vida de duración de cien años, se está considerando una vida ilimitada para cualquier socio de ella. Con base a este principio se justifica la existencia de activos fijos, cuyo costo no se cargará a los gastos del

⁹Arturo iElizondo, López El Proceso Contable 2 ed., Ed. ECAFSA, México, 1999, p. 44

¹⁰ Abraham Perdomo Moreno Administración Financiera de Inversiones I, Ed. Contables y Administrativas, México, 1998, p. 27

periodo de adquisición en forma íntegra, sino que se irá aplicando, mediante la depreciación, a los distintos ejercicios en que preste este servicio.⁸

Por lo que la vida de la empresa se supone que es permanente, salvo lo contrario, las cantidades de sus estados financieros constituyen valores históricos o modificaciones de ellos sistemáticamente obtenidos.

Por esta razón los empresarios invierten dinero con el objetivo principal de que su empresa dure un periodo largo de tiempo funcionando y en este lapso recuperen su inversión que aportaron e igualmente alcancen una utilidad.

Es por ello que los estados financieros que se presentan, deberán contener los bienes y derechos de la empresa valuados a precio de costo, es decir a valor histórico o modificación de estos obtenidos y aplicados a todas las partidas que requieran ser ajustados.

Principio de periodo contable:

Las actividades de una empresa son continuas, pero los cambios operados en el patrimonio de los negocios deben conocerse e informarse por periodos regulares. En México, para informar a terceros y por disposición de leyes fiscales, el periodo contable es de un año pero para propósitos de administración, el periodo puede reducirse tanto como las necesidades y los recursos lo permitan.

Al establecerse periodos contables o ejercicios, nace la obligación de cuidar que los ingresos de un ejercicio coincidan con los gastos y costos atribuidos al mismo, independientemente de que se paguen o no dicho ejercicio esto es, que los ingresos y gastos deben registrarse en el ejercicio al que corresponde.¹⁰

Puesto que las verdaderas utilidades de una empresa tan solo se podrán determinar al concluir su vida, y esta es ilimitada, artificioamente, se habrá de dividir la vida de la empresa en periodos contables con el fin de informar acerca de los resultados de operación de dicha empresa y de su situación financiera. Así se deben registrar las operaciones de una empresa en marcha fraccionándola por periodos de tiempo, ya que la empresa debe conocer su situación financiera y resultados de sus operaciones para poder tomar decisiones con relación a las mejoras de su negocio lo cual es necesario saber por medio de ese periodo de tiempo es decir, según la necesidad de la empresa al fijar su propio periodo contable, de acuerdo con sus necesidades de información pueden ser semanal, mensual, bimestral, trimestral, semestral o anual para que sus

⁸ Alberto García, Mendoza Análisis e Interpretación de la Información Financiera Ed. CFCSA, México, 1990, p.17

¹⁰ Abraham Perdomo Moreno Administración Financiera de Inversiones I, Ed. Contables y Administrativas, México, 1998, p.26

operaciones como sus efectivos derivados, sean susceptibles de ser cuantificados en el periodo que ocurran, es decir cualquier tipo de información contable debe señalar claramente el periodo al que representa.

Principio del valor histórico original:

Los activos deben registrarse al precio realmente pagado por ellos, en efectivo o a crédito, en la fecha de su adquisición y registro.

Generalmente no se reflejan contablemente, de este modo las cifras acumuladas que muestran los renglones de los balances no representan valores actuales de realización sino históricos de adquisición.

Este principio soportado por el de negocio en marcha y evitar los problemas de registro que pueden suscitar los diferentes conceptos de valor.

Se permiten que se ajusten las cifras de registro cuando se presenten cambios en el nivel general de precios (devaluación) o eventos posteriores que les hagan perder su significado.¹⁰

Las transacciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se registran según las cantidades de efectivo que se afecten, su equivalencia o la estimación razonable de que ellos se hagan al momento en que se consideren realizados contablemente.

Estas cifras deberán ser modificadas en el caso de que ocurran eventos que les hagan perder su significado, aplicándoles métodos de ajuste en forma sistemática que preserven la imparcialidad y objetividad de la información contable.

Si se ajustan cifras por cambios en el nivel general de precios y se aplican a todos los conceptos susceptibles de ser modificados que integren los estados financieros, se considerará que no ha habido violación de este principio, sin embargo la situación debe quedar debidamente aclarada en la información que se produzca.⁹

Por lo tanto podemos decir que el precio del intercambio de los bienes y servicios en la fecha en que se realiza la adquisición expresada en unidades monetarias, se lleva a cabo en su precio de compra, ya que el costo significa el precio del intercambio estipulado entre el comprador y vendedor.

Uno de los problemas que se manifiesta, es que el valor del activo puede cambiar en la empresa al pasar el tiempo por efectos de la inflación, lo cual hace que los estados financieros presenten una imagen distorsionada o, en otras circunstancias una

¹⁰ Abraham Perdomo Moreno Administración Financiera de Inversiones I, Ed. Contables y Administrativas, México, 1998, p.27

⁹Arturo Elizondo, López El Proceso Contable 2 ed., Ed. ECAFSA, México, 1999, p. 45

situación financiera totalmente alterada de la empresa, por lo que es necesario que la contabilidad acuda a una serie de medidas para corregir esta situación, que es el caso de una utilización de reexpresión de la información financiera, conocida como reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera, así logrando que la información presentada mantuviera sus características de utilidad y confiabilidad.

Principio de dualidad económica:

A este principio se le conoció como teoría de la partida doble.

Tiene el antecedente eminentemente científico de la causa y el efecto, se define estableciendo la doble representación (primero de registros-cargos y abonos, y luego de información activos y pasivos) que deben tener en contabilidad las operaciones cuantitativas del ente económico.¹⁰

Esta dualidad se constituye primero por los recursos de lo que dispone la empresa para la realización de sus fines y segundo es la fuente de dichos recursos, que a su vez, son la especificación de los derechos que sobre los mismos existen considerados en su conjunto.¹⁰

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

El hecho de que los sistemas modernos de registro aparentan eliminar la necesidad aritmética de mantener la igualdad de cargos y abonos, no afecta al aspecto dual del ente económico, considerando su conjunto.⁹

Así para poder realizar sus actividades del negocio, la empresa necesita de recursos que tienen procedencia de ciertas fuentes que son las enumeraciones de los derechos que sobre los recursos existen considerados en su conjunto.

Estos recursos pueden ser externos, internos o ambos. A los recursos internos se les designan como activos y a las fuentes internas integradas por propietarios, dueños, socios o accionistas de esa empresa, que son los que han dado recursos a cambio de obtener, si es posible, una ganancia o utilidad, se le designa como capital y las fuentes de recursos externas se les designan pasivos por lo que siempre se mantendrá una dualidad entre los recursos y sus fuentes es decir, entre el activo, pasivo y capital.

¹⁰ Abraham Perdomo Moreno *Administración Financiera de Inversiones*, Ed. Contables y Administrativas, México, 1998, p.27

⁹ Arturo Elizondo, López *El Proceso Contable* 2 ed., Ed. ECAFSA, México, 1999, p. 45

Principio de realización:

Las operaciones del ente económico deben registrarse cuando se realicen efectivamente.

No debe darse efectos contables a los planes o eventos inconclusos en sus formalidades, que por cualquier circunstancia no puedan considerarse plenamente realizados.¹⁰

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

Por lo que se consideran por ellas realizadas:

- a) Cuando ha efectuado transacciones con otros entes económicos.
- b) Cuando han tenido lugar transformaciones internas que modifiquen la estructura de recursos o sus fuentes.
- c) Cuando han ocurrido eventos económicos externos a la entidad o derivados de operaciones de ésta y cuyo efecto puede cuantificarse razonablemente en términos monetarios.⁹

El principio de realización es el que nos indica la razón por la cual se debe de registrar una operación o evento económico, siendo registrada en ese momento que realmente se efectúa dicha operación, es decir, por lo que se presenta en la contabilidad tres situaciones importantes para ser manejada en su realización:

1. Cuando se realizan operaciones con otras empresas, esto es, cuando se efectúen operaciones hacia el exterior de la empresa.
2. Cuando se realicen actividades comerciales internas pertenecientes a la empresa.
3. Cuando se identifiquen y cuantifiquen eventos económicos externos de la empresa.

Principios de la revelación suficiente:

Siendo la información el objetivo fundamental de la contabilidad, el cual se cumple a través de los estados financieros, y siendo estos, elementos de decisión para

¹⁰ Abraham Perdomo Moreno Administración Financiera de Inversiones I, Ed. Contables y Administrativas, México, 1998, p.26

⁹ Arturo Elizondo, López El Proceso Contable 2 ed., Ed. ECAFSA, México, 1999, p. 44

⁹ Arturo Elizondo, López El Proceso Contable 2 ed., Ed. ECAFSA, México, 1999, p. 46

quienes la utilizan, resulta imprescindible la exigencia de la claridad y la suficiencia en su contenido.

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.¹⁰

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.⁹

Teniendo así como resultado que los usuarios puedan utilizar la información financiera presentable caracterizándola clara y comprensible para su interpretación juzgando el tipo de resultado que se efectuó en esas operaciones y su situación financiera de la empresa, logrando que en los estados financieros se debe señalar la fecha del periodo a que éstos se refieren y de que estado financiero se está haciendo referencia.

Los estados financieros y sus notas que contienen deben presentarse siempre en forma simultanea.

Principio de consistencia:

Señala que cuando existan varias soluciones de registro para operaciones específicas, la solución seleccionada debe aplicarse sin cambios año con año, para garantizar la comparabilidad de la información relativa.

Se ha decidido que una vez seleccionada una forma de registro, esta debe observarse sin cambio en los ejercicios subsecuentes.

Este principio es flexible como todos los demás ya que existen circunstancias de progreso auténtico, estableciendo así la necesidad de introducir cambios, este hecho debe quedar claramente advertido en los estados financieros, indicando los efectos del cambio en los resultados del periodo en que se efectuó.¹⁰

¹⁰Abraham Perdomo Moreno Administración Financiera de Inversiones I, Ed. Contables y Administrativas, México, 1998, p.28

*Arturo Elizondo, López El Proceso Contable 2 ed., Ed. ECAFSA, México, 1999, p. 46

*Arturo Elizondo, López El Proceso Contable 2 ed., Ed. ECAFSA, México, 1999, p. 46

¹⁰Abraham Perdomo Moreno Administración Financiera de Inversiones I, Ed. Contables y Administrativas, México, 1998, p.28

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Los usos de la información contable requieren que se sigan procedimientos de cuantificación que permanezcan en el tiempo.

Esa información contable debe ser obtenida mediante aplicación de los mismos principios y reglas particulares de cuantificación, para que mediante la comparación de los estados financieros de la entidad, conocer su evolución y, mediante la comparación con estados financieros de otras entidades económicas, conocer su posición relativa.

Cuando hay un cambio que afecte la comparación de la información debe ser justificada y es necesario advertirlo claramente en la información que se presenta, indicando el efecto que dicho cambio produce en las cifras contables.⁹

Este principio nos indica que para realizar una apropiada comparación de los estados financieros de la empresa y poder conocer su desarrollo es forzoso que dicha información sea obtenida mediante la aplicación de utilizar los mismos procedimientos que son los principios y reglas particulares que se manejan en la contabilidad. Excepto en los casos cuando la empresa por necesidad de crecimiento tiene que ajustar sus reglas y procedimientos los cuales se tienen que notificar que ya se dio ese cambio.

Principio de importancia relativa:

Las operaciones de importancia menor no deben ser sujetas rigurosamente al trato que establece los principios de contabilidad.

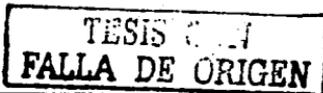
La relativa duración y prolongada utilidad de la información financiera, el esfuerzo de controlar y depreciarla es tan grande en relación con el precio de la misma, que no se justifica y puede aplicarse desde un principio íntegramente a los gastos.

Así mismo en la información misma debe diluirse lo intrascendente en beneficio de lo importante.¹⁰

La información que aparece en los estados financieros debe mostrar los aspectos importantes de la entidad, susceptibles de ser cuantificados en términos monetarios. Tanto para efectos de los datos que entran al sistema de información contable como para la información resultante de su operación. Se deben equilibrar detalles y multiplicidad de datos con los requisitos de utilidad y finalidad de la información.⁹

¹⁰Abraham Perdomo Moreno Administración Financiera de Inversiones I. Ed. Contables y Administrativas, México, 1998, p.28

⁹Arturo Elizondo, López EL Proceso Contable 2 ed.. Ed. ECAFSA. México, 1999. p. 46



Este sistema nos señala que la información debe mostrar en realidad los aspectos que sí son importantes de la entidad, susceptibles de ser cuantificados en unidades monetarias. Tanto para efectos de introducir datos que se integren al sistema de información contable como para el resultado de la información de sus operaciones. Por lo que se debe de equilibrar el detalle y la multiplicidad de los datos mostrados por los informes financieros.

La información debe de responder a las distintas necesidades de las personas a quienes va dirigida. Para esto es necesario considerar los objetivos de los usuarios, pues en algunas ocasiones los informes son plenamente específicos. En estos casos el contador pasa por alto una cantidad de hechos de poca importancia, cuyo trabajo de registrarlos no justifica el valor de las ventajas que se obtuviesen, elaborándose informes útiles.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

CAPÍTULO 2 LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Concepto y Clasificación de los Estados Financieros

Concepto de los Estados financieros

"Son aquellos documentos que muestran la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma a una fecha determinada, que puede ser en tiempo pasado, presente o futuro; o bien, el resultado de operaciones obtenidas en un período o ejercicio pasado, presente o futuro, en situaciones normales o especiales".¹¹

"Es un documento primordial numérico que proporciona informes periódicos o a fechas determinadas sobre el estado o desarrollo de la Administración de una empresa".¹²

Es por lo tanto un documento que se realiza mediante técnicas contables con el objetivo de que nos muestren la situación en que se encuentra la empresa, es decir, nos reflejan los resultados de las operaciones en un período determinado expresado en unidades monetarias siendo éstos confiables para que nos ayuden a tomar decisiones.

La clasificación de los estados financieros nos proyecta la estructura y constitución de los elementos de los estados financieros que nos ayuda para que las decisiones que se tomen dentro de la empresa sean las más óptimas las cuales normalmente conllevan a dos características:

1. El tiempo, que es decisivo tanto para tomar decisiones como también la periodicidad, y la permanencia de los resultados de dicha decisión.

2. Los conocimientos contenidos en las diversas posibilidades de la decisión, tomando en cuenta en su diversidad: la certidumbre total, incertidumbre y/o riesgo.

Como consecuencia de la necesidad de tomar decisiones tenemos que contar con la información que nos permita visualizar un criterio de acción para elegir entre los diversos cursos de acción que han sido propuestos.

También las decisiones incluyen características del medio ambiente que las afectan de ser o no ser cuantificables de manera absoluta, es así que el analista tomará en cuenta al analizar las características que tiene dicha información:

En primer término, es que la información pueda referirse a aspectos internos o externos de la empresa.

¹¹ Abraham Perdomo Moreno Análisis e Interpretación de Estados Financieros, 3 ed., Ed. ECAFSA, México, 1999, p.1

En segundo término, es el uso de unidades de medición y presentan un proceso de cuantificación, siendo estas con información cuantitativa de las que se elige un parámetro de medición y existe una sola cantidad que exprese su valor absoluto, y dicha cantidad es solo en un momento dado. Se descompone en partes la información en sus diversos elementos y ejercer una función de tipo consistente en dar valores subjetivos al resultado del proceso de medición.

La tercera es de tipo cualitativo pero que no consta de una medida precisa, sino que depende de valores de un individuo y la apreciación de la realidad como función de dichos valores. Esta información no se encuentra en los estados financieros ya que es la experiencia que una persona tenga para hacer lo necesario referente a una investigación adicional, para lograr un análisis completo y precisar la información referente a la empresa por su importancia para la toma de decisiones, ya que el uso de esa información conforma en gran parte la manera de registrar los hechos acontecidos, permitiendo adquirir experiencia y tratar de predecir lo que sucederá en el futuro.

Al tener una amplia y buena información financiera estará en condiciones de tomar decisiones y comprobar las predicciones con la realidad que van controlando, según sus posibilidades, el desarrollo adecuado de la empresa.

Existe la información financiera que les interesa a las distintas persona, tales como son acreedores, proveedores, banqueros, accionistas, autoridades, gobierno federal, gobierno estatal y municipales, etc. que no pertenece a la empresa en forma directa, pero sí ejercen decisiones que afectan indirectamente la vida en el desarrollo de la empresa. Al tener muchos usuarios que requieren de la información de la empresa, ésta debe unificar la presentación de dicha información para ser usada por los que la requieren del exterior.

Esta unificación consta de tres aspectos muy importantes que son:

1. Determinar y delimitar los bienes que se encuentran bajo el control de la empresa.
2. Cuantificar en forma única dichos bienes.
3. Delimitar y cuantificar los cambios que se operen bajo el control de la empresa.

La empresa requiere de información, tanto presente como futura, de los siguientes aspectos:

¹² César Calvo Langarica Análisis e Interpretación de Estados Financieros 10 ed., Ed. PAC, México, 2000, p.5



1. Inversiones existentes o requeridas y la forma en que dichas inversiones contribuyen a traer beneficios adicionales que permiten la consecución de sus objetivos.

2. Las fuentes de recursos que han sido utilizados o que sean factibles de utilización, su costo y la forma que se van a utilizar los fondos obtenidos.

3. La transformación que se efectuó de los diversos bienes que se encuentran bajo el control de las diferentes partes de la empresa, el beneficio que dichos bienes traen para la empresa y la manera que se cumpla con la misión que la negociación tiene dentro de la sociedad en donde desarrolle sus actividades.

Es importante saber qué tipo de información se encuentra cotidianamente y como podemos derivar de ella un juicio que nos deje tomar elección entre los variados cursos de acción.

Hay una división clara entre dos tipos de información que hay que apreciar, ambas limitadas, en cuanto se refiere a esa información financiera, que se resumen como sigue:

No permite una actualización constante de valores de las inversiones de carácter permanente y la otra es que se deben sujetarse a los principios de contabilidad que nos limitan la interpretación del análisis.

La información administrativa normalmente trata de fijar un criterio interno para la toma de decisiones y diseñar una flexibilidad mayor que nos permita tener técnicas para adecuar la información a los fines para los que se utiliza. Nos deja aplicar criterios más flexibles en cuanto a las técnicas de registro, presentación y proyección de la información.

Como ya hemos mencionado existen limitaciones de la información financiera, es necesario especificar cuales son las que lo cubren.

Para evitar que exista un registro arbitrario de los hechos que se reflejan en la información al ser elaborados por personas que intervienen en su obtención, ésta debe ser presentada a diversas personas físicas y morales que tengan presente características donde las técnicas sean homologas al tiempo de su registro y que puedan realizarse de la manera siguiente:

1. Que sus valores se registren al precio del día de la operación que se adquirieron o elaboraron.

2. Que los resultados de operación de carácter positivo se registren hasta que sean realizados los resultados negativos en el momento que sean conocidos.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

3. Toda entidad se supone con una vida indefinida, pero se deben efectuar períodos normalmente de un año como necesario para conocer la forma que ha sido positiva o negativa las decisiones tomadas.

