

300608

UNIVERSIDAD LA SALLE



ESCUELA DE CONTADURIA PUBLICA  
INCORPORADA A LA U.N.A.M.

"ANALISIS FINANCIERO: UNA FORMA EFICIENTE PARA  
PLANEAR UNA AUDITORIA DE ESTADOS FINANCIEROS".

**T E S I S**  
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE  
LICENCIADO EN CONTADURIA PUBLICA  
P R E S E N T A :  
**VICTOR MOISES SUAREZ PICAZO**

ASESOR DE TESIS LUCIA MEDINA OROPEZA

MEXICO, D.F.

2004



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.

ESTA TESIS NO SALE  
DE LA BIBLIOTECA

Autorizo a la Dirección General de Bibliotecas de la UNAM a difundir en formato electrónico e impreso el contenido de mi trabajo recepcional.

NOMBRE: VICTOR SUAREZ PICAZO

FECHA: 19-02-2004

FIRMA: *Vic*

Gracias Dios por haberme permitido llegar a este momento tan importante

Gracias Papa y Mama por darme la vida, los valores y la fuerza para ser un hombre de bien

Gracias Cecy por ser mi inspiración y lo más preciado de mi vida: Mi esposa y sobretodo gracias por tu apoyo y comprensión incondicional en todos mis proyectos y en el más emocionante: Nuestra familia

Gracias Leo y Ana Cris por ser la razón de mi vida y el motivo de mis logros

Gracias Luce, José, Edgar y Miguel por compartir como hermanos esta vida

y Gracias a todos los que están y quienes se adelantaron, por el apoyo que me brindaron para culminar en el ascenso de este primer peldaño.

## INDICE

	<u>Página</u>
Planteamiento del problema	i
Hipótesis	i
Objetivos	i
Introducción	ii
<b>Capítulo I El contador público y su profesión.</b>	<b>1</b>
<b>Capítulo II Auditoría de estados financieros.</b>	
II.1 Concepto de auditoría y responsabilidades del auditor externo.	7
II.2 Clasificación de la auditoría.	10
<b>Capítulo III Planeación de la auditoría de estados financieros.</b>	
III.1 Enfoque de la planeación en la auditoría: planteamiento de objetivos, condiciones y limitaciones.	12
III.2 Determinación de la situación de la empresa y características particulares.	18
III.3 Revisión analítica en la planeación de la auditoría.	23
III.4 Enfoque de análisis de riesgo general y específico.	30
<b>Capítulo IV Análisis e interpretación de los estados financieros.</b>	
IV.1 Concepto e importancia de la información financiera.	36
IV.2 Métodos y finalidad del análisis de estados financieros.	41
IV.3 Interpretación de razones financieras.	51
<b>Capítulo V Aplicación del análisis financiero en la planeación de una auditoría.</b>	<b>57</b>

<b>Capítulo VI</b>	<b>Caso práctico.</b>	71
	Planeación de una auditoría de estados financieros de una institución de seguros, mediante la utilización del análisis financiero.	

**Conclusiones.**

**Bibliografía**

## **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

Ante el crecimiento que día a día se observa en las transacciones de las empresas, el auditor externo se ha visto en la necesidad de utilizar todos los medios de que dispone para enfrentarse al gran volumen de operaciones, de las que debe cerciorarse, de su adecuado registro y razonable presentación en los estados financieros y al mismo tiempo delimitar el impacto que tienen algunos rubros dentro de dichos estados financieros, el alcance y extensión de las pruebas de auditoría a realizar con objetividad y calidad en la misma.

## **HIPOTESIS**

La aplicación del análisis financiero y la interpretación de los estados financieros en la planeación de la auditoría constituye una herramienta para eficientar el examen de los mismos sin perder objetividad, ni calidad en la auditoría realizada.

## **OBJETIVOS**

El objetivo principal de esta investigación es sustentar la importancia y beneficios de aplicar un análisis financiero en la planeación de las auditorías, también buscar:

- Establecer procedimientos específicos que faciliten el desarrollo de una auditoría de estados financieros.
- Eficientar el tiempo incurrido en la auditoría buscando las áreas riesgo de los estados financieros a examinar.
- Proporcionar una herramienta para planear y comprender el negocio del cliente obteniendo resultados beneficiosos para la auditoría.
- Enfocar los esfuerzos y recursos en las áreas de negocio que realmente representan riesgo en la información financiera.

## INTRODUCCION

Entre los medios de que puede hacer uso el auditor externo, para el desarrollo de su examen, se encuentran las técnicas del análisis e interpretación de estados financieros, ya que mediante su empleo podrá realizar apropiadamente la planeación de su trabajo, poniendo atención a las áreas que así lo requieren; de la misma manera lograr un complemento a la evidencia comprobatoria a través del conocimiento de la naturaleza de las transacciones de las empresas y estar en posición de darle un enfoque constructivo a su examen. Todo esto, no sólo integra un estudio de aprovechamiento eficiente de los medios, sino que los beneficios obtenidos repercuten en favor del cliente.

La presente tesis pretende remarcar la importancia de la aplicación del análisis e interpretación de estados financieros en la planeación de una auditoría, con el objeto de detectar áreas de riesgo y preparar un plan de trabajo en el que intervendrá la importancia relativa de las cifras y el impacto de éstas al emitir una opinión en forma general.

De esta manera se logrará que el examen sea más específico y como consecuencia se incurra en un número menor de horas para su revisión, sin perder objetividad y calidad en el trabajo.

El desarrollo de esta tesis comprende seis capítulos.

Los dos primeros capítulos de este trabajo se presentan como un bosquejo previo que pretende indicar, explicar y analizar el ejercicio profesional del contador público, los campos de actuación, entre los cuales se encuentra la auditoría externa, cuyo objetivo primordial es el examen de los estados financieros de una entidad a una fecha determinada, así como su responsabilidad al llevar a cabo su trabajo.

En el capítulo tercero se da a conocer qué es la planeación de la auditoría de estados financieros, cuáles son las limitaciones que presenta el desarrollo de una auditoría en la fase de planeación y procedimientos a seguir, mediante la determinación de áreas de riesgo, a través del conocimiento de la empresa, los eventos importantes tanto



externos como internos, que afectan a la entidad, que repercuten en la información financiera y por tanto en la opinión del auditor externo.

En el capítulo cuarto se plantea el conocimiento de los métodos y finalidades de las razones financieras, cómo interpretarlas y aplicarlas en el análisis de los estados financieros, así como la importancia que tiene la información financiera para la toma de decisiones y la planeación de una auditoría

En el quinto capítulo se tratan los puntos de vista que debe tomar en cuenta el auditor al realizar la planeación, ya que en caso de interpretar erróneamente los indicadores y razones financiera traerá como consecuencia que las pruebas seleccionadas no tengan el impacto deseado y por tanto, el enfoque establecido deba ser modificado.

Por último se plantea un caso práctico en el cual se presenta el desarrollo técnico para la elaboración de la planeación de una auditoría de estados financieros, detectando las áreas de mayor riesgo en la auditoría, los análisis y los procedimientos de auditoría a seguir, delimitando los alcances y conclusiones de revisión, con el propósito de efficientar el trabajo de auditoría sin perder objetividad, demostrándose así que esta forma de planear las revisiones es de gran utilidad.

La investigación se efectuó aprovechando las experiencias previstas en función del razonamiento y criterio personal. Para fundamentar los resultados y observaciones se aplicó la observación de hechos, la experiencia y el análisis de resultados.

La información necesaria para el análisis y desarrollo de la investigación se basa principalmente en publicaciones del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. y aplicaciones prácticas en la realización de auditorías de estados financieros.

Presento este trabajo a la consideración del H. Jurado, esperando sea evaluado con la consideración benevolente del maestro que guía y acompaña al alumno y no con la actitud del juez que fríamente juzga los sucesos.

## CAPITULO I

### EL CONTADOR PUBLICO Y SU PROFESION

El contador público es el profesionista que utiliza la contabilidad financiera para producir sistemática y estructuradamente información cuantitativa expresada en unidades monetarias de las transacciones económicas y de ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que afectan a una entidad, con el objeto de facilitar a los diversos interesados el tomar decisiones en relación con dicha entidad.

La finalidad de la carrera de contador público es proveerle al profesionista los elementos para elaborar información financiera de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, así como validar esa información preparada por otros colegas.

Debido al éxito de la profesión en México y dado el alto sentido de responsabilidad moral de los contadores públicos, la carrera ha sido aceptada en los medios bancarios, comerciales, industriales y gubernamentales, ya que por las estrictas reglas de ética, por la solidez de sus conocimientos, y por su amplio sentido de responsabilidad, han ganado lugar preponderante en el mundo de las actividades empresariales.

La carrera de contador público se ha desarrollado a tal grado que se ejerce en un estricto concepto y además encuentra desarrollo en otras áreas.

El contador público ha manifestado su preparación y habilidad profesional, ya que requiere una constante actualización si se desea entender el entorno económico en el que desarrolla.

Al inicio del siglo XX, la responsabilidad del contador público, en ese entonces únicamente dedicado a la teneduría de libros, era bastante limitado y restringida a los aspectos de registro y control interno de las transacciones realizadas por las entidades.

Dicha responsabilidad ha ido cambiando en forma paralela al incremento en la complejidad del mundo empresarial hasta situarse en el contexto actual, el cual se ha caracterizado por la participación de múltiples actores que utilizan el trabajo del contador público, así como por un ambiente de negocios dinámico que constantemente amenaza y/o favorece las condiciones de negocio de las empresas.

El mundo de los negocios ha cambiado radicalmente, pasando de ser un lugar físico conocido y predecible, a un ambiente virtual-físico, dinámico, altamente impredecible, en cual se pueden y en algunos casos, se deben realizar operaciones de negocios de forma electrónica en distintas partes del mundo.

Los elementos participantes de conocido mercado, a los que estaban acostumbradas las compañías, clientes, proveedores, competidores, posibles inversionistas, recursos humanos, tecnología, entre otros, no se encuentran físicamente identificados en un lugar geográfico particular. Esta es la llamada globalización, a la que están expuestos conscientes e inconscientemente todos los agentes económicos de un país.

En este ambiente, las necesidades de los consumidores cambian constantemente, incluyendo el grado de lealtad a ciertos productos. Los procesos de decisión de compra, contienen más variables y mayor complejidad, aunado a la evidente pérdida de poder adquisitivo de los mercados.

Todo esto ha detonado la constante modificación de estrategias de comercialización de la competencia, propiciando una dinámica de cambio constante, donde se lucha por optimizar los procesos de producción, incrementar la participación de mercado, crear marcas que perduren, desarrollar recursos humanos, cuyos objetivos estén alineados, con los de la empresa, lo cual constituye esfuerzos encaminados a lograr los niveles de rentabilidad esperados por los inversionistas.

La comunidad de negocios, particularmente cada uno de los agentes económicos, requiere y exige elementos de información integral que les permitan tomar con oportunidad sus decisiones de negocio.

Por lo anterior el contador público debe conocer el negocio de sus clientes, particularmente los factores externos e internos que amenazan el logro de los objetivos estratégicos. Con tal conocimiento, el contador público debe estar en posibilidad de ofrecer recomendaciones de mayor valor agregado, que ofrezcan verdaderamente oportunidades de mejora a los procesos de negocios del cliente.

La diversidad de áreas de especialización en una empresa rebasa la capacidad de conocimiento profesional del contador público, por lo que su conocimiento general de negocios y particular en la compañía, deberá permitirle identificar necesidades específicas que requieran la participación de especialistas. Tal es el caso de la necesaria evaluación del proceso electrónico de datos (PED), cálculos actuariales, para determinar obligaciones laborales, valuación de activos fijos, expertos en procesos y calidad, entre otros.

Por otro lado, no debemos dejar de tener en cuenta que la responsabilidad fundamental del auditor externo es emitir una opinión de auditoría sobre los estados financieros, por lo cual un adecuado conocimiento de negocios deberá permitirle enfocar sus esfuerzos hacia aquellos aspectos relevantes que puedan afectar la información financiera.

Adicionalmente, cobra especial importancia la dinámica de cambio en la normatividad contable y de auditoría, pues tiende a homologarse a un solo cuerpo normativo de carácter internacional que permita la utilización de la información financiera preparada bajo las mismas bases.

Los especialistas son individuos o firmas que poseen conocimientos, habilidades y experiencia mayores de las que normalmente tienen los que no son especialistas en un giro definido de desempeño, los expertos incluyen conocimientos, habilidades y experiencia en asuntos actuariales, de evaluación, ambientes, de tecnología de información, así como de impuestos. En este contexto, el término experto es usualmente sinónimo de especialista.

El uso de estos profesionales, como parte del proceso de una auditoría de estados financieros, permite al auditor evaluar e identificar los riesgos claves y tecnológicos que tendrán un impacto en los estados financieros.

Estos especialistas deben ser capaces de proporcionar una gama de servicios que tendrán, en muchos casos, que estar ligados con la normatividad contable, en donde el juicio del auditor no le permita concluir adecuadamente sobre los mismos, o bien no le compete.

Cuando el auditor externo considera el trabajo de los especialistas para formular su opinión de auditoría, se comunica con ellos con respecto a los objetivos y el alcance de su trabajo, sus requisitos, así como la manera en que planea utilizar su trabajo para formular su opinión de auditoría.

Finalmente, es responsabilidad del auditor la adecuada conclusión del trabajo de los especialistas involucrados, vigilando que provean evidencia apropiada de auditoría sobre los datos pertinentes en los estados financieros.

Debido a la constante presión del mercado y sus órganos de decisión internos, las administraciones de las empresas han tenido que efectuar ajustes a su estructura interna, muchos de ellos orientados a lograr ahorros que, posteriormente, se han introducido en mayores gastos y falta de competitividad en el mercado, a causa de que dichos ajustes se hicieron sin atender la necesaria reevaluación de la segregación de funciones, cargas de trabajo, redefinición de actividades y procesos internos, así como de la información a ser producida, principalmente, impactando en el diseño y funcionamiento del control interno.

El resultado ha sido un incremento en el riesgo de fraude, deterioro en el clima organizacional, junto con la falta de oportunidad y calidad de la información financiera y operativa, que es requerida para la toma de decisiones.

Esta circunstancia impacta directamente en el trabajo del auditor externo, quien deberá evaluar detenidamente todos los aspectos relevantes del sistema de control estratégico de la compañía y,

particularmente, la estructura de control interno, lo cual a su vez implica un conocimiento amplio y suficiente del ambiente y filosofía de control, cultura, valores, sistemas de remuneración, entre otros que impactan en la efectividad de la estructura de control interno.

El ambiente tecnológico ha cambiado la forma de hacer negocios en el mundo actual. Cada vez oímos más los comentarios de compañías que, a través de Internet, incrementan sus ventas de una manera importante.

Las empresas están a la vanguardia y cada día están cambiando sus sistemas de información para penetrar en la comunidad cibernética mundial, con el fin de ganar mercado virtual y, en consecuencia, elevar sus índices financieros.

Las nuevas tecnologías de información están originando que las empresas implementen controles internos, enfocados a vigilar las transacciones electrónicas que realizan en su período diario operativo.

Esto también afecta el trabajo del auditor, pues debe analizar y entender dichas tecnologías para llevar a cabo un enfoque adecuado de auditoría. El riesgo es mayor en este tipo de transacciones ya que éstas quedan registradas, así como aprobadas en los sistemas de información, y no en la tradicional póliza de diario. De manera paralela, existen riesgos de que gente externa pueda perpetrar los sistemas de la compañía y obtener información privilegiada de clientes, nómina, presupuestos, entre otros. Esto lleva a evaluar dichas transacciones y controles internos existentes, para poder formar una opinión sobre los mismos.

Desde hace tiempo, las empresas han evaluado sus operaciones por líneas de negocios, con lo cual vigilan el adecuado desempeño de las mismas. Estas líneas frecuentemente comprenden los procesos internos, que de alguna forma, son la parte medular de una empresa; pueden ser complejos y sofisticados, pero siempre van ligados con los objetivos del negocio.

El trabajo tradicional ya no funciona, el auditor debe enfocarse a la misión, estrategia y procesos claves de negocios de las empresas, y

ver como éstos afectan las aservaciones de los estados financieros que se van a dictaminar. De igual forma, tienen que poner atención en como las empresas mitigan sus riesgos y los de la industria donde operan, e incluso estar alertas sobre los riesgos de actos ilegales y de fraude.

Los cambios en el entorno económico hace que los enfoques en el trabajo del auditor sean diferentes y apegados a los procesos de las empresas de cómo están haciendo los negocios, con el fin de entender a la alta gerencia así como poder identificar y disminuir los riesgos involucrados en su trabajo.

Las oportunidades que brinda a nuestra profesión el nuevo entorno de negocio son amplias, permitiendo revitalizar la actividad del contador público, particularmente en su especialización que puedan ser requerida por las empresas. Por otro lado, no parece haber camino alterno para evitar este nuevo rol y responsabilidad, siendo también grandes los riesgos de no ajustarse al cambio.

## CAPITULO II

### AUDITORIA DE ESTADOS FINANCIEROS

#### II.1 Concepto de auditoría y responsabilidades del auditor externo.

La contabilidad surgió para controlar y registrar las transacciones económicas de las entidades mercantiles. Posteriormente y con el propósito de darle confiabilidad a la información que éstas emiten, se creó la auditoría de estados financieros.

La auditoría de estados financieros favoreció el crecimiento de los mercados accionarios, al permitir que un tercero, ajeno a la administración de las entidades, revisara y expresara su opinión sobre la información financiera.

La posible existencia de conflictos entre los administradores de la entidad y los usuarios (inversionistas, acreedores, accionistas etc.) de la información financiera, hace necesaria una tercera persona independiente a ambos tipos de intereses; además, desde que la administración y los empleados saben que los estados financieros serán auditados, la anticipación de la auditoría puede influenciar y conducir a un comportamiento más aceptable.

Los usuarios de los estados financieros necesitan la seguridad de que la administración ha llevado a cabo su responsabilidad por el establecimiento y supervisión de un sistema que proteja adecuadamente los activos de la entidad y permita la preparación de la información financiera de acuerdo con lineamientos contables uniformes afines a entidades del mismo giro.

Las transacciones que deben reflejarse en las cuentas y los estados financieros, son cuestiones del conocimiento de la gerencia y quedan bajo su control.



El conocimiento que tiene el auditor externo acerca de estas transacciones se limita al que adquiere por medio de su examen, por consiguiente, la exactitud de las declaraciones que se hagan por medio de los estados financieros son responsabilidad implícita e integral de la Administración.

El auditor independiente puede hacer sugerencias en cuanto a la forma y el contenido de los estados financieros, o puede prepararlos total o parcialmente basado, en las cuentas y registros de la entidad, sin embargo su responsabilidad respecto a los estados que ha examinado, se limita a expresar su opinión sobre ellos.

Con base en lo anterior se puede decir que el objetivo de una auditoría de estados financieros preparados dentro de un marco de principios de contabilidad generalmente aceptados, es permitir al auditor expresar una opinión sobre estos.

La opinión del auditor externo ayuda a establecer la credibilidad de los estados financieros; el usuario, sin embargo, no deberá suponer que la opinión del auditor constituye una garantía en cuanto a la futura viabilidad de la entidad, ni de la eficiencia o efectividad con la cual la administración ha conducido las operaciones de la misma.

El auditor evalúa la confiabilidad y suficiencia de la información contenida en los registros contables principales y otras fuentes de información, por medio de:

- La realización de un estudio y evaluación de los sistemas contables y controles internos sobre los cuales desea apoyarse y la ejecución de pruebas sobre esos controles para determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de procedimientos de auditoría.
- La realización de pruebas tales como investigación y verificación de transacciones contables y saldos de cuentas, que él considere necesarias de acuerdo a las circunstancias.

El auditor determina si la información importante está adecuadamente revelada por medio de:

- La comparación de los estados financieros con los principales registros contables y otras fuentes de información, para determinar si dichos estados resumen adecuadamente las transacciones y hechos registrados.
- La evaluación de los juicios adoptados por la administración en la preparación de los estados financieros; el auditor evalúa la selección y aplicación consistente de las políticas de contabilidad, la forma en la cual la información ha sido clasificada y la suficiencia de su revelación.

Para que el auditor pueda expresar una opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros utiliza técnicas y procedimientos de aplicación general que consisten en métodos prácticos de investigación y pruebas aplicables a una partida o grupo de hechos relativos a los estados financieros.

Generalmente el auditor no puede obtener el conocimiento que necesita, para fundamentar su opinión, de una sola prueba; es necesario examinar, mediante la aplicación simultánea o sucesiva de varias técnicas, y a esto se le denomina un procedimiento de auditoría.

Los diferentes sistemas de organización, control, contabilidad y en general, los detalles de operación de las entidades, hacen imposible establecer sistemas rígidos de pruebas para el examen de los estados financieros. Por esta razón, el auditor decidirá, aplicando su criterio profesional, cuáles técnicas o procedimientos de auditoría serán aplicables en cada caso.

## **II.2 Clasificación de la auditoría.**

Dependiendo del objetivo que se pretenda alcanzar con la revisión que se efectúa, la auditoría puede clasificarse de diferentes maneras, pero en general, podemos hablar:

### **a) Auditoría interna:**

Es llevada a cabo por empleados de la empresa, cuyos procedimientos e informes son revisados por el Consejo de Administración de la misma, los cuales son reportados a los accionistas. Dentro de una organización, los auditores internos deben ser independientes de aquellos trabajos que revisan y ocupan una posición de asesoría.

El auditor interno enfoca su examen a revisar el sistema de información interna de la empresa, además de llevar a cabo investigaciones de control de calidad, penetración en el mercado y políticas administrativas.

### **b) Auditoría detallada:**

Es también conocida como analítica, no encuentra límites en su acción y para conceptuarla basta afirmar que abarca el examen de todas las transacciones deteniéndose en todos los documentos, cuentas y valores físicamente verificables. Para el cumplimiento de sus finalidades se remite a documentos que se encuentran dentro y fuera de la empresa, y en su práctica verifica la exactitud aritmética de facturas, notas, pólizas de contabilidad y cuentas de mayor.

### **c) Auditoría especial:**

Se realiza para la obtención de resultados y conclusiones sobre hechos particulares de las operaciones administrativas. Los fines especiales pueden ser relativos a la detección de un posible fraude, análisis de cuentas específicas o transformación de una sociedad mercantil.

d) Auditoría administrativa:

Proporciona a la gerencia un método para llevar a cabo un examen comprensivo y constructivo de la empresa, para evaluar la efectividad de los procedimientos operativos y de los controles internos, su organización, su integración como un todo homogéneo y la participación individual de cada uno de sus integrantes.

Se refiere al análisis de las áreas funcionales, detectando errores, proponiendo posibles soluciones y verificando su cumplimiento.

e) Auditoría de estados financieros:

A diferencia de la auditoría interna, en donde el personal de la propia empresa es quien lleva a cabo los trabajos propios de la auditoría. En la auditoría externa, quien revisa los estados financieros, así como la eficiencia de los sistemas de control establecidos es personal independiente contratado por la empresa para ese fin.

La auditoría externa, básicamente consiste en una revisión de los estados financieros de una empresa, la cual se realiza conforme a normas de auditoría generalmente aceptadas y, por lo tanto, incluye aquellas pruebas sobre los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que se consideran necesarios en relación con las circunstancias.

La finalidad del examen de estados financieros, es expresar una opinión profesional independiente, respecto a si dichos estados presentan la situación financiera, los resultados de las operaciones, las variaciones en el capital contable y los cambios en la situación financiera de una empresa, de acuerdo a principios de contabilidad, aplicados sobre bases consistentes y deberá aplicar los procedimientos de auditoría.

## CAPITULO III

### PLANEACION DE LA AUDITORIA DE ESTADOS FINANCIEROS

#### III.1 Enfoque de la planeación en la auditoría: planteamiento de objetivos, condiciones y limitaciones.

De acuerdo a disposiciones de las normas y procedimientos de auditoría generalmente aceptadas se incluyen las normas de ejecución de trabajo que son los elementos básicos que constituyen la especificación particular, por lo menos al mínimo indispensable, de la exigencia de cuidado y diligencia que debe realizar el auditor en la elaboración de su trabajo, las cuales son:

- Planeación y supervisión.
- Estudio y evaluación de control interno.
- Obtención de evidencia suficiente.

“La planeación consiste en fijar el curso concreto de acción derivado de una etapa preliminar que es la previsión, estableciendo los principios que habrá de orientarlo, la secuencia de operaciones para realizarlo, y la determinación de tiempo y de personal necesario para su realización.”<sup>1</sup>

La planeación tiene varios principios:

**Precisión:**

Consiste en que los planes no deben hacerse con afirmaciones vagas y genéricas, sino con la mayor precisión posible, porque van a regir acciones concretas.