4. Cualquier variación que exista en el valor de cambio de un bien, o cualquier evento que transforme los valores registrados, debe darse a conocer al usuario de la información.

Es así como normalmente esta información es dada por los estados financieros que son los documentos que nos muestran la información resumida y condensada de la situación en un momento dado o de aquellas operaciones realizadas en un tiempo determinado.

Los estados financiero más comúnmente que se utilizan son los siguientes:

- Balance general.
- Estado de pérdidas y ganancias.
- Estado de costo de producción y venta.
- Estados comparativos.
- Estado de capital de trabajo.
- Estado de superávit.
- Estado de cambios en la situación financiera.

Los estados financieros mencionados se originan en todas las empresas en forma general, pero la existencia en los formatos difieren aun cuando incluyen los mismos conceptos.

Los estados financieros pueden clasificarse como siguen:

- i. Los estados financieros según su importancia son básicos o llamados también principales por mostrar la capacidad económica de la empresa, en los que se encuentran, el balance general, estado de resultados, estado de cambios en la posición financiera.
- ii. Los estados financiero secundarios o también llamados anexos. éstos analizan un renglón determinado de un estado financiero básico en los que se encuentran, el estado de superávit, estado de capital de trabajo, estado de costo de producción y ventas.
- iii. También los estados financieros pueden ser estáticos, es decir, que la información se realice a una fecha fija para mostramos los valores financieros a esa fecha, que por lo general es de un año.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

iv. Otra forma de los estados financieros se refiere a los llamados dinámicos, es decir, que la información que presentan corresponde a un período dado, a un ejercicio determinado, o también, no dar cifras a una fecha fija, sino que representa el movimiento de operaciones acumuladas por un período.

También al clasificarlos se debe tomar en cuenta el tipo de moneda que nos muestra las cifras de los estados financieros que puede ser en pesos mexicanos o cuando las cifras sean dólares, yen, marco, libra, etc. (moneda extranjera.)

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

2.2 Elaboración de los Estados Financieros

Los estados financieros son elaborados con el objeto de presentar un informe periódico acerca de la situación y desarrollo financiero de las operaciones de la empresa.

Los estados financieros son los siguientes:

Balance General:

Es el estado que muestra la situación financiera de una empresa en un momento dado, siendo el estado más completo que se puede formular, además es estático y principal.¹³

Documento Financiero que muestra la situación económica y capacidad de pago de una empresa a una fecha fija, en pasado, presente o futuro, o también es el estado financiero que muestra el activo, pasivo y capital contable de una empresa a una fecha determinada, y en los tres tiempos ya mencionados.

Desde luego, el balance general, como cualquier otro estado financiero presenta el resultado de conjugar hechos registrados en la contabilidad: asimismo convenciones contables y juicios personales.¹⁴

El balance general es un estado financiero fundamental que nos proporciona información básica de manera ordenadamente de los valores de las inversiones y obligaciones que posee una empresa, en un momento determinado ya que el activo es todo lo que un negocio posee o tiene derecho a percibir.

El pasivo es todo lo que un negocio debe y el capital contable es la diferencia entre el activo y el pasivo y representa la verdadera propiedad del dueño del negocio.

Estado de Pérdidas y Ganancias.

Es el estado que muestra las operaciones que ha tenido una empresa durante un período hasta llegar a los resultados obtenidos.

Este estado es muy importante, no por el resultado de utilidad o pérdida, sino por determinar paso a paso la forma en que se llegó a dicho resultado; el cual podríamos obtenerlo del balance general, si esto, fuera lo que nos interesara; por ésta

¹³ Abraham Perdomo Moreno Análisis e Interpretación de Estados Financieros, 3 ed., Ed. ECAFSA, México, 1999, p.7

¹⁴ César Calvo Langarica Análisis e Interpretación de Estados Financieros 10 ed., Ed. PAC, México, 2000, p.8

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

razón se considera un estado principal y a su vez dinámico ya que representa el movimiento de operaciones acumuladas por un período¹³

Estado financiero que muestra la utilidad o pérdida neta, así como el camino para obtenerla en un ejercicio determinado, pasado, presente o futuro.

La información que proporciona, corresponde a un ejercicio determinado y es de tipo dinámico.¹⁴

El objetivo que persigue todo comerciante, al abrir un negocio, es el de obtener una utilidad como resultado de las operaciones a que va a dedicarse, utilidad que se espera vendrá a aumentar su capital contable.

Hay necesidad, por lo tanto, de que todo comerciante conozca no sólo la situación financiera de su negocio al terminar un ejercicio sino también conocer el valor real de la utilidad o pérdida que se han desarrollado. Es decir que la utilidad es el resultado que constituye un aumento en el capital contable ó la pérdida que es el resultado que reduce el valor de las utilidades y que, por consiguiente, significa una disminución en el capital contable.

Estado del Costo de Producción y Venta.

Estado que muestra minuciosamente todos los elementos que forman el costo de lo producido, así como de lo vendido durante un período determinado, en la cifra final aparecen dentro del estado de pérdidas y ganancias, y éste a su vez dentro del balance general, y sirve para comprender como se determina el costo en una forma detallada, ya sea el que refleja la producción o el que se relaciona con las ventas para obtener un precio de venta con un margen de utilidad bruta suficiente para absorber el costo de distribución y llegar al resultado deseado. También se considera un estado principal y dinámico.¹³

El estado de costos de ventas netas es el estado financiero que muestra lo que cuesta vender determinados artículos en un período o ejercicio pasado, presente o futuro; o bien:

¹³ César Calvo Langarica Análisis e Interpretación de Estados Financieros 10 ed., Ed. PAC, México, 2000, p.9

¹⁴ Abraham Perdomo Moreno Análisis e Interpretación de Estados Financieros, 3 ed., Ed. ECAEFA, México, 1999, p.13

¹³ César Calvo Langarica Análisis e Interpretación de Estados Financieros 10 ed., Ed. PAC, México, 2000, p.9

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

Es el estado financiero dinámico que analiza el renglón de costo de ventas netas de un estado de pérdidas y ganancias.

El Estado de costo de producción es el estado financiero que nos muestra lo que cuesta producir, fabricar o elaborar determinados artículos en un período o ejercicio pasado, presente o futuro.

En ocasiones, para fines prácticos, se fusionan el estado de costos de producción y el estado de costos de ventas netas dando así el estado de costos de producción y venta.¹⁴

Este último nos muestra en forma detallada, como se llegó al costo real de lo producido en un tiempo determinado para lograr reflejar el costo de las mercancías vendidas y saber si se logra la finalidad de obtener utilidad para que la empresa siga manteniéndose o desarrollándose dentro del mercado al vender su producción y genere el equilibrio con el precio de costo que tiene que pagarse por la adquisición de dicha mercancía que también comprende el precio de compra que se le paga al vendedor, más todos los gastos que ocasiona la obtención de dicha mercancía.

Estados Comparativos.

Cuando los estados comparativos que han sido simplificados son de tipo principal, son estados que se utilizan para complementar o aclarar datos que los estados financieros no pueden reflejar, por lo que se deben considerar secundarios.

La base para su formulación es:

- a) Comparación de estados homogéneos.
- b) Consistencia en los principios de contabilidad
- c) Ejercicios completos (un año)

Respecto a que si deben considerarse dinámicos o estáticos, ira en función de lo antes señalado, es decir, si corresponde a una fecha dada (estáticos), o si se refieren a un periodo determinado (dinámico.)¹³

Serán comparativos, cuando se presente en un solo documento, dos o más estados financieros, generalmente de la misma especie para ser comparados.¹⁴

¹⁴ Abraham Perdomo Moreno Análisis e Interpretación de Estados Financieros, 3 ed., Ed. ECA/FA, México, 1999, p.3

¹³ César Calvo Langarica Análisis e Interpretación de Estados Financieros 10 ed., Ed. PAC, México, 2000, p.9

¹⁴ Abraham Perdomo Moreno Análisis e Interpretación de Estados Financieros, 3 ed., Ed. ECA/FA, México, 1999, p.3

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Es entendible que como resultado de las operaciones que la empresa practica, su situación financiera, representada por la relación entre cada uno de sus elementos que lo conforman se modifiquen constantemente, de manera que todos los días se hiciera un estado financiero, nunca serían iguales exactamente esos estados financieros de dos días consecutivos.

Los estados financieros se practican al fin de un período de tiempo llamados "ejercicios" que se elaboran por lo general, cada mes, cada semestre, o cada año.

Ahora bien, para poder estimar las variaciones (cambios) que ha tenido la situación financiera del negocio, de un ejercicio a otro, es preciso comparar los dos estados financieros, y de aquí la necesidad de un nuevo estado que se llame comparativo que tiene por objetivo establecer las diferencias de ambos estados financieros.

Al mostrar los cambios o diferencias ocurridas en los diversos renglones que lo componen, el estudio que se realiza de cada una de las diferencias de un periodo a otro, nos permitirá localizar las diferencias, a fin de tomar las medidas para su corrección mas apropiada.

Estado de Capital de Trabajo:

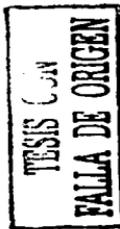
Es la diferencia entre el activo y el pasivo circulante en una fecha determinada, por lo que se considera estático y es secundario por que los datos que de él se obtienen son adicionales a los estados principales.

Se observa que se está considerando capital de trabajo el neto entre los valores de fácil realización de la empresa con las obligaciones exigibles a corto plazo, es el reto, porque nos demuestra con lo que realmente cuenta como capital propio del negocio y no con el total de activo circulante que puede estar en parte o en todo sujeto a obligaciones con terceros, la compañía está utilizando capital ajeno que podría en un momento dado desequilibrar la solvencia o estabilidad de la empresa en estudio.¹³

Este documento toma dos grupos, comprendidos en el balance general, como son: el activo circulante y el pasivo circulante, y nos muestra la diferencia entre ambos, conocida como capital de trabajo.

Se llama de trabajo porque generalmente son de activo circulante y el pasivo circulante, los que intervienen directa y constantemente en las operaciones normales

¹³ César Calvo Langarica Análisis e Interpretación de Estados Financieros 10 ed., Ed. PAC, México, 2000, p.10



del negocio y la diferencia entre ambos puede decirse que es un capital de operación, que pertenece realmente a la empresa.¹⁵

Así, al detallar el estado de capital de trabajo, se aprecia que la estructura financiera se ve afectada por los cambios al formular la diferencia entre los activos y los pasivos circulantes, y nos muestran por lo tanto, la disponibilidad del activo circulante en función del pasivo circulante, representando que capacidad tiene la empresa para cubrir las obligaciones adquiridas dentro de un año o un corto plazo.

Estado de Superávit.

Nos referimos a la diferencia que existe entre capital social y capital contable.

En el caso que el capital social se viera mermado por pérdidas (déficit), reflejaría un capital contable inferior, creando una situación inestable de la empresa, la cual reflejaría una relativa solvencia y estabilidad de la misma.

Para representar el cambio efectuado del principio al fin de un período, se considera que es un estado dinámico y secundario, por informar datos adicionales que no pueden aparecer en el balance general, ni el estado de pérdidas y ganancias.¹³

El estado financiero dinámico nos muestra los saldos iniciales y finales, así como los movimientos deudores y acreedores de las cuentas de superávit de una empresa, relativos a un ejercicio determinado; pasado, presente o futuro.

Constituye un elemento de gran utilidad por ser la diferencia entre la suma del activo contra la suma del pasivo y capital pagado; diferencia representada por las utilidades ordinarias y extraordinarias retenidas por la empresa.¹⁴

El superávit representa la diferencia entre el capital contable y el capital social exhibido, es decir, el superávit se determina de acuerdo a la operación matemática sobre el exceso del activo total sobre el pasivo total con el capital social exhibido.

Para los socios es su participación adicional que les corresponde por derecho sobre sus aportaciones.

Existe una clasificación sobre los tipos de superávit:

Superávit ganado: siendo las utilidades retenidas, es decir, es la acumulación de las utilidades netas provenientes de diversos ejercicios y de donde se obtienen los dividendos que se decretan a favor de los accionistas.

¹⁵ Ezequiel Gálvez, Azcanio *Análisis de Estados Financieros e Interpretación de sus resultados* Ed. ECA/SA, México, 1997, p.21

¹³ César Calvo Langarica *Análisis e Interpretación de Estados Financieros* 10 ed., Ed. PAC, México, 2000, p.10

¹⁴ Abraham Perdomo Moreno *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*, 3 ed., Ed. ECA/SA, México, 1999, p.35

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Superávit pagado: esta formado por aquellas partidas que han sido aportadas y que no forman parte del capital social, ya sea por su carácter particular o la voluntad de los socios.

Superávit donado: es formado por todos los bienes muebles e inmuebles que han sido entregados a la empresa, ya sea por los accionistas, o terceras personas, o títulos gratuitos.

Superávit reevaluación: debido a que la mayoría de los casos el valor en libros de las cuentas de activo fijo se aleja en forma sensible del valor real, periódicamente se requiere efectuar valuaciones por peritos que registren el valor real de avalúo, actualizando la reexpresión de los valores históricos.

La reevaluación de los activos fijos tiene razón de ser por la época inflacionaria que se vive día a día, logrando así con ella, mostrar más real el valor de dichos activos y la situación financiera de la empresa.

Estado de cambios en la Situación Financiera:

A través del tiempo el estado en cuestión ha tenido mayor aplicación y aceptación dentro de las personas allegadas al mundo de los negocios; es tal su importancia, que amerita un estudio especial.

Estamos ante el fenómeno de un estado financiero, que por sí solo, se ha transformado de ser un estado secundario en uno principal, con cifras dinámicas, lo que le hace ser a través de su lectura, más valioso ya que se podrá no sólo conocer los recursos con que contó la empresa durante el periodo a revisión, sino además, la aplicación de dichos recursos se efectuó, datos que en manos de un analista son por demás útiles para su debida interpretación.

Es estado dinámico porque al comparar dos balances (estados estáticos) y determinar diferencias entre ambos, éstos nos indican el movimiento acumulado durante un período en las diferentes cuentas de nuestro balance, porque aunque son muy valiosos sus informes, no dejan de ser un auxiliar para el analista en la aplicación de sus métodos y una fuente de información para los terceros interesados en los resultados de una empresa.¹³

Estado financiero que presenta en forma condensada la actividad de operación, financiera e inversión, mostrando los recursos generados o utilizados, así como cambios en el efectivo, inversiones temporales y estructura financiera de la empresa en un período pasado, presente o futuro.

¹³ César Calvo Langarica Análisis e Interpretación de Estados Financieros 10 ed., Ed. PAC, México, 2000, p.11

La información corresponde a un periodo o ejercicio contable determinado, siendo de tipo dinámico.¹⁴

Este estado financiero nos informa sobre los cambios ocurridos en la situación financiera de la empresa entre dos fechas. Revela información financiera completa sobre los cambios en la estructura financiera de la empresa que no muestra el estado de resultados y balance general.

La información debe ser clasificada y resumida para que refleje en forma clara el resultado de actividades de financiamientos e inversiones, así como los recursos provenientes de operaciones y cambios de estructura financiera durante el periodo al que se refiera.

Este estado financiero es muy importante ya que tiene una utilidad para los administradores de la empresa, porque este estado nos informa la necesidad de proyectar: si hay la posibilidad de dar una expansión, si se puede lograr programas de financiamientos para algún préstamo, etcétera, es por lo tanto reflejar si existe la capacidad suficiente de generar recursos que mantenga funcionando la empresa y ver a futuro nuevas metas que puedan lograrse.

¹⁴ Abraham Perdomo Moreno, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, 3 ed., Ed. ECAPSA, México, 1999, p.47

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

2.3 Análisis y Comentarios de los Estados Financieros y Toma de Decisiones

Es necesaria la información de la empresa para poder tomar decisiones porque se presentan desviaciones sobre lo esperado o la determinación de lo que espera la persona que suceda.

El estudio de los estados financieros auxiliado por métodos de análisis, no solo es interesante, sino apasionante conocer la solvencia, la estabilidad, la productividad y el rendimiento de una empresa.

Los estados financieros, de por sí son fríos y poco objetivos, aunados a la política de elaborar, cada día que pasa, estados más concisos, que agrupan cuentas homogéneas, esto da lugar a un uso práctico, pero poco comprensible a los lectores. Es por esto, que toma mayor relevancia el tratar de interpretar las cifras de dichos estados, extrayendo todos los elementos de juicio necesarios para el conocimiento pleno del pasado, presente y futuro de la empresa que esta en estudio.

En la época actual de la inflación desmedida, dificulta al analista llegar a interpretaciones adecuadas, si no está enterado de todos los signos externos que influyen preponderantemente en el ciclo económico de la empresa.

Lo anterior no debe amedrentar al analista, sino por el contrario, tomar como un reto a sus conocimientos, los cambios y fluctuaciones del poder adquisitivo de la moneda, aguzando el buen sentido y tratando de dar la interpretación debida, para poner a flote la empresa que haya sido confiada a sus manos, para sacarla del camino del fracaso, o bien, hacer uso de todos sus recursos para el logro con éxito por su intervención.¹⁶

Es importante reunir, datos significativos encauzados a servir de base para las demás técnicas de la administración financiera, tales como el análisis, planeación, control y toma de decisiones acertadas.

Los datos significativos de los estados financieros deben llegar a tiempo, de lo contrario las consecuencias serán irremediables, es decir, si los datos significativos llegan tarde, no tendremos base para analizar, planear, controlar ni tomar decisiones acertadas, ya que implica un costo más elevado.

¹⁶ César Calvo Langarica *Análisis e Interpretación de Estados Financieros* 10 ed., Ed. P.A.C, México, 2000, p.36

Los datos deben ser confiables, para que permitan, hasta donde sea posible, fundamentar objetivamente la toma de decisiones acertadas.

Los datos significativos recopilados, deberán tener cualidades de suficiencia en cantidad y calidad, para poder medir y actualizar el pasado, presente y futuro de la empresa, en los períodos que más convenga, ya que resulta difícil predecir el futuro, y no solo eso, sino controlarlo, que es lo deseable.

Todo lo anterior, encauzado a servir de base para decidir acertadamente y alcanzar los objetivos y metas propuestas por la empresa.

Los datos y antecedentes significativos serán simples y sencillos con terminología no-técnica, para poder servir de base en la aplicación de las técnicas o herramientas gerenciales del análisis.¹⁷

El papel de las finanzas no debe limitarse a obtener recursos monetarios solamente, también debe formar parte en la toma de decisiones sobre el volumen de los fondos a comprometer y el destino que tendrán, buscando el equilibrio entre el crecimiento del pasivo y el activo.