---

<sup>1</sup>Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C., normas y procedimientos de auditoría, México 2003.

Flexibilidad:

Dentro de la precisión establecida en el principio anterior, todo plan debe dejar margen para los cambios que surjan en éste y en razón de la parte imprevisible, ya que las circunstancias pueden haber variado.

Unidad:

Los planes deben ser de tal naturaleza que pueda decirse que existe uno solo para cada función, y de todos los que se aplican dentro de la empresa deben estar de tal modo coordinados e integrados, que en realidad exista un solo plan general.

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. define dentro de las normas de auditoría generalmente aceptadas, en su boletín 3040, la planeación y supervisión del trabajo de auditoría.<sup>2</sup>

Para planear adecuadamente el trabajo de auditoría el auditor debe conocer:

- Los objetivos, condiciones y limitaciones del trabajo concreto que va a realizar.
- Las características particulares de la empresa cuya información financiera se examina, incluyendo dentro de este concepto su operación, sus condiciones jurídicas y el sistema de control interno existente.

La idea de una adecuada planeación y de una apropiada supervisión claramente implica tanto la eficiencia como la minuciosidad en el desarrollo de una auditoría. La minuciosidad significa que todo el trabajo contratado se desarrollará total y cuidadosamente, y que no se ha omitido en forma inadvertida algún aspecto esencial; que todo este trabajo se lleva a cabo con razonable prontitud y el mínimo de duplicación de esfuerzo. Las anteriores, son las características fundamentales de las técnicas de auditoría más eficaces.

Su realización se facilita en gran parte por:

- Una organización cuidadosa en la cual se estructura la auditoría en determinados segmentos lógicos o mediante grupos.

---

<sup>2</sup>Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C., normas y procedimientos de auditoría, México 2003.

- Papeles de trabajo preparados que se ajusten a la planeación de la auditoría.

Estructurar la auditoría en determinadas secciones o áreas, acarrea un gran número de ventajas importantes. Estas son:

- a) Dar la seguridad de que se ha efectuado todo el trabajo esencial con un mínimo de aplicación.
- b) Habilidad de proporcionar la distribución del trabajo a los ayudantes y una supervisión posterior de tal trabajo.
- c) Evidencia en los papeles de trabajo suministrado con respecto a la planeación apropiada.

Como primer paso en la planeación de la auditoría mediante grupos, el auditor debe identificar y definir cada área general del trabajo, mediante una relación de conceptos o de cuentas. Esto dará seguridad de que se incluyeron todos los procedimientos esenciales.

El siguiente paso es el de distribuir los procedimientos o áreas para tener la seguridad de que el trabajo de un área no se duplica o cubre por el trabajo en otro.

Los esfuerzos del auditor en la distribución de los procedimientos de auditoría a las áreas se reflejarán en los papeles de trabajo bien planeados. Estos se refieren a los procedimientos de auditoría aplicados en una red general, indicarán que el auditor ha cumplido con los requisitos de la primera norma relativa a la ejecución del trabajo; concerniente a la planeación adecuada y la apropiada supervisión.

El sistema de control interno constituye el elemento más importante sobre el que descansa la planeación de la auditoría. Su estudio y evaluación constituyen otra norma de ejecución del trabajo.

Usualmente, el trabajo de auditoría se desarrolla en tres etapas que se conocen como "planeación", "preliminar" y "final". El trabajo preliminar se hace antes de la fecha de los estados financieros y el trabajo final se hace en esa fecha o después.

La planeación continúa a lo largo del trabajo; sin embargo, los elementos que se estudian a continuación son las decisiones importantes de planeación que se toman antes de la iniciación de las labores de auditoría. Los aspectos principales son:

- Selección de una estrategia global para la auditoría.
- Preparación de programación del personal de auditoría.
- Asignación y programación del personal de auditoría.

Planear la estrategia de la auditoría es una cuestión de escoger entre diversas alternativas, para el énfasis y la distribución del tiempo de la auditoría. Todas las auditorías de estados financieros tienen ciertos pasos identificables que permanecen constantes.

Sin embargo, la programación de estos y el énfasis dado a cada uno varían; estas variaciones dependen del criterio del auditor con respecto a las prioridades que las circunstancias impongan según el tamaño y la complejidad de las operaciones del cliente.

En todas las auditorías de estados financieros pueden identificarse los pasos principales que se presentan a continuación. En ocasiones, algunos de estos pasos se ejecutan simultáneamente o son tratados con diferente énfasis.

No obstante, el conocimiento de estos pasos y de sus objetivos generales constituyen un marco de referencia, para el estudio de la auditoría.

#### 1. Conocimiento del cliente

El auditor debe obtener o actualizar su conocimiento de las operaciones y circunstancias del cliente, incluyendo sus políticas de administración, la posición de la empresa dentro de su industria y de la economía, y sus responsabilidades legales. Su objetivo es conocer los eventos, transacciones y prácticas que puedan tener influencia significativa sobre los estados financieros del cliente.



## 2. Estudio y evaluación del control interno contable

Con base en la obtención de este estudio, el cual se realiza por medio de una serie de evaluaciones que consisten en una serie de análisis y cuestionamientos diseñados para obtener respuesta afirmativas o negativas, a fin de conocer si existe control. El auditor puede hacer una evaluación preliminar para establecer en que medida apoyarse en esos controles, para garantizar la exactitud y confiabilidad de los registros contables.

## 3. Pruebas de transacciones

En la práctica, selecciona una muestra de transacciones y se examina el material probatorio con procedimientos de auditoría, tales como el rastreo, el recalcado y la comprobación. Por otra parte una prueba de las transacciones puede ser una prueba de ejecución aplicada al funcionamiento de los controles, una prueba sustantiva (es una prueba diseñada para llegar a una conclusión con respecto al saldo de una cuenta sin importar controles internos sobre el flujo de transacciones) o ambas.

## 4. Pruebas de saldos

Este paso comprende la ejecución de las pruebas sustantivas y analíticas de los saldos que aparecen en los registros contables.

## 5. Terminación y revisión

El paso final en la auditoría comprende la ampliación de aspectos derivados de los pasos anteriores; ciertos procedimientos, tales como la revisión de eventos subsecuentes y la revisión de los papeles de trabajo, la evaluación de toda la información obtenida y, por último, la preparación de un dictamen sobre los estados financieros.

Cuando se han completado los cinco pasos arriba mencionados, el auditor emite un informe de auditoría que acompaña a los estados financieros de la empresa.

Las decisiones generales tomadas por el auditor al planear la auditoría se relacionan con el énfasis relativo sobre el sistema contable, y con los datos de la contabilidad; la distribución de tiempo total de trabajo y los asuntos a los cuales debe darse prioridad, con base en la evaluación de riesgos y materialidad en auditoría.

Establecer la exactitud y confiabilidad de los registros contables es un objetivo importante del auditor, ya que ellos proporcionan la información básica para los estados financieros.

Este objetivo se logra mediante el estudio y evaluación del control interno contable y las pruebas de transacciones. El enfoque se recalca sobre el sistema contable con una auditoría que prueba el sistema de contabilidad.

Se requiere una cantidad de tiempo relativamente mayor, para obtener documentación sobre el sistema de transacciones que tiene cabida dentro del sistema, su procesamiento a través de dicho sistema y, particularmente, los controles que rigen el sistema. Con este enfoque, el objetivo del auditor al realizar las pruebas de transacciones es comprobar la ejecución de controles específicos.

El enfoque que pone énfasis sobre los datos contables, comprende pruebas directas de los resultados finales del sistema de contabilidad. Se requiere menos tiempo para la documentación sobre el sistema y la identificación de los controles.

El auditor debe identificar los tipos de transacciones, pero el énfasis de las pruebas se proyecta sobre la exactitud de las transacciones registradas más que sobre la operación de los controles.

El énfasis en el sistema contable requiere que el cliente tenga un sistema relativamente formal en la supervisión; debe indicar la existencia de controles, cuyo funcionamiento proporcione un grado de certeza razonable.

Por otra parte, la decisión del auditor acerca del énfasis relativo, se tomará con base en el método que sea menos costoso o más efectivo según las circunstancias y las limitaciones de tiempo.

### **III.2 Determinación de la situación de la empresa y características particulares.**

El conocimiento del negocio del cliente por parte del auditor, debe capacitarlo para comprender los hechos, transacciones y prácticas que, en su opinión, pueden tener un efecto significativo sobre los estados financieros. El conocimiento del negocio del cliente que debe obtener el auditor comprende:

- Estructura de la organización.
- Operaciones y estructura legal.
- Condiciones económicas y de la industria.

En una empresa de cualquier magnitud, es esencial un diagrama de organización para identificar las responsabilidades y tareas de los diversos miembros de la empresa y como la estructura de la organización distribuye las tareas entre los empleados, los grupos o departamentos, y las posiciones. Para controlar el trabajo se adoptan métodos y medidas de procedimiento que proporcionan evidencia de que las tareas fijadas por la estructura de la organización se llevan a cabo.

El auditor deberá leer los manuales de procedimientos y otras disposiciones de la estructura formal de la empresa, formulará preguntas acerca de las políticas y procedimientos en ejecución y observará las actividades de los empleados y funcionarios superiores. El auditor necesita conocer los propósitos comerciales a los cuales sirven los diferentes componentes de la estructura, para comprender los fines comerciales de las transacciones importantes.

Normalmente, la estructura comercial y el estilo de operación se basa en las habilidades de la gerencia, consideraciones legales y tributarias, diversificación de la producción y localización geográfica. La experiencia ha demostrado, sin embargo, que la estructura comercial y el estilo de funcionamiento en algunas ocasiones han sido concebidas para ocultar deliberadamente transacciones entre asociados.

El auditor necesita obtener un conocimiento de las características de funcionamiento, su estructura legal y las políticas y procedimientos relativos a la administración.

Las características de funcionamiento incluyen los tipos de productos y servicios, las instalaciones y los métodos de producción, distribución y remuneración. En un trabajo continuo, el auditor puede también revisar sus archivos de correspondencia, sus archivos permanentes y los informes de trabajo del último año.

Una vez que el auditor posee conocimiento básico de las características de operación, sus esfuerzos se dirigen a los cambios importantes en las operaciones y a los últimos avances comerciales y contables.

Una auditoría debe comenzar con un conocimiento firme de las operaciones y circunstancias de la organización auditada. El auditor debe preparar una breve descripción de la naturaleza de las actividades comerciales, incluyendo todos los factores importantes que atañen a las operaciones. Para interpretar razonablemente la información recogida a través de la auditoría, el auditor tiene que estar familiarizado con los numerosos factores que influyen sobre las operaciones.

Un conocimiento sólido del negocio no sólo ayuda al auditor en la evaluación de las áreas de importancia y riesgo para fines de acopio de evidencia de auditoría, sino que también incrementa las oportunidades de servicio para el cliente mediante sugerencia para el mejoramiento de las operaciones.

Considerando el área de inventario, como ejemplo, si el auditor establece que el cliente tiene la rentabilidad mucho menor que las de otras empresas dedicadas a la misma rama de la industria, el problema de la valuación del inventario puede merecer mayor atención.

Una comparación del plan de producción con los pronósticos de ventas puede revelar sobreproducción de algunas líneas de productos y la correspondiente necesidad de conceder mayor atención a los problemas de obsolescencia de inventarios.

Estas mismas observaciones pueden ser la base para las recomendaciones sobre las acciones correctivas que debe tomar la administración.

En cualquier caso, una correcta valuación de inventarios exige un conocimiento sólido de los métodos de valorización y del sistema de mercadeo y distribución.

Un conocimiento amplio del negocio tiene implicaciones en la totalidad del examen de información documental, el conocimiento adquirido por el auditor sirve de base para observaciones y recomendaciones útiles e importantes para el cliente.

En las pruebas de facturación de ventas, puede hacerse evidente un exceso de pedidos pendientes de entrega, que indicaría una deficiente planeación de inventarios. Determinando el lapso transcurrido desde el recibo de un pedido y su despacho, al examinar los pedidos de ventas, se pueden descubrir retrasos en el departamento de embarques y despachos. Las pruebas de los comprobantes de compras sirven para determinar si la empresa está comprando en cantidades acordes con su economía.

Un conocimiento importante acerca del cliente se obtiene también a través de un examen de los documentos legales y de un recorrido por las instalaciones del cliente.

Un recorrido por las oficinas y la planta dan al auditor un conocimiento preliminar sobre situaciones tales como los métodos para el manejo de almacenamiento y obsolescencia de materiales, la disposición física de los equipos, y la situación general de los activos fijos y las existencias. Durante su visita, el auditor debe también entrevistar algunos empleados claves de la organización.

Una revisión de los documentos legales es esencial para una correcta interpretación de los registros contables y de los estados financieros.

Generalmente, el auditor tomará extractos del acta constitutiva y de los estatutos o convenios de asociación, del libro de actas, las declaraciones de impuestos de años anteriores, los principales

contratos, los planes de pensiones y participación de utilidades, y la correspondencia importante; e incluirá estos extractos en los informes de trabajo de la auditoría.

Esta información contribuye a un conocimiento del negocio, y buena parte de ella, la que se relaciona con rubros específicos, debe compararse con los datos de los registros contables.

El acta constitutiva contiene información sobre la estructura corporativa, el capital autorizado, los poderes otorgados y las restricciones impuestas sobre la corporación por las leyes del Estado.

Los estatutos señalan los procedimientos administrativos adoptados por los accionistas. Un convenio de asociación contiene información semejante sobre reglas de funcionamiento de un negocio constituido como una sociedad.

Las actas del consejo de administración contienen un registro oficial de las transacciones y convenios importantes de la organización. Examinando las actas, el auditor obtiene información que luego será verificada en el resto de la auditoría. La distribución de dividendos, la autorización de inversiones en activo fijo, las compras y ventas de valores son ejemplos de información importante contenida en dichas actas.

Los contratos y la correspondencia con los compradores, proveedores, empleados, sindicato y dependencias oficiales contienen información que le permitirá al auditor comprender las prácticas comerciales del cliente, además de que constituyen información para las pruebas de auditoría.

Esta información es útil para que el auditor establezca la corrección y racionalidad de las transacciones anotadas en los registros contables.

El conocimiento de las actividades del cliente es una fuente de información independiente. Muchos errores de omisión sólo pueden descubrirse mediante información independiente y ajena a los registros contables.

Por ejemplo, un pasivo por dividendos por pagar no registrado no puede descubrirse examinando el 100% de los registros contables. Sin embargo, leyendo las actas, el auditor puede enterarse de que dicho pasivo debió registrarse. Igualmente, conociendo que por el proceso de fabricación empleado por el cliente normalmente produce grandes cantidades de material de desecho, se espera que los ingresos por venta de este material sean proporcionales al nivel de actividad de producción. De esta manera, es posible descubrir ingresos no registrados.

Esta fase del examen de auditoría es tan importante, que una restricción sobre el alcance del examen en esta área, conducirá a una salvedad en el dictamen de los estados financieros. La mayor parte de la información que se adquiere de esta manera, no puede obtenerse de ninguna otra forma.

Por otra parte, el auditor debe tener conocimiento básico sobre las condiciones económicas, las disposiciones oficiales, los cambios en la tecnología y las condiciones competitivas que afectan las operaciones de un cliente.

El conocimiento acerca de las prácticas contables comunes en la industria en la cual el cliente se desenvuelve es de particular importancia. Asimismo es obligación del auditor externo informarse de los avances concernientes a sus clientes, en su lectura normal de revistas y periódicos económicos y financieros.

El conocimiento del auditor acerca de la estructura de organización, las operaciones y la estructura legal y las condiciones relevantes de la economía y la industria del cliente, le permiten:

- Identificar problemas de contabilidad o auditoría que requieren atención especial.
- Evaluar las condiciones en las cuales se preparan los datos contables.
- Evaluar la racionalidad de los cálculos de la gerencia y de otras declaraciones de estados financieros.
- Formular opiniones sobre la pertinencia de la selección y aplicación de principios contables por parte de la administración.

### III.3 Revisión analítica en la planeación de la auditoría.

Revisión análíca:

“Se entiende como revisión analítica el estudio de las relaciones y tendencias significativas que se desprenden principalmente de información financiera y no financiera, incluyendo la investigación resultante sobre variaciones y partidas poco usuales”.<sup>3</sup>

En la etapa de planeación, los procedimientos de revisión analítica pueden ayudar al auditor a entender el negocio del cliente y a identificar las áreas de posible riesgo al señalar aspectos y sucesos en los negocios de la entidad que anteriormente le habían pasado desapercibidos. Precisar dichas áreas ayudará al auditor a determinar la naturaleza, programación y alcance de otros procedimientos de auditoría.

Durante el curso de la auditoría, el auditor puede aplicar procedimientos de revisión analítica junto con otros procedimientos con los elementos individuales de la información financiera.

Para que el auditor llegue a la conclusión de que la información financiera es consistente con el conocimiento que posee sobre el negocio de la entidad y con las condiciones económicas correspondientes, puede realizar procedimientos de revisión analítica poco antes de finalizar la auditoría o al dar ésta por terminada.

Las conclusiones inferidas a partir de los resultados de dichos procedimientos tiene como propósito corroborar las conclusiones que se desprenden de la auditoría acerca de los elementos individuales de la información financiera. Del mismo modo, ayudan a obtener las conclusiones finales en torno a la razonabilidad de dicha información.

No obstante, pueden asimismo identificar las áreas que requieren procedimientos adicionales.

---

<sup>3</sup> Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., normas y procedimientos de auditoría, México 2003



Normalmente, el auditor consultará a la administración respecto a la disponibilidad de la información necesaria para aplicar los procedimientos de revisión analítica, así como la de los resultados de cualquiera de estos procedimientos realizados por el personal de la entidad.

Puede ser que el auditor juzgue conveniente utilizar los datos de la revisión analítica recabados por el personal de la entidad, siempre y cuando se cerciore de que dichos datos estén debidamente preparados.

Cuando el auditor esté planeando llevar a cabo los procedimientos de revisión analítica, deberá tomar en consideración los siguientes factores:

a) Naturaleza de los saldos de cuentas o afirmaciones.

Los procedimientos analíticos pueden ser pruebas eficaces y eficientes en el caso de saldos de cuentas o afirmaciones cuyas diferencias potenciales no serían evidentes como resultado del examen de evidencia detallada o cuya evidencia detallada no se encuentra fácilmente disponible.

Por ejemplo, la comparación del total de sueldos con la cantidad de empleados puede indicar existencia de pagos no autorizados que pueden no ser razonables mediante la comprobación de transacciones individuales. Las diferencias con respecto a las relaciones previstas también pueden indicar posibles omisiones cuando no se puede disponer fácilmente de información independiente de que una transacción individual debió haberse registrado.

b) Facilidad de predecir la relación

A medida que se desea que los procedimientos analíticos brinden niveles más altos de seguridad, se necesitan relaciones predecibles para desarrollar el pronóstico. Las relaciones en ambientes estables suelen ser más fáciles de predecir que las relaciones en ambientes dinámicos o inestables. Las relaciones en las que intervienen cuentas del estado de resultados tienden a ser más fáciles de

predecir que las relaciones en las que sólo intervienen cuentas del balance general, ya que las cuentas de resultados representan transacciones a lo largo de un período de tiempo, mientras que cuentas de balance general representan importes a fechas determinadas. Las relaciones en las que intervienen transacciones sujetas a las discreción de la gerencia a veces son menos predecibles.

Por ejemplo, la gerencia puede elegir incurrir en gastos de mantenimiento en lugar de gastos de publicidad o reemplazar activo fijo.

c) Disponibilidad de la información.

Puede haber o no información fácilmente disponible para preparar pronósticos de algunos saldos de cuentas o afirmaciones. Por ejemplo, para comprobar la afirmación de integridad, las ventas previstas para algunas entidades se podrían estimar a partir de estadísticas de producción o de la superficie de los locales de venta.

En otras entidades, es posible que la información necesaria para la afirmación de integridad de las ventas no estén fácilmente disponible, por lo que puede ser más eficaz o eficiente usar los detalles de los registros de envío para probar dicha afirmación.

d) Confiabilidad de la información.

El auditor obtiene seguridad a partir de los procedimientos analíticos en base a la consistencia de los importes registrados con pronósticos desarrollados a partir de información derivada de otras fuentes. La confiabilidad de la información que se utiliza para preparar los pronósticos debe ser apropiada para el nivel deseado de seguridad del procedimiento analítico.

El auditor debe evaluar la confiabilidad de la información teniendo en cuenta su origen y las condiciones bajo las cuales se la obtuvo, además de otros conocimientos que pueda tener sobre la información.

Los siguientes factores influyen sobre la evaluación de la confiabilidad de la información para lograr los objetivos de auditoría:

- Si la información se obtuvo a partir de fuentes independientes ajenas a la entidad o a partir de fuentes de la entidad.
- Si las fuentes de la entidad eran independientes de aquéllas que son responsables de los importes objeto de la auditoría.
- Si la información fue preparada por un sistema confiable con controles adecuados.
- Si la información fue sometida a pruebas de auditoría en el año en curso o en el año anterior.
- Si los pronósticos fueron preparados usando información de diversas fuentes.

#### e) Precisión del pronóstico

El pronóstico debe ser lo suficientemente preciso como para brindar el nivel deseado de seguridad que se identificarán las diferencias potencialmente materiales, individuales o combinadas con otras diferencias. A medida que los pronósticos se hacen más precisos, el rango de desviaciones esperadas se reduce, con lo que aumenta la probabilidad de que las desviaciones significativas de los pronósticos se deban a diferencias.

El auditor deberá considerar la necesidad, en caso de que exista, de verificar los controles sobre la preparación de la información no financiera y, por consiguiente, en los resultados de sus procedimientos de revisión analítica.

Con frecuencia los controles sobre la preparación de la información financiera pueden verificarse junto con los procedimientos de cumplimiento, realizados en el estudio y la evaluación del control interno contable. Por ejemplo, al establecer controles internos sobre el procesamiento de la facturación de ventas, una entidad puede incluir controles sobre el registro de las ventas unitarias.

En estas circunstancias el auditor podría verificar estos controles al efectuar más pruebas de cumplimiento a fin de examinar los controles sobre el procesamiento de la facturación de ventas.

La aplicación de los procedimientos de revisión analítica, se basa en las relaciones de los datos que existen. La presencia de estas relaciones proporciona evidencia de auditoría acerca de la extensión, precisión y validez de los datos producidos por el sistema contable.

No obstante, la confianza que se deposite en los resultados de los procedimientos de la revisión analítica, dependerá de la evaluación que haga el auditor respecto al riesgo que existe de que dichos procedimientos puedan identificar las relaciones de acuerdo con las expectativas, aun cuando de hecho exista un error importante en las mismas.

La confianza que el auditor deposita en los resultados de la revisión analítica depende de los factores siguientes:

- a) Del objetivo de los procedimientos de revisión analítica en particular, por ejemplo, los resultados de un procedimiento aplicado durante la etapa de la planeación ayudarán a determinar la naturaleza, oportunidad y alcance de los procedimientos de auditoría, se utilizarán normalmente para respaldar la evidencia obtenida a partir de otras fuentes.
- b) De la importancia de las partidas involucradas en relación con la información financiera tomada como un todo; por ejemplo, cuando los saldos de un rubro son significativos para la información financiera, el auditor no depende exclusivamente de los procedimientos de la revisión analítica para sacar sus conclusiones. Por otra parte, puede basarse fundamentalmente en procedimientos de revisión de información financiera tomándolos como un todo y cuando no se presentan fluctuaciones inesperadas.
- c) Del conocimiento del auditor acerca de las operaciones de la entidad; por ejemplo, el auditor puede estar enterado de la existencia de una prolongada huelga de los empleados de la entidad

durante un año. Pudiendo concluir que ésta, es una explicación satisfactoria de una baja en el volumen de las ventas.

- d) De otros procedimientos de auditoría dirigidos hacia los mismos objetivos de la auditoría; por ejemplo, al examinar las cuentas por cobrar, tales como la revisión de pagos posteriores, podrían confiar o resolver cuestiones surgidas de la aplicación de los procedimientos de revisión analítica a la antigüedad de las cuentas de clientes.
- e) La precisión con la que se puedan predecir los resultados de los procedimientos de revisión analítica; por ejemplo, el auditor usualmente esperará una mayor consistencia al comparar los márgenes de utilidad bruta de un período al otro, que al comparar los pagos discrecionales, tales como investigación o publicidad.
- f) La evaluación de los controles internos; por ejemplo, el auditor ha concluido que los controles internos sobre el procedimiento de otorgamiento de crédito son poco eficaces, quizá tenga que confiar más en las pruebas de detalle de saldos y movimientos que en pruebas de procedimientos para inferir sus conclusiones sobre el rubro de cartera de crédito.