Cualquier decisión que se tome, va a afectar al sistema empresa y cada área funcional, es un aspecto que se debe considerar por los cambios que se darán modificando el entorno socioeconómico.

Con el objetivo de alcanzar las metas de los accionistas de la corporación, las actividades del analista financiero se centran en la planeación y el propio análisis financiero, determinación de la estructura de activos y manejo de dichas estructuras para enfrentar problemas de decisión sobre financiamiento, administración de activos e inversión respectivamente.

Se origina la necesidad de interactuar con cada uno de los departamentos funcionales que existen en la empresa, logrando la coordinación de la información proporcionada para la toma de decisiones y operar en forma eficiente, modificando de manera integral, mediante la retroalimentación continua, las desviaciones que afecten el desarrollo y crecimiento de la empresa.

La base fundamental para que se logren los objetivos diseñados, es la de elaborar los estados financieros de la empresa, ya que al realizar un correcto análisis, se podrán tomar decisiones para saber que tipo de inversión o crédito se puede seleccionar, porque se conoce la estructura financiera por su capacidad de crecimiento,

¹⁷ Abraham Perdomo Moreno Administración Financiera de Inversiones I, Ed. Contables y Administrativas, México, 1998, pp. 11-14.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

su estabilidad, rentabilidad, solvencia y liquidez dando como consecuencia, formar un juicio sobre los resultados financieros.

Todas las operaciones que se realizan en la empresa son repercusiones de una serie de decisiones, las cuales generalmente están basadas en información contable, porque esta información permite conocer que se hizo bien o mal, que se debe hacer, como fijar pronósticos o quizá efectuar acciones correctivas necesarias para asegurar el logro de los objetivos, esto se puede realizar gracias a que los estados financieros al ser analizados por diversas técnicas, interpretados y evaluados, proporcionan a la gerencia planes y proyectos que contemplan el mejor aprovechamiento de los recursos de la empresa a la vez que representan la alternativa más lógica, realista y conveniente para la toma de decisiones.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

2.4 Toma de Decisiones

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

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

Una de las claves significativas de éste trabajo de investigación es darle la importancia a la información financiera para tomar decisiones, ya que esa información financiera nos sirve para formar un criterio de acción para escoger de entre los diversos cursos de acción propuestos, como son: inversiones, financiamientos, consecución de recursos o la operación misma de la empresa; y escoger el más adecuado a las necesidades que lo requiere en ese momento la empresa, y así lograr el objetivo planeado.

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

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

En la información cuantitativa se requiere descomponer la información en cada uno de sus elementos y ejercer una función, la de dar valores de dicha cantidad en un sólo momento dado, estando sujeta a un análisis para darle una interpretación. La

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

información cualitativa no tiene unidad de medición precisa ya que dependerá de los valores de un individuo y la apreciación de la realidad como función de dichos valores, implicando el ejercicio del juicio personal.

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

La unidad monetaria, al hacerla equivalente, es la unidad de valor con la cual podemos determinar y delimitar la acción del juicio, y nos ayudará como elemento de transacción entre los diversos bienes. Pero al ser un bien sujeto a un precio de cambio, nos trae problemas en el momento de hacer comparaciones de cantidades en periodos por los diferentes tipos de precio del numerario. Por lo anterior es necesario utilizar cifras de conversión para equilibrar los precios del dinero en épocas diferentes, gracias a que el problema ha sido estudiado dando soluciones que realmente nos permitan una interpretación mas adecuada, la información financiera debe sujetarse a unificar puntos de vista para evitar que la información de diversas fuentes sea discrepante para la empresa.

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

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

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

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

- a. El hacer estimaciones del futuro político, económico y en general del medio ambiente.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

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

Es necesario aclarar que se puede hacer modificaciones de este tipo de acciones en el caso de no haber congruencia, o surgen otras necesidades de mayor interés, pero no dejar de tomar en cuenta el objetivo principal al que se desea llegar en un futuro, pero no debemos olvidar que continuamente es afectado por factores desconocidos en el momento de la fijación, la mayoría de acuerdo al medio ambiente, de ahí que el objetivo debe ser flexible.

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

- a. Análisis de objetivos y lo necesario para poder alcanzarlos. Existen en este sistema, limitaciones porque no proporcionan una cadena entre la situación actual y la esperada ya que solo analiza lo necesario para llegar a este último.
- b. El uso de árboles de decisión que dan el principio de la situación actual y lo que de ahí surgen los cursos de acción posible y sus efectos, ayudando a eliminar las alternativas no accesibles y dar surgimiento a las que sí son factibles.

El árbol de decisión será el instrumento para presentar en forma gráfica el patrón de relaciones entre las decisiones y los factores de probabilidad.

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

En general las escalas de criterios de decisión son:

- a. Enfocar los factores sobrenaturales que se pueden presentar.

TESIS
FALLA DE ORIGEN

- b. La apelación a la autoridad del decisor.
- c. La intuición.
- d. El sentido común.
- e. La lógica pura.
- f. El método científico.

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

- a) primer nivel; basado en una opinión personal.
- b) segundo nivel; basado en la opinión general de tipo encuesta.

c) tercer nivel; Basado en la experimentación dentro del laboratorio implicando un control más estricto de resultados.

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

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

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

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

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

CAPÍTULO 3 IMPORTANCIA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

3.1 Preparación de los estados financieros

Es importante que el analista financiero desempeñe su función como decisor, que logre con certeza llegar al objetivo o meta que se diseñó. Por eso es necesario obtener la información financiera que es reflejada en los estados financieros para fundamentar la toma de decisiones de la empresa.

Todo conlleva a una preparación para estructurar los estados financieros, con una serie de pasos que integren de forma general al desarrollo de los mismos, y se mencionan como sigue:

1. Lo primero es realizar una investigación de la contabilidad para obtener información de la empresa.

2. La información debe ser la base para tener el planteamiento de todas las alternativas, es decir, descripción de todas las formas posibles de actuar entre las cuales se puede elegir la más conveniente.

Se considera que la información, son datos congruentes que conducen al conocimiento de un asunto específico determinado, y se expresa en forma homogénea y presentada de manera ordenada, sistemática, significativa, relevante.

Así que, al disponer de información completa y apropiada, es fundamental para la toma de decisiones asegurar una actuación correcta.

3. Se deben definir los objetivos o metas en alcanzar, por ser planteados como nuevos objetivos ó continuar con el logro de los objetivos ya establecidos anteriormente.

Este punto también hace referencia de la existencia de todas las alternativas, la forma de actuar y de las cuales se puede escoger la que más convenga.

4. Tomar en cuenta las alternativas para elegir los medios a través de los cuales se logre llegar a los objetivos fijados, es decir, los medios a utilizar para llegar a ellos, hay que tomar las decisiones de que se realicen las investigaciones necesarias que terminen con la obtención de información completa y apropiada.

El medio que se utilice tiene que señalar las condiciones o requisitos conforme a los cuales se pueda considerar aceptable y que dicho efecto debe ser susceptible de

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

medirse y compararse, ya que los resultados en el desempeño de la función puedan ser evaluados.

5. Las decisiones tomadas por una sola persona en el resultado de análisis y evaluación de las alternativas, conllevan a sus preferencias personales; como sus gustos, prejuicios, etc. y no a la consideración y evaluación de situaciones reales o por lo menos factibles, que representen, razonablemente conveniencias para la empresa. Es cuando la conclusión del curso de acción la toma el gerente ó ejecutivo.

Las decisiones tomadas en grupo, implican la participación de varias personas. El resultado de análisis y evaluación de las alternativas al ser aplicadas mediante criterios y experiencias diferentes, elimina la imposición o limitación de un único punto de vista. El grupo llega a unificarlo en un solo y adecuado criterio de acción para asegurar una decisión correcta.

Es formado por un grupo ó llamado también comité de decisión que lo integran, gerentes, ejecutivos, etc.

6. Al implementar el sistema de contabilidad, la fase final es la elaboración de los principales estados financieros que son la obtención y presentación de la información financiera como es:

El balance general.- Presenta información relativa a la situación financiera en que se encuentra la empresa en un periodo determinado para saber con que cuenta en su activo y cuanto es lo que debe, presentado en su pasivo.

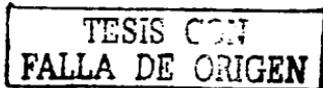
Estado de resultados.- Es la información relativa a los cambios que sufre el patrimonio de la empresa, en su capital contable, es decir, determina la utilidad o pérdida sufrida en un periodo determinado.

Estado de movimientos de fondos.- Es la información relevante a los movimientos de fondo, ya que se debe contar con disponibilidad de efectivo suficiente para el cumplimiento necesario, con los compromisos de efectuar pagos a corto y largo plazo.

7. Con la finalidad de que el usuario cuente con los elementos suficientes para evaluar el comportamiento de la empresa, la información financiera debe ser presentada en documentos contables denominados estados financieros, en cuya formulación se debe aplicar a las normas o reglas establecidas en los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Existen reglas de presentación:

I. Encabezado.



- a. Nombre o razón social de la empresa.
- b. Tipo de estado financiero del que se trata.
- c. Fecha o período contable por el cual está formulado.

II. Cuerpo

a. Descripción de los elementos o rubros que muestran cuales conceptos integran dicho estado financiero y las cifras correspondientes.

III. Pie.

- A) En su caso, notas aclaratorias
- B) Rubro y cifras de las cuentas de orden.
- C) Nombre y firma de los responsables.

Deben presentarse debidamente clasificados y ordenados para facilitar la lectura y comprensión, serán accesibles por la captación y evaluación de la situación financiera en que se encuentra la empresa.

8. Por último, es la apreciación que hace el analista sobre el desarrollo de comportamiento de los estados financieros, respecto a las cifras resultantes, después de haber puesto en practica determinados métodos de análisis, y nos dará su punto de vista interpretándolos, fundamentados principalmente en la experiencia y calidad profesional.

TESIS EN
FALLA DE ORIGEN

3.2 Clasificación de los Métodos de Análisis de los Estados Financieros

El análisis financiero queda comprendido como primer paso, tomando como base para conducirse, la aplicación de razones sobre los estados financieros, lo cual lleva a la obtención de resultados en cuestiones claves que pueden ser: de liquidez, rentabilidad, apalancamiento y otras, que nos llevan a determinar la situación financiera real de la empresa, a través de una correcta interpretación de los resultados alcanzados y basados en ellos, trazar planes que nos lleven a alcanzar los objetivos que se persigan.

Tomando como base la técnica de la comparación, de acuerdo al autor Abraham Perdomo Moreno clasifica los métodos de análisis financiero en:

1. Método de análisis vertical.- analiza un estado financiero a una fecha fija o un periodo determinado.

a. Procedimiento de porcentos integrales.- es la separación del contenido de los estados financieros en sus elementos o partes integrantes, para determinar la proporción que guarda cada una de éstas en relación con el todo, al cual se le asigna un valor de 100% y a las partes que lo integran, un por ciento relativo.

b. Procedimiento de razones simples.- consiste en establecer las razones que el analista crea pertinentes, ya que antes de calcular una razón debe precisar la relación que existe entre los elementos y ver si es lógica, puesto que las razones tendrán significado cuando existan relaciones de dependencia recíproca entre las cantidades seleccionadas, para establecer la relación /comparación.

c. Procedimientos de razones estándar.- consiste en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geoméricamente el promedio de las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros, también se puede definir como la interdependencia geométrica del promedio de conceptos y cifras obtenidas de una serie de datos de empresas dedicadas a la misma actividad.

d. Punto de equilibrio.- determina el volumen de unidades necesarias, para que la empresa no obtenga pérdidas ni ganancias, es decir, el punto donde las ventas son iguales a los costos.

Este método al ser analizado ayuda a determinar que tan grandes deben ser las ventas de un producto (nuevo ó existente) para obtener mejores utilidades, estudia también los efectos que provocará la expansión de las operaciones al cambiar costos

fijos por variables y viceversa; al hacer esta combinación de costos tiene implicaciones financieras en la determinación de la rentabilidad de la empresa.

La base para calcular el punto de equilibrio, es la separación de los costos fijos de los variables del estado de resultados.

Los costos fijos son los que permanecen constantes en un periodo determinado, sin importar el cambio del volumen de ventas como son: luz, renta, depreciación, impuestos, etc.

Los costos variables son los que sí están en proporción al volumen de ventas, como es: comisiones, gastos aduanales, combustibles, lubricantes, materias primas, etc.

La mayoría de las empresas manejan varias líneas de productos por lo cual se recomienda elaborar el punto de equilibrio para cada línea, desarrollando un prorrateo de costos fijos en relación con los costos variables para cada artículo, con el objetivo de determinar qué línea está generando mayor utilidad a la empresa.

El punto de equilibrio que es usado en los estados financieros se logra cuando los ingresos son iguales a los costos, por lo tanto la empresa no gana pero tampoco pierde.

Se aplican las siguientes formulas:

Para pesos.

$$\text{Punto de equilibrio} = \frac{\text{costos fijos}}{1 - (\text{costos variables} / \text{ventas netas})}$$

Para unidades

$$\text{P.E.U.} = \frac{\text{costos fijos}}{\text{Contribución marginal unitaria}}$$

Por ejemplo:

En un caso en el que la capacidad de producción en la planta es de 10,000 unidades, y su precio de venta de \$4.00 c/u, entonces:

Ventas:	\$ 40,000.00
Gastos variables:	\$ 17,200.00
Contribución marginal:	\$ 22,800.00
Gastos fijos:	\$ 5,750.00
Utilidad:	\$ 17,050.00

$$\text{P.E.} = \frac{5,750.00}{(17,200.00/40,000.00)} = 10,087.72$$

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

P.E.U. = $\frac{10,087.72}{4.00}$ = 2,522 unidades

4.00

Para calcular el volumen óptimo de unidades vendidas ó para alcanzar un determinado importe de utilidades, la fórmula a seguir es:

Utilidad deseada \$ 20,000.00

$\frac{\text{costos fijos} + \text{utilidad deseada}}{\% \text{ contribución marginal}} = \frac{17,200 + 20,000}{0.14} = 37,200$

% contribución marginal

0.14

0.14

Se representa visualmente el efecto de las relaciones ventas-costo-utilidades en el punto de equilibrio, se elabora una gráfica que es útil para medir el impacto en la ampliación de instalaciones, introducción de nuevos productos o aumentar o disminuir la capacidad.

La representación gráfica nos da el punto óptimo de ventas, esperado logrando el nivel de ventas y de unidades de producción, así se cubrirán todos los costos necesarios para no tener pérdidas y a partir de esto, determinar las políticas a seguir y por lo tanto, obtener un margen de utilidad deseado.

II. Métodos de análisis horizontales.- analiza dos estados financieros de la misma empresa a fechas distintas o de dos periodos o ejercicios.

a. Procedimiento de aumentos y disminuciones.

III. Métodos de análisis histórico.- analiza una serie de estados financieros de la misma empresa a fechas o periodos distintos.

a. Procedimiento de tendencias que, para efectos de comparación, se puede presentar basado en series de: cifras o valores, variaciones e índices. Este procedimiento consiste en determinar la propensión absoluta y relativa de las cifras en los distintos renglones homogéneos de los estados financieros.

Una vez explicados los diferentes métodos que son susceptibles de emplearse para realizar el análisis financiero de la empresa determinada, he considerado que el método que nos proporciona datos más significativos en lo particular para mí es el de razones simples, por lo que a continuación menciono cuáles son las más comunes, en que consisten y su utilidad de acuerdo al rubro en que son aplicadas.

La mayoría de los autores coinciden en agrupar el total de las razones financieras en cuatro grupos, por ejemplo, los autores: R.W. Jonsón y R.W. Melicher del libro Administración Financiera las concentran de la siguiente manera:

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

1. *Razones de liquidez.*- Indican la capacidad para cumplir las obligaciones a corto plazo a su vencimiento, cuanto menos líquida sea una empresa más grande será el riesgo, ya que las obligaciones de crédito se pagan en efectivo, los flujos determinan la solvencia de la compañía. Este tipo de análisis concentra en la relación del activo y el pasivo circulante, la rapidez con que se rotan las cuentas por cobrar y el inventario y se transforman en efectivo en el curso normal de los negocios.

La clave estriba en verificar que la circulación de fondos de efectivo a inventario, a cuentas por cobrar y nuevamente a efectivo, continua o no sin interrupción. Cualquier restricción que se genere durante este flujo, provocará una reducción en el nivel de operaciones soportables y en caso severo podría desembocar en insolvencia y fracaso.

2. *Razones de actividad o utilización.*- Indican el grado hasta el cual rotan los activos o son usadas para apoyar las ventas. Es decir, miden la efectividad con lo que la empresa administra sus activos, toman como base los niveles de ventas tanto actuales como proyectados.

3. *Razones de palanca financiera.*- Indican el grado hasta el cual se usan fondos de una deuda o del pasivo para financiar los activos y es de vital importancia su correcta aplicación e interpretación ya que dicho uso de fondos prestados afectan tanto al estado de resultados como al estado posición financiera.

4. *Razones de rentabilidad.*- Indican la efectividad de una empresa en términos de los márgenes de utilidad y tasas de rendimiento sobre la inversión. Weston J. F. Las define como el "grupo de razones que muestran los efectos combinados de la liquidez de la administración de activos y de la administración de las deudas sobre los resultados en operación", es decir, las anteriores razones muestran cada una por separado, cómo esta operando la empresa, pero la que nos ocupa, representa el efecto que producen de manera combinada, dando un resultado más completo sobre la situación de la empresa en diferentes aspectos a la vez.

Análisis de las razones financieras.

Los estados financieros nos informan sobre la posición financiera de la empresa en un punto en el tiempo y acerca de sus operaciones en algún periodo anterior, su valor radica en el hecho en que pueden usarse, con la adecuada interpretación, para la predicción de obtener a futuro, utilidades y dividendos.

El análisis de las razones financieras es el primer paso en el proceso del análisis financiero y las razones financieras están diseñadas para mostrar la relación existente

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

entre las cuentas de los estados financieros, generando resultados que nos lleven a la detección de punto fuertes y débiles para tomar decisiones sobre bases sólidas.

Razones de liquidez:

A continuación se expone las razones de liquidez usadas comúnmente:

Razón circulante.- Se calcula dividiendo los activos circulantes entre los pasivos circulantes e indica el grado en el cual los pasivos circulantes quedan cubiertos por los activos que se esperan se convierta en efectivo en el futuro cercano.

$$\text{Índice de solvencia} = \frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}} = \frac{1230}{1230} = 1.0$$

Interpretación.- La empresa dispone de \$ 1.00 de activo circulante para pagar \$ 1.00 de obligaciones a corto plazo, es decir, la deuda a corto plazo está garantizada con los valores del activo circulante.

Los activos circulantes incluyen generalmente efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar e inventarios. Los pasivos circulantes consisten en cuentas por pagar, documentos por cobrar a corto plazo, vencimientos circulares de la deuda a largo plazo, impuestos por pagar y otros gastos devengados (principalmente sueldos.)

Razón de prueba de ácido.- Se calcula deduciendo los inventarios de los activos circulantes y dividiendo el resto entre los pasivos circulantes:

$$\text{Razón de prueba de ácido} = \frac{\text{Activos circulantes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos circulantes}} = \frac{1230}{1230} = 1.00$$

Interpretación.- La empresa cuenta con \$ 1.00 de inmediata realización por cada peso que debe a corto plazo, es decir, 1:1 que en la actualidad práctica es tener dinero ocioso, pero tenemos que tomar en cuenta que éste no debe ser inferior a 0.40 por ser perjudicial para el pago a corto plazo.

Los inventarios representan al activo menos el líquido de los activos circulantes, por lo tanto, son el activo sobre el cual es más probable que ocurran pérdidas en caso de liquidación, su medición resulta importante ya que ejemplifica la capacidad de una empresa para liquidar sus obligaciones a corto plazo sin basarse en la venta de los inventarios.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Índice de rotación de cuentas por pagar y plazo de pago.- En la medida en que una empresa se vuelva menos líquida es probable que tenga dificultades para pagar puntualmente a sus acreedores, esta tendencia se puede revelar por medio de ésta razón, que se calcula dividiendo las compras a crédito de material e inventarios entre las cuentas por pagar al final del año.

$$\begin{array}{l} \text{Índice de rotación} \\ \text{de cuentas por pagar} \end{array} = \frac{\text{Compras netas a crédito}}{\text{Cuentas por pagar}} = \frac{600}{600} = 1$$

$$\begin{array}{l} \text{Plazo de pago} \\ \text{Índice de rotación de Ctas. x pagar} \end{array} = \frac{360 \text{ días}}{1} = 360$$

Interpretación.- Nos muestra que una vez que se han pagado las cuentas y documentos por pagar a proveedores en un periodo de un año, ó cada 360 días es el número de días que la empresa está liquidando sus deudas.

Razones de actividad o utilización.

Este grupo de razones se compone de las que se mencionan a continuación:

1.- *Rotación del inventario.*- Su calculo se deriva de la división de las ventas entre los inventarios. En su análisis se presentan generalmente dos problemas: primero, las ventas se expresan a sus precios de mercado por lo que, si los inventarios se llevan al costo de rotación calculada exagera la razón real, por lo tanto es más apropiado usar en la fórmula el costo de ventas en lugar de las ventas. El segundo problema radica en que las ventas ocurren continuamente mientras que la cifra del inventario se refiere a un punto específico en el tiempo, motivo por el cual es mejor usar una medida promedio del inventario.

$$\begin{array}{l} \text{Índice de rotación} \\ \text{de inventarios} \end{array} = \frac{\text{costo de venta}}{\text{inventarios}} = \frac{1520}{380} = 4$$

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

$$\text{Plazo de pago} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Índice de rotación de inventarios}} = \frac{360}{90} = 4$$

Interpretación.- La razón nos muestra que la inversión total de los inventarios se ha transformado 4 veces en efectivo o en saldo en clientes por la venta de la mercancía en un año y que los inventarios se han vendido cada 90 días también durante el año.

2.- *Rotación de los activos fijos.*- Se calcula dividiendo las ventas netas entre los activos a largo plazo o fijos de la empresa, y su resultado nos indica si la empresa ha alterado su intensidad de capital (activos fijos) con relación a las ventas, o bien la efectividad con que la empresa usa su plan y su equipo.

$$\text{Índice de Rotación de} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos fijos}} = \frac{1590}{530} = 3$$

Interpretación.- Nos indica que 3 veces se han obtenido ingresos en activos fijos durante el ejercicio a que se refieren las ventas netas.

3.- *Rotación del total de activos.*- Se calcula dividiendo las ventas netas entre los activos totales de la empresa y mide la rotación de los activos totales.

$$\text{Índice de rotación de los activos totales} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos totales}} = \frac{1590}{1590} = 1$$

Interpretación.- La razón nos indica que 1 vez fue utilizado el total de activos para producir las ventas totales, al obtener los ingresos equivalentes a la inversión en activos totales en el ejercicio.

4.- *Rotación de las cuentas por cobrar y periodo promedio de cobranza.*- El cálculo de la rotación de las cuentas por cobrar se realiza dividiendo las ventas anuales, de preferencia las ventas a crédito entre las cuentas por cobrar al final del año y su propósito es medir la liquidez de las cuentas por cobrar. Una alternativa es determinar las ventas a crédito diarias promedio y luego dividir éstas, entre las cuentas por cobrar pendientes para determinar el periodo promedio de cobranza.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

$$\text{Índice de rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{ventas netas a crédito}}{\text{ctas. x cobrar a clientes}} = \frac{1160}{580} = 2$$

Interpretación.- La razón nos indica que 2 veces se han cobrado las cuentas y documentos por cobrar durante el periodo a que se refieren las ventas.

$$\text{Plazo de cobro} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Índice de rotación de ctas. x cobrar}} = \frac{360}{2} = 180$$

Interpretación.- La razón nos indica que cada 180 días se realizan las cobranzas durante el periodo de un año.

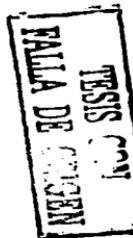
Razones de apalancamiento financiero

El apalancamiento financiero se refiere al uso de financiamiento por medio de deudas y tiene tres implicaciones de importancia:

- Al obtener fondos a través de deudas los accionistas pueden mantener el control de la empresa con una inversión limitada.
- Los acreedores contemplan el capital contable o los fondos proporcionados por los propietarios para contar con un margen de seguridad ya que cuando los accionistas sólo proporcionan una pequeña parte del financiamiento total los riesgos de la empresa los corren los hacedores.
- Si la empresa obtiene un mejor rendimiento sobre las inversiones financiadas con fondos solicitados en préstamos que el interés que paga sobre los mismos, el rendimiento sobre el capital de los propietarios se ve aumentado.

El apalancamiento financiero aumenta la tasa esperada de rendimiento para los accionistas por dos razones:

- a. Ya que el interés es un gasto deducible, el uso del financiamiento a través de deudas, disminuye el monto de los impuestos y permite que una mayor cantidad del ingreso en operación de la empresa, esto queda a disposición de los accionistas.



- b. Si la tasa esperada de rendimiento sobre los activos excede a la tasa de interés sobre la deuda, como sucede por lo general, una compañía puede usar deudas para financiar los activos, para pagar los intereses sobre la deuda y para dar a los accionistas una parte a manera de gratificación. El ser sujeto de apalancamiento financiero puede resultar peligroso ya que si las ventas son más bajas y los costos son más altos de lo que se esperaba, el rendimiento sobre los activos también será más bajo de lo que se esperaba, por lo que, el rendimiento apalancado sobre el capital contable de la empresa disminuye de manera aguda y sobrevienen las pérdidas.

Al efectuar el análisis de las deudas de una empresa los analistas contemplan principalmente dos métodos:

1) Verifican las razones del balance general para determinar la medida en que se han utilizado los fondos solicitados en préstamo para financiar a los activos.

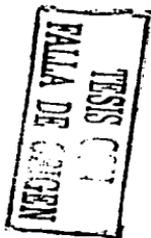
2) Revisar las razones del estado de resultados para determinar el número de veces que los cargos fijos quedan cubiertos por las utilidades en operación.

A continuación se definen las razones más comunes para medir los niveles de apalancamiento financiero de una empresa:

1.- Razón de endeudamiento.- Se encarga de medir el porcentaje de fondos proporcionados por los acreedores, incluye tanto a los pasivos circulantes como a la deuda a largo plazo. El acreedor prefiere razones de endeudamiento a niveles bajos ya que entre más baja sea dicha razón mayor será el margen contra las pérdidas en caso de liquidación, por otro lado los propietarios se pueden beneficiar del apalancamiento porque éste aumenta las utilidades.

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Deuda total}}{\text{Activos Totales}} = \frac{350}{1200} = 0.29$$

Interpretación.- La razón nos indica que por cada peso de activo que dispone la empresa, los acreedores invierten \$ 0.29 ó 29 centavos, ya que debe existir



un financiamiento que utiliza la mayoría de las empresas, aunque éste financiamiento no debe ser excesivo al ser solicitado.

2.- *Rotación de intereses.*- Se determina dividiendo las utilidades antes de los intereses e impuestos entre los cargos por intereses y mide la capacidad de la empresa para satisfacer sus pagos anuales de intereses.

$$\text{Rotación de} = \frac{\text{utilidad antes de interés}}{\text{intereses}} = \frac{127000}{24000} = 5.3$$

Interpretación.- La razón nos indica que 5.3 veces los intereses ganados de las utilidades de la empresa, para cumplir ampliamente sus obligaciones por concepto de intereses a pagar por la deuda contraída.

Razones de rentabilidad:

Esta razón muestra cual es la ganancia que obtuvo la empresa, frente a la inversión que fue requerida para lograrla.

Las bases de éste índice son:

- c. El fin de una empresa es la obtención del máximo rendimiento del capital invertido.
- d. Se han de registrar y de controlar la mayor cantidad posible los elementos que ejerzan influencia sobre esta meta principal de la empresa:

1. *Rendimiento sobre capital contable.*- Se determina dividiendo la utilidad neta entre el capital contable, la cual nos mide su situación financiera para ver si es solvente y estable.

$$\text{Rendimiento sobre} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{Capital contable}} = \frac{81}{1350} = 0.06$$

Interpretación.- La razón nos indica que los propietarios de la empresa obtienen \$ 0.06 de utilidad por cada peso de inversión propia, es decir, el 6 % .

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Las bases de éste índice son:

- a. El fin de una empresa es la obtención del máximo rendimiento del capital invertido.
- b. Se han de registrar y de controlar la mayor cantidad posible los elementos que ejerzan influencia sobre esta meta principal de la empresa:

1. *Rendimiento sobre capital contable.*- Se determina dividiendo la utilidad neta entre el capital contable, la cual nos mide su situación financiera para ver si es solvente y estable.

2.- *Rendimiento sobre el capital contable.*- Se determina dividiendo la utilidad neta entre el capital contable más el pasivo. Nos determina lo invertido por los propietarios mas los recursos ajenos sobre los rendimientos.

$$\text{Rendimientos sobre capital contable} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{capital contable} + \text{pasivo total}} = \frac{73}{2430} = 0.3$$

Interpretación.- La razón nos indica que por cada peso invertido por los propietarios de la empresa mas los recursos de ajenos se genera un rendimiento del 3 %

Capital neto de trabajo.

Es el índice o juicio de capacidad crediticia, representa el margen de la seguridad para los acreedores, o la capacidad de pago de la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo, es decir, es el dinero con que cuenta la empresa para realizar sus operaciones normales.

Capital neto de trabajo.- Se determina restando el activo circulante menos el pasivo circulante, mide la capacidad de cubrir la deuda a corto plazo, y así saber realmente con el dinero propio que se está trabajando.

Capital de trabajo = Activo circulante - pasivo circulante.

$$\text{Capital de trabajo} = 1845 - 1230 = 615$$

Interpretación.- La empresa cuenta con \$ 615,000 de activo circulante después de cubrir sus deudas a corto plazo, para realizar sus operaciones normales dentro de su ciclo económico (compras, producción y venta) de operaciones, es decir, es la cantidad

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

real que queda después de pagar la deuda y que puede emplearse para hacer frente a las necesidades operativas cotidianas de la entidad.

Usos y limitaciones.

Como se ha mencionado, el análisis de razones financieras, es utilizado por tres grupos principalmente:

- Los administradores, quienes las emplean para analizar, y controlar y de tal forma mejorar las operaciones de la empresa.
- Los analistas de crédito, quienes analizan las razones financieras para ayudar a investigar que capacidad tiene la empresa para pagar sus deudas.
- Los analistas de valores, quienes se interesan en la eficiencia y en los prospectos de crecimiento de una empresa y que capacidad tiene para pagar intereses.
-

Los principales obstáculos potenciales que enfrentan las razones financieras son:

1.- Las empresas operan con divisiones distintas en industrias totalmente diferentes por lo que es difícil desarrollar un conjunto significativo de promedios comparativos, lo que tiende a aparentar que el análisis por razones financieras sea una herramienta útil sólo para pequeñas y medianas empresas con pocas divisiones.

2.- Debido a que la mayoría de las empresas tiende a querer ser mejor que el promedio, se fijan como metas a alcanzar rendimientos de alto nivel basándose en las razones de los líderes de la industria.

3.- La inflación afecta tanto a los cargos por depreciación como a costo de inventarios, de igual manera se ven afectadas las utilidades, por lo que al practicar el análisis de relaciones financieras sus interpretaciones debe de realizarse con juicio.

4.- Los factores estacionales también pueden distorsionar el análisis de razones financieras, este problema puede ser minimizado mediante el uso de promedios mensuales en la partida de inventarios, al calcular razones similares a las de rotación.

5.- Las empresas pueden emplear técnicas de "maquillaje" para hacer que los estados financieros se hagan más fuertes y esto provoca que la base sobre la cual se aplica el análisis de razones financieras sea errónea.

6.- La aplicación de prácticas contables de naturaleza diferente puede distorsionar la exactitud en las comparaciones, un ejemplo, la aplicación de diferentes métodos de valuación de inventarios y de depreciación. De igual manera, la forma en que se maneje la aplicación de arrendamientos financieros puede mejorar en forma artificial tanto razones de rotación como de endeudamiento.

7.- Es difícil establecer generalizaciones acerca del conocimiento de si una razón en particular es buena o mala, según los resultados que de ella se obtengan.

8.- Una empresa puede obtener resultados del análisis de razones que pueden parecer buenos o malos y esto hace difícil determinar si en promedio una empresa es fuerte o débil.

En términos generales el análisis de razones financieras es una herramienta útil y al efectuarlo el analista financiero debe estar consciente de los problemas que enfrentará, haciendo los ajustes que sean necesarios para la obtención de mejores resultados.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

3.3. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

El C. P. Jaime A. Acosta establece que:

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

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

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

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

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

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

Concepto de interpretación:

El diccionario establece que interpretación significa:

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

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

La apreciación que hace el analista sobre el desarrollo de una empresa en su conjunto, o bien de alguno de sus aspectos financieros, es resultado de haber puesto en práctica determinados métodos de análisis, por lo que su opinión no será igual a la de otra persona que aplicó una metodología diferente.

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



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

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

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

Dentro de los principales se encuentran:

Cuentas por cobrar.- Es de vital importancia, ya que se manejan inversiones considerables de capital.

Son todos los préstamos que la empresa a efectuado y por los cuales tiene el derecho de cobro a su favor.

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

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

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

- a. Generosidad en la concesión de los créditos.
- b. Fuerte competencia en el mercado.
- c. Tener ventas a crédito en exceso, es decir, que las ventas sean basadas sobre la idea que el propósito de la empresa es vender en abundancia, olvidando que no son las ventas sino las utilidades el fin que persigue todo negocio.
- d. Cuando la cobranza se realiza normalmente pero el dinero no ingresa a la empresa ya que se puede dar el caso que el personal a cargo de cobrar hace uso del dinero para beneficios propios durante x tiempo antes de entregarlo en la empresa.
- e. Se realicen cobros y la empresa jamás se entere de esta situación y por lo mismo no recibe dinero alguno de los cobros que se hicieron.
- f. Cuando se da inflación, devaluación de la moneda originando que con dificultad, alcance el dinero para realizar las operaciones normales de la

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

empresa, por este motivo se dejan muchas veces de cubrir los adeudos formándose una cadena de morosidad.

- g. Que el departamento de crédito y cobranza no cumpla con las funciones de investigar al cliente para señalar la aprobación y límites del cliente.

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

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

Por lo que se recomienda considerar los siguientes aspectos:

- a. Que exista un límite de crédito, es decir, mientras es más corto el plazo de crédito, menor es el riesgo.
- b. Fijar el plazo de cobro máximo que se otorgará a los clientes, el cual a su vez deberá ser menor o cuando más igual al que nos conceden nuestros proveedores.
- c. Realizar una investigación de todos los clientes para conceder créditos.
- d. Modificar los sistemas vigentes de cuentas por cobrar, que proporcionen una información diaria de cuentas vencidas.
- e. Establecer políticas y procedimientos adecuados para que la cobranza que se realiza permita su pronta recuperación y se cuente con efectivo necesario, para solventar las operaciones de la empresa o incrementar estas.
- f. Establecer comisiones sobre cantidades cobradas a fin de que los cobradores que están a sueldo fijo pongan más interés en cobrar.
- g. Establecer un sistema de recordatorios de adeudo.
- h. Que la cobranza difícil puede tratarse por diversos medios persuasivos o jurídicos.
- i. Ser flexibles en el procedimiento de cobro, tratando amablemente al cliente pero con firmeza, para que cumpla dentro de los lineamientos establecidos en su crédito.
- j. Cuando exista cobranza vencida, el primer paso es efectuar una serie de llamadas telefónicas al cliente ó hacer visitas personales para llegar a un acuerdo sobre la deuda.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

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

- a. Pérdida por créditos incobrables.
- b. Falta de recursos de la empresa para poder cubrir sus operaciones normales.
- c. Afectan a la empresa al extraer fondos y reducir las entradas de efectivo.
- d. Debido al gran volumen de cobranza, se hace necesario contratar más personal que realice ésta labor, ocasionando gastos extras para poder cobrar.
- e. Existe pérdidas por tener el dinero de manera ociosa ya que toda inversión que no produce utilidad produce pérdidas y además pierde poder adquisitivo por el tiempo que transcurre sin que sean cobradas.

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

Existen causas por las cuales se originan insuficiencias como son:

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

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

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

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

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

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

Existen excesos cuando la empresa tiene una sobre inversión en inventarios por permanecer un período demasiado largo antes de ser transformado o éstos son superiores a la demanda del mercado.

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

1.- El deseo de aprovechar las ventajas ofrecidas por los proveedores como son: descuentos, bonificaciones y facilidades de pago.

2.-Deseo de ampliar o agrandar la empresa.

3.-Falta de coordinación entre los departamentos de compras, producción y ventas.

4.- Cuando se origina en el departamento de compras una acción fraudulenta porque pasa del interés general al interés particular del encargado de compras tratando de obtener buenas comisiones por compras de grandes volúmenes, sin fijarse en las necesidades de la empresa.

5.-Comprar inventarios a bajo costo o aprovechar grandes descuentos que ofrecen los proveedores, no importando si se requiere la materia prima.

6.-Cuando no existe una comunicación adecuada entre los departamentos de venta, producción y compras y además no existe un pronostico verídico de ventas.

7.-Se puede tener excesos tanto en la materia prima como de artículos terminados por darse una producción exagerada y no contar con mercado suficiente para que los productos sean vendidos.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

8.-Cuando aparece en el mercado productos similares al que produce la empresa se corre el riesgo de perder clientes y aún más si éstos artículos presentan mejores características y calidad, ocasionado que la empresa se quede fuera del mercado.

9.-Cuando aparecen en el mercado productos novedosos o con mayor tecnología que el artículo de la empresa o se dan cambios en la moda, es decir, se puede perder el mercado por la obsolescencia del artículo.