Cuando los procedimientos de revisión analítica identifican las partidas y fluctuaciones poco usuales; es decir, cuando hay relaciones inesperadas o inconsistentes con la evidencia obtenida a partir de otras fuentes, el auditor deberá investigarlas.

Usualmente la investigación se inicia con consultas a la administración y el auditor deberá:

- a) Evaluar las respuestas obtenidas en dichas consultas, comparándolas, por ejemplo, con su conocimiento del negocio y con otras evidencias surgidas durante el curso de la auditoría.
- b) Considerar la necesidad de aplicar otros procedimientos de auditoría, con base en los resultados de dichas consultas.

En el caso de que la administración no pueda proporcionar una explicación o si ésta no es considerada adecuada, es preciso profundizar la investigación a través de procedimientos de auditoría destinados a llegar a una conclusión satisfactoria.

### **III.4 Enfoque de análisis de riesgo general y específico.**

La valuación de los riesgos generales comprende la obtención y evaluación de información sobre el cliente, tales como su industria, gestión financiera, productos, mercadotecnia, entorno regulatorio, ambiente general de control y sistemas contables. También incluye la identificación de las expectativas del cliente y un juicio preliminar sobre materialidad.

La evaluación de estos aspectos brinda al auditor una orientación inicial de la posibilidad de diferencias o desviaciones materiales en los estados financieros, así como una indicación de aquellos factores que pudieran afectar el negocio de la entidad. La evaluación de riesgos generales y del ambiente de control interno tiene un efecto muy importante sobre el enfoque de auditoría planeado.

Permite establecer pautas generales para la planeación de la auditoría y la evaluación de riesgos a nivel de cuentas, si los riesgos generales no son significativos y el ambiente general de control es considerado como fuerte, el alcance del trabajo sobre riesgos y controles a nivel de cuentas puede normalmente reducirse. Por el contrario un alto riesgo global o un débil ambiente general de control implicaría incrementar el alcance del trabajo a nivel de cuentas. Adicionalmente, la revisión de los riesgos y controles generales permite adecuar la información específica a obtener en la auditoría.

Después de evaluar los riesgos generales, el auditor procede a evaluar los riesgos específicos aplicables a cuentas significativas de los estados financieros, que permitirá considerar controles que mitiguen la posibilidad de diferencias materiales no detectadas.

El grado de riesgo de auditoría a nivel de cuenta, tanto general como específico, se ve frecuentemente afectado por cambios en factores claves de un período a otro. Estos cambios incluyen modificaciones en el entorno del negocio, el ambiente de control, tendencias y relaciones en los estados financieros.

Ciertos factores claves impactarán la evaluación de riesgo por parte de auditor independientemente de que exista un cambio o no, los mismos pueden ser particularmente críticos en caso de que sí se haya producido un cambio.

El auditor trata de relacionar los esfuerzos en la auditoría con los riesgos en la misma, para ello limita el tiempo invertido en los asuntos normales para poder prestar suficiente atención a las situaciones importantes e inusuales. Una parte esencial de la planeación es la de identificar oportunamente, aquellos asuntos que pudieran requerir ajustes a los estados financieros, o una ampliación o modificación de las pruebas de auditoría.

Los elementos de materialidad e importancia relativa recaen en la aplicación de las normas de auditoría generalmente aceptadas, particularmente en las normas de trabajo externo e información. El concepto de materialidad es inherente al trabajo del auditor, la magnitud del riesgo implicado ejerce un efecto importante sobre la naturaleza del examen.

El concepto de materialidad reconoce que algunos aspectos son más importante que otros para la razonable presentación de los estados financieros.

La importancia relativa representa el importe acumulado de los errores y desviaciones de principios de contabilidad, que podrían contener los estados financieros sin que, a juicio del auditor y a la luz de las circunstancias existentes, sea probable que se afecte el juicio o decisiones de las personas que confían en la información contenida en dichos estados.

El principal riesgo contra el cual requieren protección tanto el auditor como aquellos que confían en su dictamen, es la combinación de dos riesgos diferentes. El primero de ellos es que ocurran errores materiales en el proceso de contabilidad mediante el cual se elaboran los estados financieros.



El segundo es que algún error que haya ocurrido no sea detectado en el examen del auditor. El auditor se apoya en el control interno, para reducir el primer riesgo, y sobre las pruebas sustantivas y demás procedimientos de auditoría, para reducir el segundo.

Los riesgos no relacionados con el control interno pueden ser causados por las condiciones de la empresa, de su medio, o por los problemas particulares de la contabilidad o auditoría. La evaluación de riesgos y materialidad, es un estudio enfocado hacia la posibilidad de detectar un fraude administrativo, un fracaso comercial o problemas especiales de auditoría.

Una auditoría debe estar orientada a proporcionar una seguridad razonable de que los estados financieros, no presentan errores o irregularidades, el auditor no puede garantizar que la información financiera sea absolutamente correcta, pero tiene una responsabilidad de llevar a cabo una investigación adecuada, a fin de detectar errores o irregularidades importantes.

Los errores en los estados financieros no son intencionales e incluyen errores matemáticos o aritméticos, omisiones, registro de transacciones en períodos incorrectos e interpretación incorrecta de hechos existentes a la fecha de la preparación de la información financiera.

Las irregularidades son falsas exposiciones intencionales de la gerencia o de los empleados que, pueden implicar la sustracción de activos.

Los errores e irregularidades son fuentes potenciales de falsa presentación de la información en los estados financieros. Ambas pueden reflejarse en discrepancias de registros, aplicación incorrecta de principios contables y falsedad u omisión de datos.

Puesto que el fraude es una irregularidad, el auditor debe considerar al realizar su examen, la posibilidad de que tal hecho haya ocurrido.

No obstante, un funcionario deshonesto puede concebir planes muy elaborados, para engañar al auditor. A menos que él tenga razones para dudar de la integridad de la gerencia, sería poco realista que el

auditor hiciera hipótesis e investigaciones, sobre todas las formas en que podría ser engañado.

El auditor conduce el examen con la actitud de escepticismo profesional. El sabe que muchas pruebas de auditoría pueden revelar la posibilidad, tanto de fraude como de error. Por otro lado, cuando planea su examen, el auditor estudia la existencia de riesgos especiales que incrementen la posibilidad de errores o irregularidades.

El auditor debe aplicar procedimientos para:

- Determinar la existencia de personas vinculadas.
- Identificar transacciones importantes.
- Esclarecer sus fines y su efecto, sobre los estados financieros.

Así, la responsabilidad del auditor para investigar actos ilegales es más limitada que su responsabilidad para investigar errores substanciales, irregularidades o participación de la gerencia en transacciones importantes. El auditor tiene conciencia de que las transacciones no autorizadas o indebidamente registradas que se detectan en las pruebas de auditoría pueden plantear interrogantes sobre la existencia de un acto ilegal.

A menudo, la no detección de tales asuntos ocasiona dificultades a los auditores, en forma de conflictos legales y publicidad desfavorable, a pesar de que el auditor haya cumplido las normas profesionales.

Algunas firmas de contadores públicos han elaborado procedimientos para asegurar una revisión sistemática de las condiciones que pueden incrementar los riesgos en la auditoría. Una evaluación sobre riesgos de auditoría puede incluir cuestionamientos acerca de:

- El medio en el que opera la entidad. Se refiere básicamente a la situación de ésta frente a las condiciones del mercado o el no poder cumplir con algún compromiso adquirido, o algún conflicto de tipo legal o financiero.

- Ambiente de controles gerenciales. Se refiere a la disposición de la gerencia para asumir riesgos inusuales, manipula las utilidades por acción, o maneja indebidamente el mercado de valores, o si la mayor parte de su remuneración proviene de bonificaciones u opciones de compra de acciones.
- Problemas especiales en la aplicación de principios contables o en la ejecución de estimaciones. Se refiere a que si es aplicable un nuevo pronunciamiento en la contabilidad hay nuevas transacciones o condiciones que requieran contabilización; debe modificarse la aplicación de un principio contable; están las transacciones o ajustes inusuales particularmente cerca del final del período.

Además de evaluar los riesgos en la auditoría, el auditor debe hacer un cálculo preliminar de materialidad, cuando planea la auditoría.

Esencialmente, el auditor emplea materialidad en dos formas:

- Al evaluar la presentación de los datos financieros (materialidad en la contabilidad).
- Al determinar los asuntos implicados en la planeación y ejecución del programa de auditoría (materialidad en la auditoría).

El concepto de materialidad reconoce que algunos aspectos son más importantes que otros para la razonable presentación de los estados financieros. La materialidad debe considerarse conjuntamente con el riesgo de auditoría en:

- La planificación de la naturaleza, la oportunidad y el alcance de los procedimientos de auditoría a ser aplicados.
- La evaluación de que si los estados financieros tomados en su conjunto están presentados razonablemente de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

La consideración de la materialidad es un tema de juicio profesional hecho a la luz de las circunstancias que rodean el problema y necesariamente incluye consideraciones cuantitativas y cualitativas.

Las consideraciones cuantitativas abarcan las expectativas del usuario respecto a ciertos elementos generales de los estados financieros, tales como el resultado por operaciones corrientes, la utilidad neta y la participación de los accionistas.

El auditor debe planear la auditoría en busca de errores o irregularidades que sean suficientemente importantes, individualmente o en su conjunto, como para tener un efecto cuantitativo material sobre los estados financieros. Las consideraciones cualitativas son factores subjetivos que a menudo incluyen elementos específicos de los estados financieros, como es el caso de cláusulas de cumplimiento de préstamos que especifican niveles de ganancia o capital de trabajo.

Durante la planeación de la auditoría deben considerarse riesgos adicionales que puedan resultar de ciertos factores cualitativos. Al planear el examen, el auditor debe considerar un juicio preliminar de materialidad de tal forma de planificar la auditoría para obtener suficiente evidencia que permita hacer una evaluación razonable de los estados financieros al finalizar la auditoría.

Debido a que auditor no siempre puede anticipar todos los factores que en definitiva influenciarán esa evaluación, la consideración de materialidad durante la evaluación de los resultados de la auditoría puede diferir de dicho juicio preliminar.

## CAPITULO IV

### ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

#### IV.1 Concepto e importancia de la información financiera.

La contabilidad produce información indispensable para la administración y desarrollo de las empresas y por tanto es procesada y concentrada para uso de la gerencia y de las personas que trabajan en ellas.

Por la necesidad de dar a conocer información resumida y general a la propia gerencia o a terceros interesados en su desarrollo, se preparan estados financieros básicos.

Por lo tanto, la razón de ser de los estados financieros surge de una necesidad de información. De información que los interesados en un negocio empezaron a requerir, siendo los primeros, la gerencia del mismo y, posteriormente, los usuarios externos que, en el desarrollo de las economías más evolucionadas, es el público en general. Por lo tanto los estados financieros han evolucionado con el entorno económico y las características de las entidades emisoras.

De las empresas familiares se ha pasado a empresas institucionales, con administración profesional, en las cuales el número de personas interesadas en tener información de la misma ha crecido enormemente. Este número ilimitado da origen al usuario general de los estados financieros.

Es evidente que la información financiera y las técnicas contables se han sofisticado y han evolucionado notablemente en los últimos años. La información financiera que solía consistir, de acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, en un balance que arrojaba utilidades, se ha convertido en un conjunto integrado de estados financieros y notas, para expresar cual es la situación financiera, resultados de operaciones y cambios en la situación financiera de una empresa.

La información financiera que genera una empresa es muy amplia y extensa, pues una gran parte de ella está diseñada como herramienta administrativa, sin embargo, no toda la información financiera que se genera dentro de la empresa es de utilidad para el usuario general de los estados financieros, quien en términos generales requiere únicamente de la información de los estados financieros básicos.

Estos serán la parte esencial de la información financiera, que además de ser de primera necesidad para la gerencia, se presenta al usuario general para que este pueda desprender sus conclusiones sobre como está cumpliendo la empresa con sus objetivos financieros.

Esta información debe encontrarse en los estados financieros básicos, sin embargo, el detalle de los mismos debe variar según las circunstancias de cada empresa, de tal manera que la información esté debidamente reflejada en ellos.