10.-cuando existe crisis económica, el producto no cubre las necesidades básicas del consumidor y por éste motivo se podrá prescindir de él, hasta que su situación económica se establezca.

Para evitar el exceso de inventarios es conveniente contemplar lo siguiente:

- a. Implementar niveles adecuados de inventarios, considerando que si es posible, sean los más bajos, sin que por ello causen insuficiencia o se tengan en exceso provocando gastos.
- b. Que exista una comunicación adecuada en los departamentos de ventas, producción y compras, con el objeto de planear adecuadamente las compras y consumo de los inventarios con relación al pronóstico de ventas.
- c. Que el departamento de compras se ocupe de sólo adquirir la materia prima necesaria para que se lleve a cabo con la transformación del artículo en el departamento de producción con la cantidad, calidad y tiempo que éstas sean requeridas.
- d. Utilizar mejores técnicas para la adquisición y control de los inventarios cuya finalidad sea reducir, tiempo esfuerzo y costo en el manejo de estos.
- e. Que exista la mayor cantidad posible de materia prima a su disposición para no interrumpir el proceso productivo, mantener bajo el costo de producción y con ello alcanzar un gran volumen de artículos terminados.
- f. Usar correctamente planes y programas para tener las unidades que se deben tener para realizar las ventas programadas y no mantener una cantidad exagerada de artículos esperando a ver cuando se pueden vender.
- g. Tener artículos terminados, para garantizar, surtir los pedidos de venta sin retraso e incumplimiento de éstos por falta de existencia, asegurando la realización de la venta
- h. El establecer un control de mínimos y máximos requeridos de acuerdo a las necesidades de la empresa.
- i. Tratar de vender parte de los inventarios, principalmente artículos obsoletos y dañados.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

- j. Si fuese necesario procurar nuevos fondos a la empresa mediante aportaciones de socios y / o créditos a largo plazo.
- k. Establecer un nivel óptimo de inventarios donde los flujos de efectivo sean manejados en forma eficiente para que el dinero de la empresa no se esté utilizando de una manera que no sea la apropiada o se mantenga de manera ociosa.

Se dan insuficiencias en los inventarios cuando no es posible surtir las demandas de los productos en el mercado o se tarda demasiado en efectuar la entrega de los pedidos y por tanto, la capacidad productiva de la empresa no es aprovechada correctamente.

Las causas que pueden provocar insuficiencia de inventarios son:

- a. Por tener poco capital de trabajo ya que falta efectivo generalmente y se ve perjudicado el ciclo normal de las operaciones de la empresa, repercutiendo ésta anomalía en cualquiera de sus etapas.
- b. Falta de coordinación entre departamentos al no proveer consumo de material con relación en los programas de producción y a los pronósticos de venta, dando como consecuencia que se trate de vender lo que aún no se ha producido.
- c. Cuando se presenta la situación de devaluación de la moneda se cierran las importaciones y por ésta razón escasea la materia prima. También puede darse el caso, de que estas sean de origen nacional, originando también escasez o aumenta su valor.
- d. Que el proveedor no surta con regularidad.
- e. Que se mantengan niveles bajos de inventarios y que a su vez lleguen a ser insuficientes y cauce pérdidas.

Cuando se carece de controles adecuados en los inventarios estos originan consecuencias que por lo general son:

- A) Repercuten en las utilidades lo cual se originan por gastos de manejo, almacenaje, pago de seguro, intereses, etcétera.
- B) Que exista pérdida por mercancías deterioradas, obsoletas o fuera de uso.

Conceptos:

Activos fijos.- llamados también inversiones permanentes o bienes de capital.

Son bienes tangibles que se adquieren con el propósito de utilizarlos, y no venderlos, cumpliendo con el objetivo para su uso, poder producir y distribuir los

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

artículos para la venta o prestar un servicio a sus clientes en el curso normal de operaciones de la empresa.

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

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

- a. Exceso de capital que motive a la empresa a invertir en activo fijo.
- b. Oferta de maquinaria pagadera a largo plazo.
- c. El hecho de que la empresa siempre sea el volumen de la producción real y el volumen a producir de la planta no coincidan, siendo inferior éste último.
- d. Tener una mala planeación de la inversión, porque se adquieren bienes sin considerar factores que intervienen en la producción, como son: Características del equipo, su instalación, mantenimiento y refacciones, capacitación del personal, etcétera.
- e. Tener una mala evaluación del mercado cuando no se realiza o se hace una mala investigación de demanda que tendrá el producto, así como, su aceptación por los consumidores.
- f. Hay exceso indisponible por invertir en bienes permanentes o por aprovechar oportunidades sin considerar la capacidad real de la empresa y la posibilidad que se tiene en esos momentos de desarrollarse o crecer.
- g. Por remplazar el personal, al tratar de suplir al elemento humano para reducir o evitar problemas laborales, personales, o se pretende reducir costos de producción y, ante ésta situación, son adquiridos equipos automatizados sin prever necesidades del uso y mantenimiento que éstos requerirán.
- h. Reducción en el volumen de operación por competencia; cambio de moda o de costumbres.
- i. Aumento de la competencia que opera en igualdad de circunstancias, pero ofrece mas ventaja a los consumidores.
- j. Avances tecnológicos, es decir, los competidores hacen modificaciones importantes en las características de sus activos fijos, que los coloca en situaciones ventajosas por la reducción en los costos o en el mejoramiento del producto en cualquier forma.
- k. En general los cambios desfavorables en la oferta y la demanda del producto que se fabrica.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

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

Por lo que se recomienda considerar los siguientes aspectos:

1. Utilizar una adecuada planeación para adquirir activos fijos.
2. Para adquirir bienes permanentes, hay que considerar el aspecto productivo de los bienes, es decir, que se utilice toda su capacidad de producción.

3. Las soluciones que se pueden aplicar al efecto, serán las de desprenderse de ese activo, analizando si es posible su venta, basándose en sus características que pueden ser:

a. Que sean únicas en el mercado.

b. Que no interesen.

4. También deberán tomarse en cuenta las soluciones de rentarlas o hacer maquila.

5. Si hay exceso ver si se pueden utilizarlos, y si no es posible la mejor solución es venderlos aunque se corra el riesgo de perder, por que si no se vende en ese momento trae como consecuencia una mayor pérdida.

6. Si se desea ampliar el negocio se deben utilizar bases adecuadas de juicio para saber si se requiere o no la adquisición de activos fijos, o si lo permiten las condiciones de la empresa, es tener precaución y no usar simplemente una corazonada.

7. Convencer a los socios para retener utilidades de varios ejercicios, hasta equilibrar la inversión de la planta.

8. La obtención créditos a largo plazo.

9. También el aumentar el importe del capital social, mediante la admisión de nuevos socios o de nuevas aportaciones.

10. Haciendo el análisis financiero de las inversiones de los activos fijos, periódicamente, nos proporciona una buena orientación.

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

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

- d. Hay dinero ocioso ya que la inversión realizada y como no es productiva por no producir utilidades se traduce en pérdidas.
- e. Aumentan los gastos de conservación y de mantenimiento.
- f. Aumento en los gastos de depreciación.
- g. Mayores gastos en la renta de espacios o compra de locales.
- h. Mayores pagos por primas de seguros.
- i. Pago de intereses.
- j. Los recursos son desviados: En lugar de aplicarse en los renglones necesarios, se utilizan en la compra de activos fijos.

Las insuficiencias, son cuando la empresa no es capaz de surtir la demanda de su producto, a pesar de estar trabajando a su máxima capacidad productiva.

Existen causas por las cuales se originan insuficiencias como son:

- a. Cuando se centran en generar utilidades con base en su capacidad instalada actual, sin considerar las posibilidades de crecimiento que requiere toda empresa para su mejor desarrollo y subsistencia.
- b. Por el aumento en el volumen de ventas provocadas por el medio ambiente como son:
- c. Cuando existe un incremento en el poder adquisitivo de la moda hay un auge económico.
- d. En el caso de no tener competencia éste sucede cuando se incrementa la demanda porque dejan de existir productos sucedáneos en el mercado de nuestro producto.
- e. Cuando la empresa se actualiza introduciendo artículos innovadores, con base a la moda, tecnología mas avanzada, o de crear la necesidad de los consumidores.

También las insuficiencias cuentan con consecuencias que por lo general originan la pérdida de ventas y clientes al no poder satisfacer la demanda, se deja de vender y se puede dar el caso de que el cliente busque productos sucedáneos que satisfaga sus necesidades desplazándonos como sus proveedores.

Una vez determinada la insuficiencia de activos fijos se deberá la planeación de bienes adecuados, así como las fuentes de financiamiento que pueden servir a éste fin.

Inversiones disponibles.- Como inversiones disponibles se consideran al efectivo, propiedad de la empresa, registrado bajo los rubros de caja y bancos, así como sus valores que se convierten fácilmente y de manera inmediata a efectivo, registrados en el rubro de valores de realización inmediata o con un nombre similar, en el cual se

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

tiene en moneda extranjera o en metales preciosos, certificados de la tesorería, inversiones a plazos preestablecidos, etc

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

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

- a. Mantener una imagen al tratar de dar una buena impresión a terceras personas, de la situación financiera, a través de su liquidez.
- b. Para hacer frente a todas las obligaciones del periodo no importando su fecha o su vencimiento.
- c. Facilidad para enfrentar imprevistos.
- d. Aprovechar cualquier oportunidad que se presente.
- e. Poder financiar investigaciones de nuevos productos.
- f. Por tener una inadecuada política de dividendos.
- g. Por tener una mala planeación del financiamiento externo.
- h. Por una mala información de las necesidades de la empresa.
- i. Exceso de capital con relación a la capacidad de operaciones de la empresa.
- j. Mala administración al no aprovechar sus excedentes en nuevas inversiones, pagar deudas o repartir utilidades a sus socios o accionistas, si no pretende expandir el negocio.

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

Por lo que se recomienda considerar los siguientes aspectos:

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

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

- e. Determinar el nivel óptimo de efectivo a base a entradas y salidas del periodo.
- f. Cuando se requiere efectivo en una utilización futura, no se deben tener en caja o en bancos por que permanece ocioso, el mejor y más adecuado convertirlo en valores de realización inmediata, tratando de que éste sea de mayor redituabilidad y de fácil convertibilidad para disponer de él cuando se quiera.
- g. Si hay exceso de efectivo y no son momentáneos, se deberá planear su utilización en inversiones permanentes para el desarrollo de la empresa o reparto de dividendos.
- h. Si se requiere buscar una fuente de financiamiento para obtener efectivo, con el objetivo de que la empresa siga operando, el fin por el cual fue creada.
- i. Promover la creación de nuevos productos renovando o actualizando los ya existentes para que la empresa sea más competitiva.
- j. Aceptar nuevos accionistas para entradas de efectivo, en caso que exista insuficiencia de éste.
- k. Solicitar un préstamo buscando la mejor opción en caso de insuficiencia de efectivo.

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

- a. Pérdida de rentabilidad.
- b. Bajo o nulo aprovechamiento de la capacidad de crédito.
- c. Seguridad financiera monetaria, por descuidar la producción.
- d. Elevación de costos, gastos y préstamo al personal ya que éste último, si aprovecha la imagen de que existe suficiente dinero en la empresa, no escatima en gastos y en solicitudes de préstamo.
- e. Disminución de la efectividad en la cobranza.
- f. Mejora las utilidades al aprovechar oportunidades o crear nuevos productos, siempre que la empresa tenga la suficiente capacidad instalada o los medios para comercializarlos y con ello poder desarrollarse, de lo contrario esas erogaciones se convertirán en pérdidas por dinero ocioso.
- g. Pérdida de su poder adquisitivo cada día que no se utilizan los excedentes.
- h. Los inversionistas pierden intereses y descuidan inversiones más productivas.

Existen insuficiencias que afectan a la empresa por que interrumpen su ciclo económico en cualquiera de sus fases o e forma total. Al no tener dinero suficiente para comprar mercancía, para pagar a trabajadores que procesen artículos o los

comercialicen, motivo por el cual no habrá artículos para venta, o no generarán éstas ni cuentas por cobrar, así como no habrá efectivo para realizar los compromisos adquiridos por la empresa, presentando con todo esto, síntomas de insolvencia y estar en posibilidades de quiebra.

Existen causas por las cuales se originan insuficiencias como son:

- a. Aprovechamiento excesivo en el efectivo cuando no ha sido planeado eficientemente el sacrificar liquidez por lograr rentabilidad, se generan pérdidas.
- b. Descuido en el manejo del efectivo al no existir controles adecuados, para regular las entradas y salidas de efectivo.
- c. Deficiente administración del crédito y cobranza, por no lograr el cobro de efectivo de los clientes.
- d. Insuficiente capital constitutivo o imposibilidad para incrementarlo.
- e. Crecimiento vertiginoso de la empresa, sin una planeación adecuada.
- f. Mala situación del país o medio ambiente de la empresa.
- g. Inadecuado financiamiento externo.
- h. Adquisición de bienes permanentes sin una planeación adecuada.
- i. Falta de comunicación entre los departamentos de compras, producción y ventas.
- j. Excesivo pago de dividendos.
- k. Por riesgos impredecibles.

También la insuficiencia de inversión inmediata afecta a la empresa provocando efectos como son:

- a. Inseguridad financiera.- Al no hacer frente a sus obligaciones baja el rendimiento del recurso humano debido a la tensión a que están expuestos.
- b. Pérdida de la capacidad crediticia.
- c. Insuficiencia en el abasto de materiales.
- d. Disminución de utilidades.- Por mas pagos de intereses de financiamientos, al forzar ventas de contado para obtener efectivo se conceden grandes descuentos o se realizan ofertas con bajo nivel de utilidades, reducción del ciclo económico que genera bajo volumen de ventas.
- e. Pérdida de la estabilidad financiera.

Debido a la necesidad de tener efectivo para realizar las operaciones de la empresa, es necesario trabajar con un procedimiento capaz de mostrar las entradas y salidas de dinero, que nos permitan observar y determinar carencias y excesos de

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

efectivo; antes, durante y posteriormente a cada periodo, para poder dar solución a cada tipo de anomalías que se presenten.

Capital contable.- Son obligaciones de pago que se realizan por una cantidad indefinida un período incierto, provocado por la aportación de accionistas de la empresa y por la utilidad que esta tenga a diferencia del pasivo.

El término contable de capital contable es el resultado de la diferencia del activo total menos el pasivo total nos genera el capital contable, reflejando la inversión de los propietarios en la empresa, la cual consiste en aportaciones que se han realizado más o menos las utilidades o pérdidas acumuladas, es decir, que el capital contable consta de utilidades monetarias de derecho patrimoniales de accionistas.

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

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

- a. Mala planeación del capital inicial.
- b. Mala repartición de dividendos.
- c. Deficiente información de las necesidades de la empresa.
- d. Que los planes no hayan sido posibles llevarlos a cabo.
- e. Alteraciones de las políticas financieras establecidas inicialmente.
- f. El no considerar dentro de la planeación, el aspecto de la depreciación.

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

Por lo que se recomienda considerar los siguientes aspectos.

- a. Mantener el capital contable superior o igual al pasivo total, el cual se observa por medio de la aplicación de razones financieras de origen de capital para determinar el nivel óptimo.
- b. Efectuar una Planeación adecuada según el tipo de operaciones que realice la empresa y en la que se considere la depreciación.
- c. Efectuar reparto de dividendos (deberá efectuarse cuando las necesidades o disponibilidad de la empresa lo permita.)
- d. Disminuir el capital.
- e. Hacer inversiones.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

- f. Convencer a los socios de la empresa para retener utilidades en caso de que exista insuficiencia de capital.
- g. Ver posibilidad de alquilar bienes de activo fijo, con el objeto de no hacer nuevas adquisiciones o la necesidad de acudir a créditos a corto o largo plazo.
- h. Que exista un control de planeación de la inversión y la obtención de recursos.

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

- a. Desinterés de los accionistas al no recibir dividendos.
- b. Se busca invertir en activos, sin una planeación adecuada.
- c. Disminución de las utilidades por acción.
- d. Inversión ociosa que no produce.
- e. Que los planes concedidos no hayan sido posibles llevarlos a cabo.
- f. Alteraciones de las políticas financieras establecidas inicialmente.
- g. El no considerar dentro de la propia planeación.
- h. Inversión superior a las necesidades de los renglones de activo circulante y fijo.
- i. Disminución en los dividendos que corresponden a los accionistas.

Hay insuficiencia de capital contable o patrimonio, cuando surge que la empresa no puede desarrollarse normalmente o no puede cumplir con sus obligaciones, producto de sus operaciones normales, y tiene que recurrir a créditos para satisfacer sus necesidades.

Existen causas por las cuales se origina insuficiencia de capital contable como son:

- a. Existencia de deudas mayores al capital propio y la mayoría, exigir las a corto plazo.
- b. Sobre inversión en algunos rubros del activo.
- c. Inversión de capital social inadecuado.
- d. Limitación de la producción a causa de la capacidad instalada.
- e. Crisis económica en el país o medio ambiente de la empresa.
- f. Aumento de operaciones por auge de actividades mercantiles o desaparición de la competencia.
- g. La sobre inversión en algún otro renglón causa la insuficiencia de capital.
- h. Una distribución inadecuada de los recursos.
- i. Al acudir al capital ajeno, (mercado de dinero), en vez de acudir a un aumento de capital propio (mercado de capitales) en virtud de que por el primer

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

procedimiento los acreedores participen temporalmente de los beneficios a base de un interés y por el segundo, los propietarios tienen que compartir sus ganancias, por lo general en forma permanente con los nuevos socios.

- j. Por ineficiencia financiera, en virtud de que el administrador siempre tiende a operar con mas recursos de los necesarios.
- k. Reparto de dividendos inadecuados.

También la insuficiencia de capital afecta, provocando efectos como son:

- a. Falta de disponible para hacer frente a las necesidades de la empresa.
- b. Aumento de interés en créditos y con mayores restricciones.
- c. Pérdidas de mercado.
- d. Nula explotación del potencial de la empresa.
- e. Disminución de utilidades.
- f. Pérdida de solidez o estabilidad financiera por participación de capital ajeno en la empresa, siendo en su caso mayor, falta de esa solidez, provocando que la empresa se encuentre en manos de sus acreedores económicamente y moralmente.
- g. Aumento de intereses por incremento en el pasivo.
- h. Hay restricción en algún tipo de crédito por atraso en los pagos a los acreedores.

Por lo tanto se deben tener adecuadas políticas de acuerdo al tipo de empresa en relación con su giro, tamaño y proyecto de desarrollo y crecimiento, permitiendo a su vez, dejar satisfechos a los accionistas dividiendo las utilidades, en caso de que éstas existieran y de una manera proporcional a las necesidades que requiere la empresa, como sigue:

- a. Se deberá repartir un porcentaje a los accionistas (dividendos.)
- b. Un porcentaje se deberá destinar para el crecimiento del capital social (capitalización.)
- c. Un porcentaje se deberá destinar a inversiones de capital (crecimiento y desarrollo.)
- d. Un porcentaje se deberá de dar pendiente de asignación como medida precautoria.

Ventas.

El principal ingreso de toda empresa son las ventas (de artículos o de servicios) que a la vez son la principal fuente generadora de utilidades, por esto una de las opciones más importantes de la empresa, existen además otros ingresos que se dan

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

esporádicamente como son: las ventas de activos fijos, las ganancias de intereses o diferencias en cambios de moneda extranjera, etcétera. Por ésta razón se define a los ingresos como el importe neto de las mercancías o servicios vendidos.

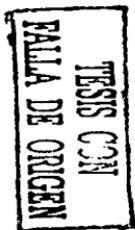
Se debe considerar a las ventas de bienes o servicios realizadas, es decir, cuando éstos pasan a ser propiedad del comprador y cuando el cliente efectúa pagos parciales por ello, aunque en algunos casos es posible que esto suceda al mismo tiempo, cuando el intercambio se realiza con pagos de contado, o pago de servicios realizados.

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

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

La insuficiencia en las ventas afectan en la empresa provocando causas como son:

1. Mala administración del departamento de ventas:
 - a. Por falta de zonificación del mercado.
 - b. Por una deficiente política de incentivos o comisiones a vendedores.
2. Falta de coordinación entre los departamentos (compras, producción y ventas) al no existir una buena comunicación entre éstos departamentos, se realiza una planeación deficiente de actividades de cada uno de ellos.
3. Por falta de promoción o publicidad: al querer ahorrarse recursos, no dándoles la debida publicidad a los artículos para que los consumidores los conozcan, o no se tiene el apoyo adecuado de mercadotecnia para la comercialización de los artículos lo que provoca que se pierdan consumidores potenciales.
4. Los canales de distribución son inadecuados por no ser seleccionados adecuadamente, los centros de distribución con relación a los consumidores finales.
5. Cuando se tiene demasiada rigidez en las políticas de otorgamiento y recuperación de la concesión y cobro de créditos a clientes, se pierde en éstos compradores, el interés de adquirir nuevos productos.
6. Por falta de capital de trabajo al no tener los recursos necesarios para hacer frente a las obligaciones de la empresa, se tendrá que vender de contado concediendo descuentos, con los cuales se reduce el volumen de ventas.



**ESTA TESIS NO SALE
DE LA BIBLIOTECA**

7. Una mala calidad o presentación del producto, se encuentra en desventaja contra la competencia y aún peor si carece de presentación el producto, por ser inadecuada o poco atractivo al consumidor.

8. Por un mal estudio en el mercado, mal análisis de costos u otro tipo de errores de administración de egresos, se tiene que elevar el precio de venta, originando pérdida de competitividad disminuyendo las ventas.

9. Cuando aparecen productos sucedáneos o similares al nuestro, ocasiona una disminución en las ventas, y si esto no es atendido de inmediato será permanente.

10. Si se origina en nuestros competidores un crecimiento en sus volúmenes de producción o tienen una tecnología eficaz, esto les originará reducción de costos pudiendo cubrir mayores áreas de mercado, trayendo como consecuencia para nuestra empresa el desplazamiento de nuestros productos.

11. Cuando la situación económica que rodea la empresa se ve deteriorada, provocando que el poder adquisitivo de la moneda disminuya, reflejará que las ventas de los productos, también se vean disminuidas.

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

Por lo que se recomienda recomendar los siguientes aspectos:

- a. Una planeación en la administración del departamento de ventas.
- b. Efectuar una investigación de mercado a efecto de averiguar la clase de masas consumidoras.
- c. Planear una mejor obtención de capital para conceder mayores créditos.
- d. Estudiar políticas de crédito con el objeto de no establecer límites rígidos de créditos.
- e. Efectuar una promoción a aquellos productos que proporcionen mayores utilidades.
- f. Utilizar medios de publicidad adecuados al tipo de producto que deseamos vender.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

- g. Efectuar investigaciones sobre el contenido del producto, con el objetivo de mejorar su presentación, para causar una mejor impresión al futuro comprador.
- h. Efectuar estudios en los costos de los artículos con el objeto de reducirlos, y consecuentemente disminuir el precio de venta.
- i. Hacer las investigaciones adecuadas de nuevos productos que puedan lanzarse al mercado, para que puedan sustituir a otros productos que han sido reemplazados por otros.

También la insuficiencia de ventas de la empresa provoca efectos como son:

- a. Disminución del capital de trabajo ya que no hay ingresos por ventas, por lo tanto no habrá recursos para que la empresa siga operando normalmente, provocando trastornos en el ciclo económico de la empresa.
- b. Se da una disminución en las utilidades ya que también no generan ventas, pero si originando costos y gastos, originando disminución y puede existir la posibilidad de que hasta resulten pérdidas.

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

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

- a. Por usar un inadecuado manejo y almacenaje de mercancías.
- b. Déficit de políticas de compras.
- c. Un deficiente manejo y contratación y administración en el factor humano.
- d. Por un incremento continuo en costos fijos.
- e. Cuando se recurre a un financiamiento externo en donde el costo de capital es superior al de los créditos normales ocasionando mayores gastos.
- f. Cuando tenemos técnicas de producción o maquinaria, por ser obsoletas o porque continuamente se necesitan de reparaciones.
- g. Otro factor es cuando introducimos al mercado un producto sin tener la certeza de su aceptación o no se seleccionó al consumidor idóneo.
- h. Porque al realizar un financiamiento ya sea para la empresa o que se otorgue a los clientes no utilizamos una política adecuada.

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

- a. Por no controlar los costos y gastos, se provoca una disminución en el flujo económico al originar insuficiencia en el flujo de efectivo.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

- b. Como se aumentan los costos y gastos, se tendrá que elevar el precio de venta para que sean absorbidos por éstos y se pueda obtener una utilidad, pero éste factor perjudica porque se pierden clientes o se puede quedar fuera del mercado.
- c. Cuando hay demasiado personal y éste no es aprovechado, provoca y fomenta que no se trabaje lo suficiente y exista falta de control sobre ellos.
- d. Las utilidades pueden disminuir en una de las partes o en ambas como son: la utilidad bruta a causas de excesos en costos o en insuficiencias en ventas, o en la utilidad neta debido al exceso de gastos, siempre que haya una buena utilidad bruta, de otra manera la causa de bajas en utilidades o pérdidas es por gastos y costos excesivos.

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

Se dice que una empresa tiene insuficiencia de utilidades cuando éstas son alcanzadas (si es que existen) no están en relación con el capital invertido, o bien, cuando los dividendos que se reparten a los accionistas no son satisfactorios, provocando insuficiencia.

Las principales causas que originan utilidades insuficientes son:

- a. Insuficiencia de ventas.
- b. Costos excesivos.
- c. Gastos de operación excesivos.
- d. Mala administración de la compañía.
- e. Sobre inversión en clientes.
- f. Sobre inversión en inventarios.
- g. Sobre inversión en activos fijos.
- h. Excesos en cuentas por pagar.
- i. Excesivo costo de ventas.
- j. Excesivo costo de distribución.
- k. Insuficiencia en inventarios.
- l. Insuficiencia en capital contable.

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

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

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

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

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

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

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

CASO PRÁCTICO

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

ANTECEDENTES

La empresa "Luzdus S.A. de C.V.", Se constituye el 19 de octubre de 1986, como sociedad anónima de capital variable, tienen una experiencia en su ramo de quince años en el mercado.

Se dedica a la fabricación de ropa exterior para dama y caballero de tipo casual y de vestir.

Está formada por cinco socios que son personas físicas de nacionalidad mexicana y cuentan con un capital social de \$1 400,000.00 suscrito como sigue:

Nombre del Socio:	Aportación de capital %	
Rafael Quintero Carmona	\$ 280,000.00	20
Maricruz Quintero Carmona	\$ 280,000.00	20
Maritina Quintero Carmona	\$ 280,000.00	20
Alberto Quintero Carmona	\$ 280,000.00	20
Felipe Quintero Carmona	<u>\$ 280,000.00</u>	20
Total	\$ 1 400,000.00	

Todos ellos son familiares integrando una empresa, en donde todos llegaron a un acuerdo, de que Rafael Moreno Quintero será el administrador único de la sociedad.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

La asamblea de accionistas acuerda que el licenciado en contaduría, que colabora dentro de la compañía efectúe un estudio de análisis financiero, que les permita conocer:

- S) Solvencia
- T) La estabilidad
- U) Productividad y
- V) Rendimientos.

La compañía Luzdus S.A. de C.V. desea conocer como se encuentra su situación financiera y a través de está, poder tomar decisiones pertinentes, para poder corregir las anomalías que esta tenga y así promover que la entidad se desarrolle sanamente para lograr un crecimiento en todos los aspectos, dentro de la misma.

Tomando en cuenta la información de dichos estados financieros, así como de algunos datos que contemplan la información anterior, aplicará los diferentes métodos de análisis conocidos, como son:

1. Método de porcientos integrales
 - a) Totales
 - b) Parciales
2. Punto de equilibrio
3. Método de razones financieras

La empresa Luzdus S.A. de C.V. fue dictaminada por L.C. Víctor M. López, por lo que el estudio analítico se basará en las cifras dictaminadas que a continuación se presentan en los siguientes estados financieros:

- Dictamen del L.C. Víctor M. López.
- Estado de posición financiera por los años de 1998, 1999, 2000 y 2001.
- Estado de resultados por los años de 1998, 1999, 2000 y 2001.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

Luzdus, S.A. de C.V.

Dictamen de estados financieros al 31 de diciembre de 1998, 1999, 2000 y 2001.

Consejo de Administración y Accionistas de Luzdus, S.A. de C.V.,

Presente.

He examinado los estados de posición financiera de la empresa Luzdus, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 1998, 1999, 2000 y 2001 y los estados de resultados, relativos por los años que terminaron en esas fechas. Mis exámenes se efectuaron de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas y, en consecuencia, incluyeron pruebas de los registros de contabilidad y los demás procedimientos de auditoría que considero necesarios en las circunstancias.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos antes mencionados, presentan razonablemente la situación financiera de la empresa Luzdus, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 1998, 1999, 2000 y 2001 y los resultados de sus operaciones; las variaciones en el capital contable por los años que terminaron en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados que fueron aplicados uniformemente.

México, D.F. a 9 de Marzo de 2002.

Victor M. Lopez
Contador

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

**"LUZDUS, S. A. DE C. V."
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998, 1999, 2000 Y 2001
(EN MILES DE PESOS)**

	1998	1999	2000	2001
Activo Circulante				
Caja y Bancos	\$1,411	\$1,434	\$1,992	\$2,079
Valores Negociables	\$925	\$661	\$1,110	\$793
Cuentas por cobrar	\$834	\$1,026	\$676	\$1,028
Inventarios	\$1,170	\$1,480	\$1,404	\$1,776
Otros activos circulantes	\$97	\$150	\$116	\$180
Suma Activo Circulante	<u>\$4,437</u>	<u>\$4,751</u>	<u>\$5,298</u>	<u>\$5,856</u>
Activo Fijo				
Planta, Prop. y equipo neto	\$1,491	\$1,587	\$1,789	\$1,904
Suma Activo Fijo	<u>\$1,491</u>	<u>\$1,587</u>	<u>\$1,789</u>	<u>\$1,904</u>
Total Activo	<u>\$5,928</u>	<u>\$6,338</u>	<u>\$7,087</u>	<u>\$7,760</u>
Pasivo a corto plazo				
Proveedores	\$937	\$831	\$1,124	\$997
Documentos por pagar	\$325	\$636	\$390	\$763
Otros pasivos por pagar	\$160	\$220	\$192	\$264
Suma pasivo a corto plazo	<u>\$1,422</u>	<u>\$1,687</u>	<u>\$1,706</u>	<u>\$2,024</u>
Pasivo a largo plazo				
Acreedores diversos	\$1,400	\$1,300	\$1,680	\$1,560
Suma pasivo a largo plazo	<u>\$1,400</u>	<u>\$1,300</u>	<u>\$1,680</u>	<u>\$1,560</u>
Total Pasivo	<u>\$2,822</u>	<u>\$2,987</u>	<u>\$3,386</u>	<u>\$3,584</u>
Capital Contable				
Capital social	\$1,400	\$1,400	\$1,400	\$1,400
Utilidad del ejercicio	\$1,408	\$1,690	\$1,990	\$2,389
Utilidades acumuladas	\$298	\$261	\$311	\$387
Total de capital contable	<u>\$2,889</u>	<u>\$3,351</u>	<u>\$3,701</u>	<u>\$4,176</u>
Total Pasivo + Capital	<u>\$5,928</u>	<u>\$6,338</u>	<u>\$7,087</u>	<u>\$7,760</u>


L.A. JESUS RIOS CARMONA
GERENTE


C.C. VICTOR M. LOPEZ
CONTADOR

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

"LUZDUS, S. A. DE C. V."

ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998, 1999, 2000 Y 2001
(EN MILES DE PESOS)

	1998	1999	2000	2001
Ventas Netas	\$8,720	\$10,464	\$10,695	\$12,834
Costo de ventas	\$4,839	\$5,807	\$5,471	\$6,565
Utilidad bruta	\$3,881	\$4,657	\$5,224	\$6,219
GASTOS DE OPERACIÓN				
Gastos de administración	\$787.5	\$945	\$890.5	\$1,068.5
Gastos de venta	\$787.5	\$945	\$890.5	\$1,068.5
Total de Gastos de operación	\$1,575	\$1,890	\$1,781	\$2,137
Utilidad de operación	\$2,306	\$2,767	\$3,443	\$4,132
Otros ingresos	\$210	\$252	\$113	\$136
Utilidad antes de Impuestos	\$2,516	\$3,019	\$3,556	\$4,268
I. S. R.	\$856	\$1,027	\$1,210	\$1,452
P. T. U.	\$252	\$302	\$356	\$427
UTILIDAD NETA	\$1,408	\$1,690	\$1,990	\$2,389


L. A. JESUS RIOS CARMONA


L. C. VICTOR M. LOPEZ

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

"LUZDUS, S. A. DE C. V."
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998, 1999, 2000 Y 2001
(EN MILES DE PESOS)

	1998	Parcial	Total	1999	Parcial	Total	2000	Parcial	Total	2001	Parcial	Total
Activo Circulante												
Caja y Bancos	\$1,411	32%	24%	\$1,434	39%	23%	\$1,992	37%	28%	\$2,079	35%	27%
Valores Negociables	\$975	21%	15%	\$761	14%	10%	\$1,110	21%	16%	\$793	14%	10%
Cuentas por cobrar	\$834	19%	14%	\$1,026	21%	16%	\$676	13%	10%	\$1,028	18%	13%
Inventarios	\$1,170	26%	20%	\$1,480	31%	23%	\$1,404	27%	20%	\$1,776	30%	23%
Otros activos circulantes	\$97	2%	1%	\$150	4%	2%	\$116	2%	1%	\$180	3%	2%
Suma Activo Circulante	\$4,437	100%	75%	\$4,751	100%	74%	\$5,296	100%	75%	\$5,856	100%	75%
Activo Fijo												
Planta, Prop. y equipo neto	\$1,491		25%	\$1,587		26%	\$1,789		25%	\$1,904		25%
Suma Activo Fijo	\$1,491		25%	\$1,587		26%	\$1,789		25%	\$1,904		25%
Total Activo	\$5,928		100%	\$6,338		100%	\$7,087		100%	\$7,760		100%
Pasivo a corto plazo												
Proveedores	\$937	66%	16%	\$831	49%	15%	\$1,124	66%	16%	\$997	49%	13%
Documentos por pagar	\$325	23%	5%	\$635	38%	10%	\$390	23%	5%	\$763	38%	10%
Otros pasivos por pagar	\$160	11%	3%	\$220	13%	3%	\$192	11%	3%	\$264	13%	3%
Suma pasivo a corto plazo	\$1,422	100%	24%	\$1,687	100%	28%	\$1,706	100%	24%	\$2,024	100%	26%
Pasivo a largo plazo												
Acreedores diversos	\$1,400		23%	\$1,300		20%	\$1,680		24%	\$1,560		20%
Suma pasivo a largo plazo	\$1,400		23%	\$1,300		20%	\$1,680		24%	\$1,560		20%
Total pasivo	\$2,822						\$3,386			\$3,584		
Capital Contable												
Capital social	\$1,400	45%	24%	\$1,400	42%	22%	\$1,400	38%	20%	\$1,400	34%	18%
Utilidad del ejercicio	\$1,408	45%	24%	\$1,690	50%	26%	\$1,990	54%	28%	\$2,389	57%	31%
Utilidades acumuladas	\$298	10%	5%	\$261	8%	4%	\$311	8%	4%	\$387	9%	5%
Total de capital contable	\$2,889	100%	53%	\$3,351	100%	52%	\$3,701	100%	52%	\$4,176	100%	54%
Total Pasivo + Capital	\$5,928		100%	\$6,338		100%	\$7,087		100%	\$7,760		100%

-1467
L. J. JESUSSES CARMONA
REPENTE

-1467
L. C. VETTER M. B. RIZ
CONTADOR

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

"LUZDUS, S. A. DE C. V."

ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998, 1999, 2000 Y 2001
(EN MILES DE PESOS)

	1998	%	1999	%	2000	%	2001	%
Ventas Netas	\$8,720	100	\$10,464	100	\$10,695	100	\$12,834	100
Costo de ventas	\$4,839	55	\$5,807	55	\$5,471	51	\$6,565	51
Utilidad bruta	\$3,881	45	\$4,657	45	\$5,224	49	\$6,219	49
GASTOS DE OPERACIÓN								
Gastos de administración	\$787.5	9	\$945	9	\$890.5	8.5	\$1,068.5	8.5
Gastos de venta	\$787.5	9	\$945	9	\$890.5	8.5	\$1,068.5	8.5
Total de Gastos de operación	\$1,575	18	\$1,890	18	\$1,781	17	\$2,137	17
Utilidad de operación	\$2,306	27	\$2,767	27	\$3,443	32	\$4,132	32
Otros ingresos	\$210	2	\$252	2	\$113	1	\$136	1
Utilidad antes de Impuestos	\$2,516	29	\$3,019	29	\$3,556	33	\$4,268	33
I. S. R.	\$856	10	\$1,027	10	\$1,210	11	\$1,452	11
P. T. U.	\$252	3	\$302	3	\$356	3	\$427	3
UTILIDAD NETA	\$1,408	16	\$1,690	16	\$1,990	19	\$2,389	19

TESIS CON
FALTA DE ORIGEN


I. A. JESÚS RÍOS CARMONA
GERENTE


E. C. VÍCTOR M. LÓPEZ
CONTADOR

INFORME DE PORCIENTOS INTEGRALES

Los rubros de caja y bancos en este caso de la empresa "LUZDUS, S. A. de C. V.," se aprecia en sus renglones que son del 24%, 23%, 28% y 27% por los años 1998, 1999, 2000 y 2001 respectivamente, implicando una sobre-inversión donde el dinero no debe de estar en caja y bancos, sino invertido dentro de la producción.