Dado que son un instrumento de transmitir información los requerimientos de información pueden ser muy diferentes según las personas que tengan interés en una empresa. Son diversos los usuarios de la información ya que estos comprenden tanto a los accionistas como a los empleados, acreedores y diversos sectores del gobierno, que no tienen acceso a la administración, por lo que la información de los estados financieros básicos deben servir para:

- a) Tomar decisiones de inversión y de crédito. Los principales interesados al respecto serían los que puedan aportar financiamiento, como capital o crédito a las empresas. Este grupo, estará interesado en medir la capacidad de crecimiento y estabilidad en la empresa y su rentabilidad, para asegurar su inversión, la obtención de un rendimiento y la recuperación de esta inversión.
- b) Evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar recursos. Aquí tendrán interés los diversos acreedores, principalmente quienes han otorgado préstamos, así como los propietarios, quienes quieren medir el posible flujo de efectivo hacia ellos derivado de los rendimientos.

- c) Evaluar el origen y las características de los recursos financieros del negocio, así como el rendimiento de los mismos. En esta área el interés es general, pues todos están interesados en conocer de qué recursos financieros dispone la empresa para llevar a cabo sus fines, cómo los obtuvo, cómo los aplicó, y finalmente que rendimiento ha tenido y puede esperar de ellos.
- d) Formar un juicio de cómo se ha manejado el negocio y evaluar la gestión de la administración, a través de una evaluación global de la forma en que ésta maneja la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento de la empresa.

Se entiende que se satisface al usuario general de la información, si los estados financieros son suficientes para que una persona, con adecuados conocimientos técnicos, pueda formarse un juicio sobre:

- Nivel de rentabilidad.
- Posición financiera, que incluye su solvencia y liquidez.
- Capacidad financiera de crecimiento.
- Generación y aplicación de recursos.

Por medio de esta información y de otros elementos de juicio que sean necesarios, el usuario general podrá evaluar el futuro de la empresa y tomar decisiones de carácter económico sobre la misma.

De acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, los estados financieros básicos son:

- El balance general, que muestra los activos, pasivos y el capital contable a una fecha determinada.
- El estado de resultados, que muestra los ingresos, costos y gastos, y la utilidad o pérdida resultante en el período.
- El estado de variaciones en el capital contable, que muestra los cambios en la inversión de los propietarios durante el período.
- El estado de cambios en la situación financiera, que indica cómo se modificaron los recursos y obligaciones de la empresa en el período.

Las notas a los estados financieros, son parte integrante de los mismos, su objeto es complementar los estados financieros con información relevante.

Las características de los estados financieros son:

Utilidad.- Su contenido informativo debe ser significativo, relevante, veraz, comparable, y deben ser además oportunos.

Confiabilidad.- Deben consistentes, objetivos y verificables.

Provisionalidad.- Contienen estimaciones para determinar la información, que corresponde a cada período contable.

Con el objeto de que los estados financieros básicos tengan estas características, se preparan de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados. Consecuentemente las transacciones y eventos económicos efectuados por la empresa, son cuantificadas y reveladas de acuerdo con principios de contabilidad y reglas particulares que se han establecido al respecto. En este contexto los estados financieros básicos son históricos, porque informan de hechos sucedidos y son parte del marco de referencia para que el usuario general pueda ponderar el futuro. Sin embargo, no son el único elemento que sirve para ello, ya que se requiere de información sobre aspectos de la economía, situación política o laboral, para efectuar una evaluación razonable.

Tomando en consideración que los estados financieros representan transacciones históricas de la entidad, la inflación rompió con este convencionalismo, por lo que surgió la necesidad de actualizar la información financiera y darle reconocimiento dentro de los estados financieros básicos, expresándolos en unidades monetarias a valor adquisitivo de la fecha de preparación de los mismos, ya que al efectuar un análisis sobre las operaciones de un período respecto a otro se perdía objetividad y deformaba la comprensión e interpretación por parte del usuario de la información, al no permitirle distinguir los cambios reales en el negocio respecto de los cambios derivados de las modificaciones del poder adquisitivo del dinero.



Se dificultaba la interpretación de la información consignada en el grupo de estados financieros correspondientes a una fecha determinada con la del balance general que si estaba expresada en moneda del cierre.

Acumular en un estado financiero cifras de diferente poder adquisitivo, es darle heterogeneidad a su significado, es decir distorsionarla. Cada grupo de eventos ocurridos dentro de los subperíodos en que se divide el período principal, se cuantifican originalmente en la moneda prevaleciente en cada uno, pero no implica que todos ellos no puedan conjugarse y evaluarse en una unidad monetaria homogénea que los unifique y les dé significado como ocurrió por tanto tiempo en la contabilidad tradicional.

Con el propósito de mejorar dichas situaciones, el Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C. emitió reglamentaciones para expresar los estados financieros en moneda de un mismo poder adquisitivo que permite que el conjunto de evaluaciones, análisis y proyecciones financieras se efectúen en términos reales, fortaleciendo la evaluación del impacto inflacionario en la estructura y resultados de la empresa, esto es factible debido a que el efecto monetario esta expresado en moneda del mismo poder adquisitivo en los estados financieros del período respectivo, y actualizado en moneda de poder adquisitivo de los períodos subsecuentes, cuando se compare con los estados financieros correspondientes a dichos períodos.

## **IV.2 Métodos y finalidad del análisis de estados financieros.**

El análisis de razones financieras relaciona las partidas del balance general con las del estado de resultados permitiendo realizar un estudio objetivo de la historia y evaluar la situación actual de la entidad.

Cada tipo de análisis tiene un propósito y objetivo, los cuales determinan en qué relaciones debe centrarse el análisis. El analista puede ser una institución de crédito, un inversionista o un acreedor a quien interesa la posición a corto plazo, a largo plazo, la liquidez y la eficiencia operativa de la empresa.

Saben que las operaciones no productivas erosionarán los valores de activo y que una fuerte posición circulante actual no es garantía de que habrá fondos para liquidar una emisión de obligaciones a largo plazo. También a los inversionistas de acciones en bolsa les interesa principalmente la productividad y la eficiencia a largo plazo. La administración debe ocuparse de todos los aspectos del análisis financiero ya que debe pagar sus deudas a los acreedores y obtener utilidades para los accionistas.

Las técnicas de análisis financiero comúnmente utilizadas se agrupan en:

### **A. Tendencias:**

La técnica consiste en comparar los estados financieros, los cuales deberán estar agrupados en forma consistente, obteniendo las diferencias entre las cifras, que correspondan a un mismo concepto, expresando éstas en porcentaje.

Las diferencias pueden ser obtenidas, tomando como base las cifras del primer período y compararlas contra los períodos sucesivos, o tomando como base las cifras del período inmediato anterior y compararlas contra el siguiente.

### **B. Porcientos integrales:**

Esta técnica consiste en considerar la suma total de las cantidades que representan un concepto de los estados financieros, como el 100%, y a cada cantidad que lo integra se le determinará su relación con dicho

100%. Esta técnica se aplica generalmente sobre el estado de situación financiera, considerando como 100% el total del activo, y como otro 100% la suma del pasivo y el capital, en el estado de resultados, se considera como 100%, al total de las ventas netas.

### C. Razones financieras:

Es útil clasificar las razones financieras en cuatro tipos fundamentales:

- Razones de liquidez: Miden la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones de vencimiento a corto plazo.
- Razones de apalancamiento financiero: Miden hasta qué punto la empresa ha sido financiada mediante deudas.
- Razones de actividad: Miden la eficacia con que está utilizando sus recursos.
- Razones de productividad: Miden el nivel general de la eficacia de la administración en términos de los recursos generados sobre las ventas y sobre la inversión.

#### 1) Razones de liquidez:

Generalmente, el primer punto que interesa al analista financiero es la liquidez. Aunque un análisis completo de la liquidez requiere el uso de presupuestos de efectivo, el análisis financiero mediante razones, relaciona todo el efectivo disponible y otros activos circulantes con las obligaciones circulantes y ello proporciona una técnica que permite medir la liquidez con rapidez y facilidad. A continuación se presentan razones de liquidez de uso frecuente:

##### a) Razón de circulante:

Es la técnica que se emplea con más frecuencia para medir la solvencia a corto plazo, porque indica hasta qué punto los derechos de los acreedores a corto plazo están cubiertos por activos que se espera convertir en efectivo de tales derechos.

Se obtiene de la siguiente manera:

$$\text{Razón circulante: } \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$$

b) Prueba del ácido:

Esta técnica mide la capacidad para pagar obligaciones a corto plazo sin tener que recurrir a la venta de los inventarios y sin considerar los activos que no sean fácilmente realizables, como es el caso de los pagos anticipados. Se obtiene de la siguiente manera:

$$\text{Prueba de ácido: } \frac{\text{Activo circulante} - \text{inventarios} - \text{pagos anticipados}}{\text{Pasivo circulante}}$$

c) Prueba rápida:

Es la capacidad inmediata que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones a plazo inmediato; con cuanto dinero cuenta la empresa para aprovechar oportunidades (motivo especulativo), como descuentos por pronto pago o compra de mercancías u otros bienes a precio castigado. Se obtiene dividiendo el saldo existente en las cuentas de efectivo, bancos y valores realizables, entre el total de pasivos circulantes.

$$\text{Prueba rápida: } \frac{\text{Disponibles}}{\text{Pasivo circulante}}$$

2) Razones de apalancamiento financiero:

Estas razones, cuyo objetivo es medir los fondos aportados por los acreedores de la empresa, tienen ciertas implicaciones. Como es, que los acreedores examinen el capital contable, o fondos aportados por los propietarios, para contar con un margen de seguridad.

Otra característica de estas razones es que se encargan de mostrar en qué porcentaje utiliza la empresa los recursos ajenos y que capacidad

tiene para cubrir los intereses que se cobran por la utilización de estos recursos. Este grupo de razones está formado por:

a) Pasivo total a activo total:

Esta razón se expresa normalmente en porcentaje, muestra que porcentaje de los recursos que utiliza una empresa han sido financiados con dinero de terceras personas, de acreedores. En una situación normal puede decirse que entre más recursos ajenos utilice, más rentable y más crecimiento tendrá. La forma de obtener la razón de pasivo a activo total, es dividiendo el total del pasivo, entre la suma del activo.

$$\text{Pasivo a activo total: } \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

b) Razón de apalancamiento:

Mide en que porcentaje han sido financiadas las inversiones permanentes con capital ajeno, para desarrollar la razón de apalancamiento es necesario comprender los siguientes conceptos:

- Capital de trabajo: Las empresas en general obtienen financiamiento de sus proveedores, o deben ciertas cantidades de dinero al fisco. Estas obligaciones deben cubrirse en un plazo de tiempo relativamente corto (menos de un año) y el importe global varía día a día. Una característica adicional es que normalmente estas fuentes de financiamiento son más baratas que las fuentes a largo plazo, además de ser más accesibles. La diferencia entre activo circulante menos pasivo circulante se conoce como capital de trabajo.

El capital de trabajo alto es necesario cuando la entidad tiene dificultades para pedir prestado en corto tiempo. El capital de trabajo debe compararse con otras partidas de los estados financieros tales como ventas y el total del activo. El capital de trabajo con respecto a las ventas indica si la entidad está empleando su saldo líquido de manera óptima.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo circulante} - \text{Pasivo circulante.}$$

- Inversión permanente: Considerando que capital de trabajo es una cifra razonable constante, al sumársele a ésta los activos a largo plazo, se conforma la inversión permanente que no debe sufrir cambios bruscos, salvo que la empresa esté creciendo rápidamente o que esté en un período de contracción (liquidación de activos). Para considerar esta medida como parámetro de crecimiento debe analizarse un período de tiempo y descontarse la tasa inflacionaria.

Inversión permanente= Capital de trabajo + Activos a largo plazo.

- Estructura del capital: La inversión permanente está financiada por fondos a largo plazo, ya sea de terceras personas (pasivo) o de propietarios (capital social). Estos fondos a largo plazo conforman el capital de cualquier empresa, capital propio (capital contable de los accionistas) y capital ajeno (capital prestado, pasivo a largo plazo) es lo que se conoce como estructura de capital.

El capital ajeno se encuentra integrado por el pasivo a largo plazo y el capital preferente, ya que este último da derecho a recibir un rendimiento fijo sobre las utilidades.