En el caso de las cuentas por cobrar como criterio "entre menor mejor" en función de que el financiar a terceros representa un costo que se aprecia en sus renglones que son de un 14%, 16%, 10% y 13% por los años 1998, 1999, 2000 y 2001, los clientes son indispensables al implicar las ventas que en este caso para la empresa al otorgar crédito nos ayuda a obtener mejores ventas y ganancias y las medidas tomadas sobre la cobranza son satisfactorias, por el tipo de giro y desarrollo de la entidad.

En el caso de activo fijo se debe tener como criterio un límite inferior (inferior al 50%) y un límite superior (superior al 100%) ambos al valor del capital contable, se aprecia que en los renglones son de un 25%, 26%, 25% y 25% de los años 1998 al 2001 respectivamente, no satisfactorios al tener el 48%, 46%, 48% y 47% del total del capital contable, es decir tenemos activos fijos menores.

Por lo que estos renglones, de caja y bancos están sobrecargados por que rebasan los porcentajes que la política impone, concluyéndose que hay problemas y deben corregirse con las decisiones necesarias para sanear la situación de la empresa.

El total del pasivo también se encuentra excedido con un 47%, 48%, 48% y 46 % de los años en estudio respectivamente ya que debe ser menor para dar una mejor imagen para prestamos posteriores.

En el estado de resultados se puede observar que las ventas tienen un mínimo aumento de año con año, donde el costo de ventas tiene comprometido un presupuesto como máximo de un 50% y que en éste caso se excede al consumir un 55%, 55%, 51% y 51% en los años correspondientes, de los ingresos.

También los gastos de operación deben tener un presupuesto del 15% y para éste caso son más, con un 18%, 18%, 17% y 17% en los años correspondientes, ocasionando mayores gastos mermando la utilidad.

La utilidad neta tiene un criterio de mayor a un 25% cuyos periodos estudiados refleja un 16%, 16%, 19% y 19% en cada uno de sus respectivos años, mostrando una baja utilidad dentro de la empresa.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

LUZDUS S.A. DE C. V.

Se realizará un estudio mediante el Punto de Equilibrio, teniendo los datos necesarios para efectuar el análisis de la empresa, los cuales se originaron de la siguiente manera:

$$\text{Fórmula P. E.} = \frac{\text{Costos fijos}}{1 - (\text{costos variables} / \text{ventas netas})}$$

Datos:	2001	2000	(en miles de pesos)
Fijos:			
Gastos de Administración	\$2,137	\$1,781	
Total fijos	\$2,137	\$1,781	
Variables			
Costo de ventas	\$6,565	\$5,471	
Otros Ingresos	\$136	\$113	
Total variables	\$6,429	\$5,358	
Ventas netas	\$12,834	\$10,695	

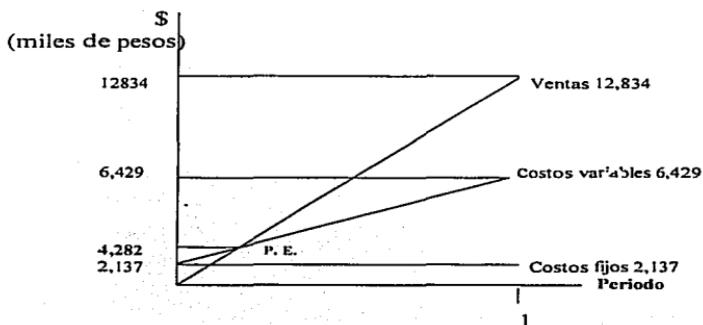
PUNTO DE EQUILIBRIO:

<u>(2137)</u>	<u>(1781)</u>
1 - (6429)/(12834)	1 - (5358)/(10695)
<u>= \$ 4,282</u>	<u>= \$ 3,569</u>

TESIS CON
 FALLA DE ORIGEN

Gráfica de Punto de Equilibrio.

Ejercicio 2001



Interpretación del Punto de Equilibrio:

Para que la empresa no pierda, ni gane se requiere tener unas ventas que deberán ser de \$ 4282, si vende menos se obtendrá pérdida pero si se proyecta aumentar las ventas por medio de políticas por parte del departamento de ventas, se obtendrá una utilidad que es el objetivo de toda empresa, con la finalidad de seguir operando normalmente.

Si se proyecta un aumento de \$ 10,000 (miles de pesos) en utilidades, se tiene que: las ventas tendrían que ser de \$ 24.274, considerando que los costos variables representarían el 50% de las ventas y que los costos fijos no variarían, como se señala a continuación:

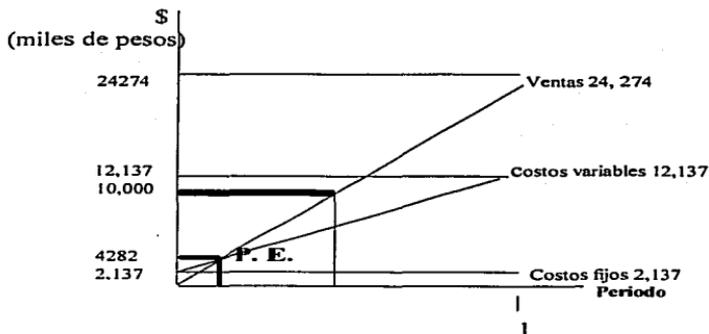
TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

$$\frac{(\text{costos fijos}) + \text{utilidad proyectada}}{\% \text{ costo marginal}} = \frac{\$ 2,137 + \$ 10,000}{0.50} = \$ 24,274$$

ventas :	\$24,274	(100%)
gastos variables:	\$12,137	(50%)
	\$12,137	(50%)
gastos fijos :	\$ 2,137	(8%)
utilidad proyectada:	\$10,000	(42%)

Gráfica de utilidad proyectada

Ejercicio 2001



**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

RAZONES FINANCIERAS DE SOLVENCIA

PARA LA REALIZACION DE ESTE ESTUDIO SE HA EFECTUADO UN ANALISIS FINANCIERO, APLICANDO ALGUNOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, SELECCIONANDO UN GRUPO DE RAZONES FINANCIERAS; A FIN DE OBTENER DATOS QUE NOS AUXILIAN EN LA EVALUACION DE LA SITUACION FINANCIERA ACTUAL DE LA ENTIDAD, OBJETO DE ESTUDIO.

ANO	INDICE DE SOLVENCIA	RESULTADOS	CONCLUSION	
1998	ACTIVO CIRCULANTE / PASIVO CIRCULANTE	4437/1422	3.12	POSITIVO
1999		4751/1687	2.82	POSITIVO
2000		5298/1706	3.10	POSITIVO
2001		5856/2024	2.89	POSITIVO

INTERPRETACION: NOS INDICA EN CADA AÑO ESTUDIADO QUE SE DISPONE DE 3.12, 2.82, 3.10 Y 2.89 PESOS DE ACTIVO CIRCULANTE POR CADA PESO DE PASIVO CIRCULANTE, Y SE GARANTIZA QUE SE PODRA HACER FRENTE PARA PAGAR LAS OBLIGACIONES A CORTO PLAZO, CONCLUYENDOSE UN NIVEL DE 2 Y 3 PESOS DE ACTIVO CIRCULANTE POR 1 PESO DE PASIVO CIRCULANTE REPLEANDO QUE SI TIENE SOLVENCIA

ANO	INDICE DE PRUEBA DE ACIDO	RESULTADOS	CONCLUSION	
1998	(ACTIVO CIRCULANTE - INVENTARIOS) PASIVO CIRCULANTE	(4437-1170)/1422	2.30	POSITIVO
1999		(4751-1480)/1687	1.99	POSITIVO
2000		(5298-1404)/1706	2.28	POSITIVO
2001		(5856-1776)/2024	2.16	POSITIVO

INTERPRETACION: NOS INDICA EN CADA AÑO ESTUDIADO QUE, POR CADA PESO DE PASIVO CIRCULANTE SE TIENE 2.30, 1.99, 2.28 Y 2.16 PESOS DE ACTIVO DISPONIBLE. EL NIVEL ES MAYOR A UN PESO LO QUE REPRESENTA LOS PESOS DISPONIBLES PARA CUBRIR LA DEUDA DE CORTO PLAZO AL SER SOLVENTE Y TENER LIQUIDEZ, CON UNA REALIZACION INMEDIATA.

ANO	CAPITAL NETO DE TRABAJO	RESULTADOS	CONCLUSION	
1998	ACTIVO CIRCULANTE - PASIVO CIRCULANTE	4437 - 1422	3015	POSITIVO
1999		4751 - 1687	3064	POSITIVO
2000		5298 - 1706	3592	POSITIVO
2001		5856 - 2024	3832	POSITIVO

INTERPRETACION: NOS INDICA EN CADA AÑO ESTUDIADO QUE, LA EMPRESA CUENTA CON 3015,3004,3592 Y 3832 DE ACTIVO CIRCULANTE, QUE ES EL DINERO DISPONIBLE PARA PODER SEGUIR TRABAJANDO, Y REALIZAR OPERACIONES NORMALES, ES DECIR, REALIZA SUS OPERACIONES CON EL DINERO PROPIO AL QUEDAR CUBIERTAS SUS DEUDAS, SE CONCLUYE QUE SI ES SOLVENTE.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

RAZONES FINANCIERAS DE ACTIVIDAD

ANO	INDICE DE CUENTAS POR COBRAR	RESULTADOS		CONCLUSIÓN
1998	(VENTAS NETAS A CRÉDITO)/(DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR)	8720 / 834	10.46	POSITIVO
1999		10464 / 1026	10.20	POSITIVO
2000		10695 / 676	15.82	POSITIVO
2001		12834 / 1028	12.48	POSITIVO

INTERPRETACION: NOS INDICA QUE EN CADA AÑO ESTUDIADO, EL NUMERO DE VECES QUE SE HAN COBRADO LAS CUENTAS POR COBRAR EN RELACION A LAS VENTAS A CREDITO SON DE 10.46, 10.20, 15.82 Y 12.48 Y ESTE COMPORTAMIENTO REFLEJA, EN ESTE RUBRO, QUE SE HA REALIZADO LA COBRANZA EN FORMA ESTABLE.

ANO	PLAZO DE COBRO EN CUENTAS POR COBRAR	RESULTADOS		CONCLUSIÓN
1998	(360 DIAS) / INDICE DE ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	360 / 10.46	34.41	POSITIVO
1999		360 / 10.20	35.29	POSITIVO
2000		360 / 15.82	22.75	POSITIVO
2001		360 / 12.48	28.84	POSITIVO

INTERPRETACION: NOS INDICA QUE EN CADA AÑO ESTUDIADO, EL NUMERO DE DIAS QUE HAN TRANSCURRIDO PARA REALIZAR EL COBRO DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y ES DE 34, 35, 23 Y 29 DIAS EN PROMEDIO DE LOS AÑOS 1998, 1999, 2000 Y 2001 RESPECTIVAMENTE.

ANO	INDICE DE ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR	RESULTADOS		CONCLUSIÓN
1998	(COMPRAS NETAS) / (DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR)	1489/1262	1.17	POSITIVA
1999		1635/1467	1.11	POSITIVA
2000		1679/1514	1.10	POSITIVA
2001		1988/1760	1.13	POSITIVA

INTERPRETACION: NOS INDICA QUE EN CADA AÑO ESTUDIADO, EL NUMERO DE VECES QUE SE DESPLAZAN LAS DEUDAS A CORTO PLAZO QUE SON DE 1.17, 1.11, 1.10 Y 1.13 QUE EN ESTE CASO ES ESTABLE POR SER MENOR EL RESULTADO YA QUE IMPLICA QUE SE ESTA FINANCIANDO LAS EMPRESA POR MEDIO DE LOS PROVEEDORES.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

AÑO	PLAZO DE PAGO EN CUENTAS POR PAGAR	RESULTADOS		CONCLUSIÓN
1998	(360) / (ÍNDICE DE ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR)	360/1.17	307	POSITIVO
1999		360/1.11	324	POSITIVO
2000		360/1.10	327	POSITIVO
2001		360/1.13	318	POSITIVO

INTERPRETACIÓN: NOS INDICA QUE EN CADA AÑO ESTUDIADO, TENEMOS 307, 324, 327 Y 318 DÍAS EN PROMEDIO QUE SE TARDA LA EMPRESA EN PAGAR LAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

RAZONES DE ESTABILIDAD

AÑO	ORIGEN DE CAPITAL	RESULTADOS		CONCLUSIÓN
1998	(PASIVO TOTAL) / (CAPITAL CONTABLE)	2822/3106	0.91	POSITIVO
1999		2987/3351	0.89	POSITIVO
2000		3386/3701	0.91	POSITIVO
2001		3584/4176	0.86	POSITIVO

INTERPRETACIÓN: NOS INDICA QUE EN CADA AÑO ESTUDIADO, QUE POR CADA PESO QUE INVIERTEN LOS ACCIONISTAS LOS ACREEDORES INVIERTEN 0.91, 0.89 Y 0.86 PESOS DENTRO DE LA EMPRESA, ES DECIR, NOS MUESTRA EL ENDEUDAMIENTO EN RELACIÓN DE UN 0.09, 0.11 Y 0.14 EN EL PASIVO TOTAL Y UN 0.09, 0.11 Y 0.14 EN EL CAPITAL PROPIO APROXIMADAMENTE POR LO QUE HAY EXCESO EN PASIVO Y NO ES ESTABLE.

AÑO	ORIGEN DE CAPITAL A CORTO PLAZO	RESULTADOS		CONCLUSIÓN
1998	PASIVO CIRCULANTE / CAPITAL CONTABLE	1422/3106	0.46	NEGATIVO
1999		1687/3351	0.50	NEGATIVO
2000		1706/3701	0.46	NEGATIVO
2001		2024/4176	0.49	NEGATIVO

INTERPRETACIÓN: NOS INDICA QUE EN CADA AÑO ESTUDIADO, EL GRADO EN QUE LA INVERSIÓN AJENA HA INVERTIDO EN EL PASIVO CIRCULANTE, QUE EN ESTE CASO ES DE 46%, 50% Y 49%, EN RELACIÓN A LA PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS, ES EXCESIVO Y NO ES ESTABLE.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

AÑO	ORIGEN DE CAPITAL A LARGO PLAZO	RESULTADOS	CONCLUSIÓN
1998	PASIVO A LARGO PLAZO / CAPITAL CONTABLE	1400/3106	0.45 NEGATIVO
1999		1300/3351	0.39 NEGATIVO
2000		1680/3701	0.45 NEGATIVO
2001		1560/4176	0.37 NEGATIVO

INTERPRETACION: NOS INDICA QUE EN CADA AÑO ESTUDIADO, EL GRADO EN QUE LA INVERSION AJENA HA INVERTIDO EN EL PASIVO FIJO, QUE EN ESTE CASO ES DE 45%, 39% Y 37% EN RELACION A LA PARTICIPACION DE LOS SOCIOS, ES EXCESIVO Y NO ES ESTABLE.

AÑO	EL ORIGEN DEL CAPITAL SE COMPONE POR	ORIGEN DE CAPITAL	CONCLUSIÓN
1998	(CORTO PLAZO) -(LARGO PLAZO)	(0.46)+(0.45)	0.91 NEGATIVO
1999		(0.50)+(0.39)	0.89 NEGATIVO
2000		(0.46)+(0.45)	0.91 NEGATIVO
2001		(0.49)+(0.37)	0.86 NEGATIVO

INTERPRETACION: NOS INDICA QUE EN CADA AÑO ESTUDIADO, DONDE ESTAN DOS ULTIMAS RAZONES MUESTRAN EL GRADO EN QUE LA INVERSION AJENA HA INVERTIDO EN EL PASIVO A CORTO PLAZO Y LARGO PLAZO, CON RELACION A LA PARTICIPACION DE LOS SOCIOS, QUE ES: DE 0.01, 0.00, 0.01 Y 0.00 PESOS RESPECTIVAMENTE, EN EL PASIVO TOTAL POR CADA PESO DE LO INVERTIDO POR LOS SOCIOS DE LA ENTIDAD.

AÑO	INDICE DE INVERSION A CAPITAL	RESULTADOS	CONCLUSIÓN
1998	(ACTIVO FIJO) / (CAPITAL CONTABLE)	1491/3106	0.48 NEGATIVO
1999		1587/3351	0.47 NEGATIVO
2000		1789/3701	0.48 NEGATIVO
2001		1904/4176	0.46 NEGATIVO

INTERPRETACION: NOS INDICA EN CADA AÑO ESTUDIADO QUE, POR CADA PESO DE ACTIVO FIJO LE CORRESPONDE 0.48, 0.47, 0.48 Y 0.46 RESPECTIVAMENTE DE SU CAPITAL CONTABLE, ES DECIR, NOS INDICA TENER UN 48%, 47%, 48% Y 46% DEL CAPITAL CONTABLE DE CADA AÑO, QUE ESTA INVERTIDO EN MOBILIARIO Y EQUIPO; CONCLUYENDOSE QUE ES ESTABLE.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

AÑO	INDICE DE INVERSION DE CAPITAL MÁS PASIVO FIJO	RESULTADOS		CONCLUSIÓN
1998	(ACTIVO FIJO) / (CAPITAL CONTABLE - PASIVO FIJO)	1491/(3106+1422)	0.33	NEGATIVO
1999		1587/(3351+1687)	0.32	NEGATIVO
2000		1789/(3701+1706)	0.33	NEGATIVO
2001		1904/(4176+2024)	0.31	NEGATIVO

INTERPRETACION: NOS INDICA EN CADA AÑO ESTUDIADO, QUE LA EMPRESA POSEE ACTIVOS FUOS CON UN 33%, 32% 33% Y 31% DE SU CAPITAL CONTABLE MAS PASIVO FJO.

AÑO	INDICE DEL VALOR DEL CAPITAL	RESULTADOS		CONCLUSIÓN
1998	CAPITAL CONTABLE / CAPITAL SOCIAL	3106/1400	2.22	POSITIVO
1999		3351/1400	2.39	POSITIVO
2000		3701/1400	2.64	POSITIVO
2001		4176/1400	2.98	POSITIVO

INTERPRETACION: NOS INDICA EN CADA AÑO ESTUDIADO, QUE EL CAPITAL DE LA ENTIDAD ES DE 2.22, 2.39, 2.64 Y 2.98 VECES MAYOR AL CAPITAL INICIAL, ES DECIR, QUE HA REDITUADO EN UN EXCEDENTE DE SUPERAVIT DE 1.22, 1.39, 1.04 Y 1.98; CONCLUYENDOSE QUE ES FAVORABLE.

AÑO	INDICE DE ROTACIÓN DE INVENTARIOS	RESULTADOS		CONCLUSIÓN
1998	VENTAS NETAS / INVENTARIOS	8720/1170	7.45	POSITIVO
1999		10464/1480	7.07	POSITIVO
2000		10695/1404	7.62	POSITIVO
2001		12834/1776	7.23	POSITIVO

INTERPRETACION: NOS INDICA EN CADA AÑO ESTUDIADO, QUE LOS INVENTARIOS SE HAN VENDIDO 7.45, 7.07, 7.62 Y 7.23 VECES EN UN AÑO, ES DECIR, 7 Y 6 VECES EN PROMEDIO PARA RECUPERAR EL EFECTIVO PUESTO EN ACTIVIDAD CONCLUYENDOSE QUE LA EMPRESA ES ESTABLE.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

ANO	PLAZO DE VENTAS	RESULTADOS		CONCLUSIÓN
1998	360 / ÍNDICE DE ROTACIÓN DE INVENTARIOS	360/7.45	48.32	POSITIVO
1999		360/7.07	50.91	POSITIVO
2000		360/7.62	47.24	POSITIVO
2001		360/7.23	49.79	POSITIVO

INTERPRETACIÓN: NOS INDICA EN CADA AÑO ESTUDIADO, EL NUMERO DE DIAS QUE HAN TRANSCURRIDO PARA QUE SE VENDAN LOS INVENTARIOS Y ES DE 48, 51.47 Y 50 DIAS EN PROMEDIO DE LOS AÑOS 1998, 1999, 2000 Y 2001 RESPECTIVAMENTE.

ANO	ÍNDICE DE ROTACIÓN DE ACTIVOS	RESULTADOS		CONCLUSIÓN
1998	VENTAS NETAS / ACTIVOS FIJOS (BRUTO)	8720/1491	5.85	POSITIVO
1999		10464/1587	6.59	POSITIVO
2000		10695/1789	5.98	POSITIVO
2001		12834/1904	6.74	POSITIVO

INTERPRETACIÓN: NOS INDICA EN CADA AÑO ESTUDIADO, QUE SE OBTIENE 5.85, 6.59, 5.98 Y 6.74 VECES DE INGRESOS EQUIVALENTES A LA INVERSIÓN EN ACTIVO FIJO EN EL EJERCICIO QUE SE REFIEREN A LAS VENTAS NETAS, CONCLUYENDOSE QUE ES ESTABLE Y PRODUCTIVO.

ANO	ÍNDICE DE ROTACIÓN DE ACTIVO TOTAL	RESULTADOS		CONCLUSIÓN
1998	VENTAS NETAS / ACTIVOS TOTALES	8720/5928	1.47	POSITIVO
1999		10464/6338	1.65	POSITIVO
2000		10695/7087	1.51	POSITIVO
2001		12834/7760	1.65	POSITIVO

INTERPRETACIÓN: NOS INDICA EN CADA AÑO ESTUDIADO, QUE SE OBTIENE 1.47, 1.65, 1.51 Y 1.65 DE INGRESOS EQUIVALENTES A LA INVERSIÓN EN EL ACTIVO TOTAL, EN EL EJERCICIO A QUE SE REFIEREN LAS VENTAS NETAS, CONCLUYENDOSE QUE TIENE UNA BUENA ROTACIÓN DENTRO DE LA EMPRESA.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

AÑO	INDICE DE UTILIZACIÓN DE CAPITAL CONTABLE	RESULTADOS		CONCLUSIÓN
1998	VENTAS NETAS / CAPITAL CONTABLE	8720/3106	2.81	POSITIVO
1999		10464/3351	3.12	POSITIVO
2000		10695/3701	2.89	POSITIVO
2001		12834/4176	3.07	POSITIVO

INTERPRETACIÓN: NOS INDICA EN CADA AÑO ESTUDIADO QUE, POR CADA PESO DE CAPITAL CONTABLE TENEMOS: 2.81, 3.12, 2.89 Y 3.07 VECES DE INGRESOS DE LO QUE SE VENDIÓ, SE CONCLUYE QUE ES ESTABLE Y PRODUCTIVO YA QUE SE VENDIÓ MÁS QUE EL VALOR DEL PROPIO CAPITAL CONTABLE.

AÑO	INDICE DE UTILIZACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO	RESULTADOS		CONCLUSIÓN
1998	VENTAS NETAS / CAPITAL NETO DE TRABAJO	8720/3015	2.89	POSITIVO
1999		10464/3064	3.42	POSITIVO
2000		10695/3592	2.98	POSITIVO
2001		12834/3832	3.35	POSITIVO

INTERPRETACIÓN: NOS INDICA EN CADA AÑO ESTUDIADO, QUE OBTENEMOS INGRESOS 2.89, 3.42, 2.98 Y 3.35 VECES RESPECTIVAMENTE, EQUIVALENTES A LA INVERSIÓN EN CAPITAL DE TRABAJO DEL EJERCICIO A QUE SE REFIERE, A LAS VENTAS NETAS; CONCLUYENDOSE QUE ES ESTABLE Y PRODUCTIVO.

AÑO	RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL CONTABLE	RESULTADOS		CONCLUSIÓN
1998	UTILIDAD NETA / CAPITAL CONTABLE	1408/3106	0.45	POSITIVO
1999		1690/3351	0.50	POSITIVO
2000		1990/3701	0.54	POSITIVO
2001		2389/4176	0.57	POSITIVO

INTERPRETACIÓN: NOS INDICA EN CADA AÑO ESTUDIADO, QUE LOS PROPIETARIOS DE LA EMPRESA OBTIENEN 0.45, 0.50, 0.54 Y 0.57 DE UTILIDAD POR CADA PESO DE INVERSIÓN TOTAL PROPIA, ES DECIR, EL 45%, 50%, 54% Y 57% CONCLUYENDO QUE LA ENTIDAD ES RENTABLE.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

AÑO	RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL CONTABLE MÁS PASIVO	RESULTADOS		CONCLUSIÓN
1998	UTILIDAD NETA / (CAPITAL CONTABLE - PASIVO TOTAL)	1408/(3106+2822)	0.24	POSITIVO
1999		1690/(3351+2987)	0.27	POSITIVO
2000		1990/(3701+3386)	0.28	POSITIVO
2001		2389/(4176+3584)	0.31	POSITIVO

INTERPRETACION: NOS INDICA EN CADA AÑO ESTUDIADO, QUE POR CADA PESO INVERTIDO POR LOS PROPIETARIOS DE LA EMPRESA MÁS LOS RECURSOS AJENOS SE OBTIENEN RENDIMIENTOS DE 24%, 27%, 28% Y 31%.

AÑO	RENDIMIENTO SOBREACTIVOS TOTALES	RESULTADOS		CONCLUSIÓN
1998	UTILIDAD NETA / ACTIVOS TOTALES	1408 / 5928	0.24	POSITIVO
1999		1690 / 6338	0.27	POSITIVO
2000		1990 / 7087	0.28	POSITIVO
2001		2389 / 7760	0.31	POSITIVO

INTERPRETACION: NOS INDICA EN CADA AÑO ESTUDIADO, QUE LA UTILIDAD NETA DE LA ENTIDAD REPRESENTA UN 24%, 27%, 28% Y 31% DE SUS ACTIVOS TOTALES, EN SU RESPECTIVO EJERCICIO; CONCLUYENDOSE QUE ES ESTABLE Y RENTABLE.

AÑO	MARGEN DE UTILIDAD DE OPERACIÓN	RESULTADOS		CONCLUSIÓN
1998	UTILIDAD DE OPERACIÓN / VENTAS NETAS	2306 / 8720	0.26	POSITIVO
1999		2767 / 10464	0.26	POSITIVO
2000		3443 / 10695	0.32	POSITIVO
2001		4132 / 12834	0.32	POSITIVO

INTERPRETACION: NOS INDICA EN CADA AÑO ESTUDIADO, QUE LA UTILIDAD DE OPERACION REPRESENTA UN 26%, 26%, 32% Y 32% EN SU RESPECTIVO EJERCICIO; CONCLUYENDOSE QUE ES PRODUCTIVO.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

ANO	MARGEN DE UTILIDAD	RESULTADOS		CONCLUSIÓN
1998	UTILIDAD NETA / VENTAS NETAS	1408 / 8720	0.16	POSITIVO
1999		1690 / 10464	0.16	POSITIVO
2000		1990 / 10695	0.19	POSITIVO
2001		2389 / 12834	0.18	POSITIVO

INTERPRETACIÓN: NOS INDICA EN CADA AÑO ESTUDIADO, QUE LA UTILIDAD NETA REPRESENTA UN 16%, 16%, 19% Y 18% DE LAS VENTAS EFECTUADAS EN SU RESPECTIVO EJERCICIO, CONCLUYENDOSE QUE ES PRODUCTIVO.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

Asamblea de Accionistas de:

EMPRESA LUZDUS, S.A. DE C.V.
Presente.

Con relación a su solicitud y cumplimiento con lo establecido, me permito informarles del resultado obtenido de mi investigación a través de métodos analíticos que consideré convenientes aplicar, así como los comentarios apoyados en las interpretaciones que de cada método se precisaron, como sigue:

Observando con detenimiento los resultados obtenidos de los métodos de razones financieras y porcentos integrales llegamos a la siguiente sugerencia.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

INTERPRETACIÓN

Para llegar a una conclusión del análisis financiero, es necesario comparar los datos con los índices que proporciona la empresa para conocer su desarrollo, tener presente sus objetivos, metas, planes y necesidades.

Por lo que respecta a las razones de solvencia, la empresa muestra una situación de solvencia inmediata excesiva, donde es mayor de 2: 1.

Las deudas a corto plazo están garantizadas que próximamente están a punto de vencer por lo que se tiene una situación tan atractiva que puede significar sobre-inversión, al tener un exceso de efectivo que es perjudicial, al recurrir en costos de saldos de dinero ocioso donde la empresa desaprovecha las oportunidades de invertir, esos recursos que no está produciendo ningún tipo de ganancia tipo de ganancia, aunque sea temporalmente, a una tasa de interés determinada.

Para asegurar el desarrollo normal de las actividades en el futuro, es necesario conocer la estabilidad en que se encuentra la obtención de recursos, provenientes de pasivos siendo negativa, ya que la obtención de pasivos en su tasa de rendimiento que alcanza sobre los activos es inferior a la tasa que se paga sobre los fondos obtenidos en calidad de préstamo, el recurso proviene peligrosamente de manos de los acreedores al ser mayor sus aportaciones de fuentes ajenas que al de los dueños existiendo la posibilidad que se lleven gran parte de las utilidades por los intereses y si se da el caso también cobro de recargos.

Esto, en principio, presenta que la empresa tiene exceso en pasivo de corto y largo plazo superiores el primero con un máximo de 50% y el segundo con un máximo de 45% donde se observa que tanto el capital propio como el ajeno se equiparan, es decir, están nivelados, pero existe peligro de la empresa que se pudiera pasar a terceras personas, puesto que la deuda a corto plazo es superior a los bienes con que cuenta la empresa y si no puede negociar a plazo mayores existirán problemas..

La proporción de cada peso de activo fijo por cada peso de capital contable apenas presenta un máximo de un 48% de la inversión en el activo fijo, cuando su política es contar con un 50% del capital contable.

En relación del capital social con la proporción del capital contable es estable porque representa el desarrollo que ha tenido la compañía a la fecha, en cuanto a la obtención de utilidades que ha obtenido como máximo 1.98 excedente de superávit.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

En su actividad, donde las cuentas por cobrar nos indican un proceso bueno de rotación y rápida conversión de los valores por cobrar a efectivo, al ser recuperadas como máximo en un plazo de 35 días y una rotación de 15.82 veces en el año, respaldado por el tipo de giro, por lo que las cuentas por cobrar presentan una efectividad en los créditos concedidos y su política de cobro. Teniendo una buena condición de crédito, obtenido por los proveedores, son mayores con relación a los que se conceden a los clientes, pero es necesario, analizar qué tanto repercute en los préstamos posteriores, al reflejar dinero que se debe a terceros.

La rentabilidad es buena ya que el capital contable se reproduce como máximo 3.12 veces mientras que el capital de trabajo lo hace 3.42 veces, por lo que es productiva, pero todavía puede aumentarse con una mejor administración, pues la empresa tiene solvencia y estabilidad (aún cuando no es la mejor.).

Los resultados de las utilidades que existen en la empresa son como máximo un 19%, pero de acuerdo a su política deben ser mucho mayores a las obtenidas, como ya se dijo con mucho mayor productividad, es mejorar los resultados para ser mucho más positivos. Dependerá también del mercado que tenga para el futuro, por lo que será recomendable efectuar estudios de presupuestos para evitar peligros en el caso de que se desee una expansión o renovación de productos para que estén compitiendo en el mercado.

A través de los estudios efectuados realizamos algunas sugerencias que puedan servir como guía para mejorar el desempeño de la empresa como un punto de vista que oriente hacia donde poder corregir algunas fallas con el propósito de que la empresa tenga una mejor estructura y desarrollo.

Para optimizar el efectivo es necesario ver cual es la falla del control de entradas y salidas de efectivo realizadas en cada departamento y las necesidades reales de cada periodo, así como determinar porque hay sobrantes de efectivo y tomar las medidas de control de cada periodo, es decir, tener un fondo mínimo de efectivo que sea requerido siendo el suficiente para solventar las necesidades de la compañía, una vez determinado ya el nivel de exceso de dinero que no sea utilizado en ese momento, pero que se requiere para la utilización futura, no se deberá tener en caja o en el banco porque permanece ocioso, por eso deberá invertirse en valores de inmediata realización para producir utilidades y no pierda poder adquisitivo.

Que los valores de realización inmediata sean los más rentables posibles y de fácil conversión a efectivo.

Otra opción es hacer pago a los pasivos, porque pueden implicar pago de intereses muy altos y aumentos mayores.

También tomar la posibilidad de adquirir bienes permanentes para el mejor desarrollo de la entidad.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Al tener exceso de dinero que no produce, hacer una planeación de que tan posible pueden ser invertidos en la creación de un nuevo producto o actualizar los ya existentes para que la empresa sea más competitiva.

La situación financiera de la compañía con respecto a su capital contable y pasivo pueden mejorar, porque el primero es superior al segundo, pero al cumplir con sus obligaciones no queremos que causen insuficiencia al mismo capital, si se tomara el dinero en ese momento para disponer del pago exigible por lo que es conveniente hacer pagos a los pasivos con el dinero del banco ya que existe una inadecuada distribución de los recursos.

Otra propuesta es ver un aumento de capital propio por medio de aportaciones de los mismos socios.

En relación para una obtención de utilidades mucho mejores que es el objetivo de toda empresa, es conveniente ver si se logra optimizar los costos de venta con un mayor control de presupuestos percibiendo que no existan desperdicios por una mala administración de los mismos y hacer una propuesta de cómo se puede implementar una mejor estrategia de ventas por medio de publicidad que acrecenté el mercado referente a que un proyecto puede vender el producto para acrecentar las utilidades.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

CONCLUSIONES

En un principio, para las Finanzas, los estados financieros se encargaban únicamente de llevar la contabilidad de la empresa, dándole énfasis al manejo de efectivo y a la forma de obtenerlo, para así poder cubrir sus obligaciones con terceras personas.

En la actualidad los estados financieros enfocan sus técnicas a obtener los conocimientos necesarios para conocer el desarrollo de cómo se encuentra la empresa, qué alternativas de crecimiento se pueden lograr y sobre todo tomar decisiones asertivas minimizando riesgos que se puedan originar, logrando con ello un pleno conocimiento de la situación financiera de la empresa, para tener un panorama general utilizando la planeación, obtención y manejo de fondos que ayude a cumplir los objetivos que persigue la empresa, siendo los principales; supervivencia y crecimiento, obtener utilidades, tener una imagen de prestigio y satisfacer las necesidades colectivas de la sociedad.

Al tener decisiones, su fin primordial es la de obtener recursos y poder controlarlos para la utilización y administración del dinero de la mejor manera, y hacerlos productivos logrando alcanzar las metas diseñadas y fijadas por el analista financiero, cumpliendo con el cometido que desean obtener los dueños dentro de la empresa como son: que siga existiendo, lograr que se amplíe el mercado, optimizar los recursos monetarios y humanos, y con esto, tomar decisiones asertivas, es decir, si se toma la decisión de optar por algún tipo de inversión en caso de tener ganancias se buscará invertir esos fondos de la manera mas adecuada con un mayor rendimiento para la empresa.

Otro caso que se puede formular, es tomar decisiones de financiamiento para obtener fondos y la proporción de buscar el plan mas adecuado en tiempo y forma, y que no se pague una alta tasa de intereses y se adapte de acuerdo a las necesidades de la empresa para lograr un menor costo.

El analista financiero también procura que exista utilidades aplicando decisiones de política de dividendos, la manera de remunerar a los accionistas, ya que son una pieza importante que se debe de considerar para tenerlos convencidos de que su dinero invertido está produciendo.

Sólo la combinación óptima de estos puntos permite elevar al máximo el valor de la empresa.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Estas funciones son aplicables a cualquier empresa no importa su giro o tamaño y en donde el analista financiero maximizara el valor de la empresa utilizando la planeación, obtención y manejo de fondos para así tener los conocimientos básicos y determinar las necesidades monetarias y la manera de cómo satisfacerlas.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

BIBLIOGRAFÍA

HERNÁNDEZ Sampieri, Roberto, Metodología de la Investigación

2 ed., Ed. Mc. Graw- Hill, México, 1996.

MUY y Mendoza, Raúl, Contabilidad

Ed. Interamericana, México, 1987.

CALVO Langarica, César, Análisis e Interpretación de los Estados Financieros

10 ed., Ed. PAC., México, 2000.

IBARRECHE Suárez, Santiago, Análisis de Información Financiera para la toma de decisiones.

2 ed., Ed. IEE, S. A., México, 1996.

PERDOMO Moreno, Abraham, Planeación Financiera en toma de decisiones.

3 ed., Ed. ECASA., México, 1993.

PERDOMO Moreno, Abraham, Análisis e Interpretación de Estados financieros

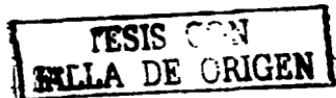
7 ed., Ed. ECASA., México, 1999.

PERDOMO Moreno, Abraham, Administración Financiera de Inversiones I.

Ed. ECASA., México, 1993.

CHAVES A., Osvaldo, Teoría Contable

Ed. Ediciones Macchi.. México. 1999.



CALVO Langarica, César, Información Financiera

Ed. PAC., México, 1991.

PERDOMO Moreno, Abraham, Elementos Básicos de Administración Financiera

4 cd., Ed. ECASA., México, 1991.

COHAN B., Every, Teoría y Práctica de la toma de decisiones Financieras.

Ed. Limusa., México, 1991.

GÁLVEZ Azcanio, Ezequiel, Análisis de Estados Financieros e Interpretación de sus resultados.

Ed. ECASA., México, 1995.

MACIAS Pineda, Roberto, El Análisis de los Estados Financieros

14 cd., Ed. ECASA., México, 1996.

PERDOMO Moreno, Abraham, Análisis e Interpretación de Estados Financieros

7 cd., Ed. ECASA., México, 1997.