Capital ajeno= Pasivo a largo plazo + Capital preferente.

- La razón de apalancamiento se obtiene dividiendo el pasivo a largo plazo más el capital preferente entre la inversión permanente.

Razón de apalancamiento:  $\frac{\text{Capital ajeno}}{\text{Inversión permanente}}$

- c) Veces que se ha pagado el interés:

Esta razón muestra, en un determinado período, cuantas veces más puede endeudarse una empresa que trabaje en punto de equilibrio, es decir, que no gane ni pierda. Asimismo nos indica el grado de participación de los acreedores dentro de las utilidades, entre mayor sea la participación del capital ajeno en la empresa, mayor será el grado de su participación dentro de las utilidades, pudiéndose dar el caso de que la empresa obtenga un buen margen de utilidad de operación pero que tenga cuantiosas pérdidas originadas por su carga financiera.

Esta razón se obtiene dividiendo la utilidad antes de impuestos e intereses (utilidad de operación) entre los cargos por intereses:

$$\frac{\text{Utilidad en operación}}{\text{Intereses pagados}}$$

3) Razones de actividad:

Las razones de actividad miden la eficacia con la que la empresa emplea los recursos a su disposición; sirve para evaluar como funciona la empresa respecto a políticas preestablecidas, respecto a su historial y respecto al mercado. Este grupo de razones está formado como sigue:

a) Período medio de cobro:

Esta razón muestra el tiempo que una empresa se tarda en promedio en cobrar sus ventas a crédito. Es útil, básicamente, porque es comparable su resultado con la política de cobros existentes en las empresas. La forma en que se obtiene esta razón es dividiendo el saldo promedio de las cuentas por cobrar a clientes entre las ventas a crédito del período, en su defecto, entre las ventas netas y multiplicando este resultado a su vez por 360, que son los días comerciales del año.

$$\frac{\text{Saldo promedio de cuentas por cobrar}}{\text{Ventas a crédito}} \times 360$$

b) Rotación del inventario:

Esta razón da a conocer cual ha sido la movilidad de los inventarios y es útil en cuanto se tenga un parámetro contra el cual compararlo. El parámetro se puede obtener mediante la utilización de un modelo de inventarios que considera la demanda de artículos, estas razones se pueden subdividir, dependiendo del tipo de inventario al que se refiera:

- Rotación de materia prima: Esta razón pretende medir el número de veces en que es utilizado el inventario de materias primas en el periodo examinado.

$$\frac{\text{Compras de materia prima}}{\text{Saldo promedio de inventarios de materia prima}}$$

- Rotación de inventarios en proceso: Esta razón pretende medir la velocidad con que se convierten en producto terminado, los materiales que entran al proceso productivo.

$$\frac{\text{Costo de producción}}{\text{Saldo promedio de inventarios en proceso}}$$

- Rotación de inventarios terminados: La razón mide el tiempo que tardan en realizarse los inventarios de artículos terminados a través de su venta.

$$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Saldo promedio de inventarios terminados}}$$

Debido a que las razones anteriores solo muestran el número de veces en que el inventario tuvo movimiento durante el período analizado. Es conveniente convertirlo a días, para tales efectos, el factor determinado se divide entre los días del período.

c) Rotación del activo total:

Esta razón brinda una medida de como se está utilizando la inversión total de la empresa; lo ideal es combinarla con la razón de rentabilidad de la inversión. La forma de obtener la rotación del activo total es dividiendo las ventas netas entre la suma del activo.

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Suma del activo}}$$

d) Rotación del activo fijo:

Esta razón indica que por cada unidad monetaria, invertida en activo fijo la entidad ha generado un determinado importe por la eficiente utilización del mismo y se obtiene a través de dividir las ventas entre el importe neto de la inversión permanente.

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo fijo}}$$

De esta relación se concluye que un elevado porcentaje reflejara un buen aprovechamiento de los recursos invertidos, y tendrá un mayor



capital disponible para incrementar su capital de trabajo. Un resultado reducido podría indicar que la inversión en activos fijos no ha sido adecuada y por lo tanto ha inmovilizado parte de los recursos, teniendo posibles consecuencias como:

- Una reducción en el capital de trabajo.
- Una reducción en la liquidez para hacer frente a obligaciones a corto plazo.
- Una reducción de la utilidad debido al incremento de los costos fijos.

Al aplicar este análisis es necesario tomar en cuenta el tipo de empresa, así como consideraciones especiales que pueden ser ampliación de las instalaciones o desarrollo de nuevos productos pendientes de introducir al mercado.

e) Período medio de pagos:

La razón de período medio de pagos actúa en forma similar a la razón de período medio de cobros. Mientras en una se compara la política de crédito con los cobros efectuados, en la otra se analiza cuanto tarda en pagar, dentro de una buena política, a los proveedores.

La comparación de ambas razones da como resultado la eficiencia en el manejo del efectivo cobrado con respecto al pagado, a medida que el aumento de días de pago sea superior al de cobro la empresa obtiene mayor liquidez, a menos que se pague en menos tiempo pero con un buen descuento.

Para obtener la razón del período medio de pagos se divide el saldo promedio de cuentas por pagar a proveedores entre el importe de compras a crédito y el resultado se multiplica por 360 días.

$$\frac{\text{Saldo promedio de cuentas por pagar}}{\text{Compras a crédito}} \times 360 \text{ días}$$

#### 4) Razones de productividad:

La productividad es el resultado de gran número de políticas y decisiones, que proporcionan respuestas definitivas sobre la eficacia con la que se está administrando.

Las razones de productividad miden el rendimiento o porcentaje que las utilidades representan respecto a las inversiones o las ventas, debido a que el resultado obtenido se expresa como un factor, es conveniente multiplicarlo por cien para convertirlo en expresión porcentual y sea más comprensible. Dentro de este grupo de razones se estudian las siguientes:

- Margen de utilidad bruta.
- Margen de utilidad neta.
- Rentabilidad de la inversión permanente.
- Rentabilidad del capital propio.

Este grupo de razones es muy importante para los propietarios de las empresas, pues son las razones que miden que tan beneficiosas son éstas para ellos.

##### a) Margen de utilidad bruta:

Es la razón de eficiencia que mide si los departamentos de ventas y producción funcionan en forma adecuada al mantener este margen de utilidad idóneo y/o productivo a un costo conveniente y se obtiene:

$$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$$

##### b) Margen de utilidad neta:

Muestra qué porcentaje de las ventas está integrado por la utilidad neta; cuántos centavos deja de utilidad neta, cada peso que se vende. La forma de obtener esta razón es dividiendo la utilidad neta entre las ventas y multiplicando el resultado por 100.

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$$

c) Rentabilidad de la inversión permanente:

Esta razón financiera trata de medir la eficiencia que ha tenido la inversión permanente dentro de la empresa.

La forma de obtenerla es dividiendo la utilidad neta entre el promedio de inversión permanente en el periodo (o el saldo final de inversión permanente), multiplicándolo el resultado por 100.

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Inversión permanente}} \times 100$$

d) Rentabilidad del capital propio:

A los propietarios de una empresa lo que les interesa al invertir dinero en ésta, es el rendimiento que su inversión les puede dar. La razón financiera de rentabilidad de capital propio considera la inversión hecha por los propietarios de la empresa en promedio, capital contable promedio y utilidad neta. Esta razón se obtiene dividiendo la utilidad neta entre el capital contable promedio (o final) y multiplicando el resultado por 100.

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contable}} \times 100$$

### IV.3 Interpretación de razones financieras:

Al analizar la información financiera, el auditor externo se interesa en la identificación de situaciones atípicas o anormales que pudieran afectar su opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros, la evaluación del auditor externo debe considerar los riesgos inherentes a la operación y los factores externos que afectan a la compañía, a continuación se describen situaciones que el auditor puede coinsiderar al realizar su análisis:

#### Activo

Si el activo está sobrestimado, la utilidad neta será sobrestimada, ya que las ganancias no incluyen los cargos necesarios para reducir las ganancias a su propia valuación.

Por lo tanto, los activos deben clasificarse por categorías de riesgo.

- Las razones prácticas son el porcentaje que se obtiene entre los activos de alto riesgo y el total del activo y entre los activos de alto riesgo y las ventas. El riesgo alto de realización del activo señala la calidad deficiente de las utilidades debido a posibles cancelaciones en libros.
- Los activos de propósitos múltiples son de mejor calidad que los de propósito único, debido a la posibilidad de venta más inmediata.

Los activos que carecen de valor separable no pueden ser vendidos fácilmente y, como tales, tienen un grado bajo de realización.

#### Efectivo

La razón alta entre ventas y efectivo puede indicar que este último es inadecuado. Esto puede conducir a problemas financieros si no se dispone de financiamiento adicional a tasas de interés razonables.

Un índice bajo del volumen de ventas indica que una cantidad excesiva de efectivo se está reteniendo.

El auditor externo debe determinar si parte del efectivo está restringido y no disponible para su uso. El efectivo en un país extranjero donde impera la inestabilidad política, puede causar restricciones de remisión.

### Inversiones

Un indicador del valor razonable de las inversiones pueden ser los ingresos (dividendos, intereses) derivados de dichas inversiones.

La cartera de inversiones en valores que fluctúa ampliamente en precio representa un riesgo más alto de realización comparado con la cartera que está diversificada por industria y por sector económico. Sin embargo la cartera anterior mostrará una rentabilidad superior en el mercado alcista.

Es necesario estar alerta con respecto a la reclasificación dudosa de un valor mercantil a una inversión a largo plazo, con el objeto de evitar mostrar una pérdida futura sin realizar en la cartera de valores incluida en el estado de resultados. La pérdida sin realizar en la cartera a largo plazo se presenta en la sección del capital contable del balance.

Cabe destacar los casos donde los valores de deuda tienen un costo en exceso del valor de mercado.

### Cuentas por cobrar

El riesgo de realización en las cuentas por cobrar puede ser evaluado al estudiar la naturaleza del saldo de la cuenta.

Las cuentas por cobrar de alto riesgo incluyen lo siguiente:

- Cantidades provenientes de países extranjeros con inestabilidad económica.
- Cuentas por cobrar sujetas a estimaciones compensatorias.
- Cuentas por cobrar vencidas de una compañía que experimenta severos problemas financieros.

Un aumento significativo en las cuentas por cobrar comparado con el ejercicio anterior puede indicar el aumento en el riesgo de realización.

La empresa puede estar vendiendo a clientes que representan un mayor riesgo. Se deben evaluar las tendencias en las cuentas por cobrar con respecto al total de activos, así como las tendencias en las cuentas por cobrar con respecto a las ventas.

El auditor externo debe evaluar las tendencias en las razones entre las cuentas incobrables y las cuentas por cobrar, así como entre las cuentas incobrables y las ventas. El aumento en las cuentas incobrables reduce la calidad de las ganancias.

La empresa puede sobrestimar intencionalmente las cuentas incobrables para proporcionar un colchón contable para efectos de presentación de las utilidades.

Se considera que las cuentas por cobrar son de baja calidad si éstas se originan agobiando a los clientes con mercancía innecesaria mediante el otorgamiento de generosos términos de crédito. Es conveniente estar alerta con respecto a las siguientes partidas señaladas con "señales de alarma":

- Un aumento significativo en las ventas en el último trimestre del ejercicio.
- Una cantidad sustancial de devoluciones sobre ventas en el primer trimestre del siguiente ejercicio.
- Una disminución importante en ventas para el primer trimestre del siguiente ejercicio.

Devoluciones sobre ventas y las rebajas.

La tendencia en las devoluciones sobre ventas y en las rebajas es casi siempre un buen reflejo de la calidad de la mercancía vendida a los clientes.

La disminución significativa de la cuenta de rebajas sobre ventas de la firma como un porcentaje de ventas no corresponde a la realidad cuando existe un pasivo mayor por devoluciones del distribuidor. Esto da como resultado una calidad de utilidades más baja.

## Inventarios

La acumulación de inventarios puede indicar lo siguiente:

- Riesgo mayor de realización, un signo inequívoco de la acumulación de inventarios es cuando éstos aumentan a un ritmo más acelerado que las ventas.
- Retraso en la producción, existe un riesgo mayor de obsolescencia con relación a la producción en proceso y con los artículos terminados debido a una mayor acumulación.

La materia prima tiene mejores posibilidades de realización debido a su mayor universalidad y a su índole de propósitos múltiples.

- Un índice de rotación bajo puede indicar la posesión de existencias excesivas, obsolescencia o que existen problemas relacionados con la línea de productos o con la eficacia en mercadotecnia.

## Activo fijo

La provisión inadecuada para el mantenimiento de los bienes, de la planta y del equipo reduce el poder de ganancias a largo plazo de la empresa, si no se reemplazan los activos obsoletos y no se llevan a cabo las reparaciones apropiadas, se presentarán averías y se reducirá la eficiencia operacional. Se debe tomar en cuenta:

- La edad y la condición de cada activo importante junto con su costo de reemplazo.
- Ver la tendencia en las adquisiciones de activo fijo con respecto al total del activo. Esta tendencia es particularmente reveladora para la compañía tecnológica que tiene que mantenerse actualizada. La disminución en la tendencia señala la falta del reemplazo de los activos viejos de manera oportuna. Los activos improductivos representan una carga financiera para la empresa.

- Analizar la eficiencia de los activos al evaluar los niveles de producción, los tiempos improductivos y las interrupciones. Los activos que no han sido utilizados durante un período largo, tal vez tengan que ser rebajados en libros.

#### Índice de rotación del activo fijo

El índice de rotación del activo fijo (ventas netas con respecto al promedio del activo fijo) ayuda a evaluar la capacidad de la compañía para utilizar su base de activos eficientemente con el objeto de obtener ingresos.

Un índice bajo puede significar que la inversión en activo fijo es excesiva en relación con la producción generada.

#### Activos intangibles

Un indicador de alto riesgo de realización está representado por las razones altas entre:

- Los activos intangibles y el total del activo
- Los activos intangibles y el capital neto

Los activos intangibles pueden estar sobrestimados en comparación con su valor de mercado o con el potencial futuro de ganancias. Asimismo, debe examinarse el cambio en los activos intangibles en relación con el cambio en el ingreso neto. Una tendencia ascendente puede significar que dicho ingreso neto ha sido relevado de los cargos apropiados.

#### Pasivo

Si el pasivo está subestimado, la utilidad neta está sobrestimada porque no incluye los cargos necesarios para reflejar la valuación apropiada del pasivo.

Al examinar las tendencias del pasivo a corto plazo con relación al total del pasivo, al capital contable y a las ventas, las tendencias ascendentes pueden indicar problemas de liquidez. Los ajustes



arbitrarios de los pasivos estimados deben ser eliminados al lograr el poder de ganancias corporativo. Las provisiones de los pasivos estimados deben ser realistas dada la naturaleza de las circunstancias.

La valuación del pasivo y de la solvencia depende de lo siguiente:

- La capacidad del pago de la deuda a largo plazo de la entidad para comprobar si puede satisfacer los pagos a largo plazo del principal y de los intereses.
- Si se van a recibir próximamente los fondos a largo plazo para satisfacer la deuda a largo plazo.
- La estructura financiera y operativa a largo plazo del negocio.
- La magnitud del pasivo a largo plazo y del riesgo de realización en el activo no circulante.
- La capacidad para obtener ganancias, una entidad no podrá satisfacer sus obligaciones a menos que sea rentable.
- Un alto nivel de apalancamiento es indicador de riesgo, ya que puede ser difícil para la entidad satisfacer los pagos de intereses y del principal, así como lograr obtener financiamiento adicional razonable.
- El problema es particularmente agudo cuando una entidad tiene problemas de efectivo. La deuda excesiva significa que hay una menor flexibilidad financiera, debido a que la entidad tendrá mayores problemas para obtener fondos en situaciones de reducción en el mercado de dinero.

## CAPITULO V

### APLICACION DE ANALISIS FINANCIERO EN LA PLANEACION DE UNA AUDITORIA

El análisis de los estados financieros ayuda al auditor externo a determinar qué áreas requieren análisis y evaluación del estado de salud general del negocio.

Dentro de la planeación de una auditoría de estados financieros se considera el análisis financiero; sin embargo pueden presentarse desviaciones en la interpretación de los resultados obtenidos. Esto origina que la apreciación que se tiene sobre las cuentas no sea la correcta y por tanto las pruebas que el auditor aplicar no tendrán el impacto que desea.

A continuación se presentan algunos ejemplos, de cuentas del balance general (clientes, inventarios, activo fijo, y capital contable) y estado de resultados (ventas, costo de ventas y gastos de operación) que por su naturaleza y complejidad son comunes en cualquier tipo de negocio y que una vez obtenidas las razones son indicio de problemas durante la planeación, selección y alcance del trabajo a desarrollar; se mencionan las deficiencias más comunes que se pueden encontrar en la revisión, así como los principales procedimientos de revisión analítica aplicables a cada uno de estos y su efecto en la determinación del alcance de los procedimientos de auditoría.

#### CLIENTES:

Dentro del ciclo económico de la mayor parte de las empresas se encuentra la conversión de las mercancías o servicios en cuentas por cobrar, cuyo importe:

- Debe ser proporcional a los demás elementos financieros que ocurren en la entidad.

- Debe recuperarse en el plazo normal de crédito que concede la entidad, plazo que debe estar de acuerdo con lo que acostumbran conceder la mayoría de las entidades del mismo giro.

Si el importe de la inversión en clientes, no guarda la debida proporción con los otros elementos financieros de la entidad, sino que es superior a las posibilidades de ésta, existe un desequilibrio financiero, ya que el riesgo de no recuperar la inversión conforme a los requerimientos propios de la operación puede obligar a la entidad a acudir a financiamientos externos en condiciones desfavorables, con la consiguiente disminución de utilidades.

La influencia perjudicial de esta deficiencia se acentúa, cuando además del exceso en la inversión, ésta no se recupera dentro del plazo normal de crédito, puesto que esto significa que los clientes no están cumpliendo oportunamente con sus obligaciones. La falta oportuna de cobro de un saldo, aumenta el riesgo inherente a la concesión de un nuevo crédito, llegando a causar, la pérdida parcial y hasta el total de los importes de los créditos que se encuentran en la misma situación, lo que origina un mayor incremento en la estimación de las cuentas incobrables con la implícita disminución de las utilidades.

El exceso de la inversión de clientes se mide con base en el incremento de las cuentas incobrables y el costo de administración de la cartera.

La revisión analítica de la cuenta de clientes se basa principalmente en la razón financiera de período medio de cobro, debido a que únicamente representa un promedio del total de la cartera, no aporta los suficientes elementos de juicio. Existe una razón que nos permite medir la calificación media de la cartera de clientes, que significa en que, porcentaje el importe de la cartera vencida es superior al riesgo normal inherente a la concesión de créditos. Esto tiene un porcentaje normal de cuentas incobrables.

Los datos necesarios para el cálculo de esta razón son los saldos vencidos y los saldos no vencidos y se determina de la siguiente forma:

$$\frac{\text{SalDOS no vencidos}}{\text{Total de la cartera}}$$

Esta razón se puede considerar de mayor utilidad cuando se le compara contra las razones obtenidas por las demás entidades del mismo giro o con historial de la entidad.

A fin de determinar el efecto en la auditoría, el auditor debe de considerar cual o cuales son las causas aplicables que originan que las variaciones en las tendencias de la cartera no sean proporcionales.

Para esto puede auxiliarse de comentarios del personal de la entidad, así como definir exactamente en donde se encuentra el riesgo de auditoría, con el propósito de evaluar el alcance y oportunidad de sus procedimientos.

Las causas de la variación desproporcional pueden ser las siguientes:

- a) Situación de la economía en general.
- b) Situación del mercado en el que se desenvuelve la entidad considerando su estacionalidad y ciclicidad de sus operaciones, así como cambios importantes en las condiciones acostumbradas.
- c) Políticas inadecuadas de crédito, o la falta de seguimiento de éstas por parte del personal de la compañía.
- d) Deficiencias del departamento de crédito y cobranzas en el desempeño de su función.

En el caso de los tres primeros supuestos, el auditor puede verificarlos con el conocimiento que adquiere del negocio de la compañía, el efecto en los procedimientos de auditoría será un mayor alcance en el estudio de la cartera y en la determinación de la estimación de las cuentas incobrables.

En el caso del último inciso, el alcance de los procedimientos de cumplimiento, se ve incrementado, al efectuar el estudio y evaluación del control interno y la función gerencial, a fin de probar que las variaciones de la cartera no se deben a una mala intención de la gerencia, al registrar cuentas por cobrar y ventas inexistentes.

## INVENTARIOS.

Por su naturaleza, los inventarios son el rubro de los estados financieros que ofrece, los más difíciles problemas en su revisión, si la mayor variedad de ellos, debido a las numerosas políticas contables, que siguen las empresas con respecto a su valuación.

La inversión en inventarios, debe ser proporcional a la capacidad operativa de la compañía, a sus ventas y a sus gastos de compra, almacenaje y seguros que originan su manejo.

Al tener una sobreinversión de inventarios la compañía generalmente pierde capacidad de liquidez, lo que origina contratar préstamos y por consiguiente un incremento en los gastos financieros; en el caso de no tener un stock mínimo, se corre el riesgo de que se paralice el ciclo económico de la compañía.

Para llevar a cabo el análisis del rubro de inventarios, generalmente se aplican las siguientes razones financieras, las cuales pretenden medir las veces en que los diferentes inventarios se convierten y realizan en el período.

- Rotación de materia prima.
- Rotación de inventarios en proceso.
- Rotación de inventarios terminados.

A fin de llevar a cabo un análisis más detallado del rubro de inventario, es conveniente clasificar cada tipo de inventarios de acuerdo a los siguientes criterios:

- a) De acuerdo al movimiento individual que tiene cada tipo o grupo de productos en el inventario.
- b) De acuerdo al valor total que representa el inventario, cada tipo o grupo de productos.

El primer análisis nos permitir identificar problemas de obsolescencia, ya que al aplicar solo las razones antes mencionadas, puede haber grupos de artículos, con rotación excesivamente rápida que cubren la

ausencia de movimiento en otro tipo de productos, y no detectarse de esta forma ningún problema.

El segundo tipo de análisis ayuda al auditor a valorar la importancia que tiene cada producto o grupo de productos en relación con el total del inventario, ya que en ocasiones no es posible utilizar el mismo tipo de valuación para todos los artículos.

Las variaciones inusuales en el rubro de inventarios pueden deberse a lo siguiente:

- a) Deseo de no perder la reputación mercantil, por falta de existencias, debido a lo cual la entidad incrementa considerablemente sus inventarios.
- b) Incremento o disminución en las existencias de los inventarios debido a causas de especulación.
- c) Incremento en las existencias, debido a una política tendiente a aprovechar las ventajas ofrecidas por los proveedores.
- d) Falta de políticas sobre los stocks de inventarios, o la falta de cumplimiento de estas.
- e) Cambio en las políticas contables, en lo referente a la valuación de los inventarios.
- f) Errores en la valuación de los inventarios.

En el caso de los tres primeros tipos de variaciones, las razones se deben a causas de negocio, las cuales el auditor detecta generalmente mediante comentarios con la gerencia y verifica que realmente sean estas las causas al presenciar el inventario físico, en donde probablemente encontrará un mayor o menor volumen de artículos, según haya sido la política aplicada por la administración de la compañía.

En el caso de una ausencia de políticas en la determinación de los stocks, y que las variaciones se deban a esta causa, el auditor la podrá verificar mediante la aplicación de pruebas de cumplimiento durante el estudio y evaluación del control interno.

En el caso de poder verificar que las causas de las variaciones inusuales son realmente las anteriores, su alcance de aplicación de

pruebas sustantivas tendientes a verificar la correcta valuación de los inventarios, no se ve incrementado.

Pero en el caso de que las variaciones de este rubro se deban a las dos últimas causas, las pruebas sustantivas tendientes a verificar la correcta valuación de los inventarios se verán sustancialmente incrementadas, debido a que el riesgo de que la información financiera no sea presentada en forma razonablemente correcta se incrementa.

#### ACTIVO FIJO.

El activo fijo generalmente es en donde las entidades concentran la mayor parte de sus bienes. Desde el punto de vista de la auditoría no revisten un riesgo tan grande como las inversiones circulantes, debido a que su permanencia en la entidad es a largo plazo.

Este rubro de los estados financieros generalmente guarda ciertas proporciones en relación con los demás elementos de los estados financieros, tales como la relación del activo fijo al activo total, al pasivo, al capital contable y al total de capacidad instalada.

Al tomar en consideración estas proporciones el auditor cuenta con elementos de juicio que le permiten evaluar la importancia relativa de este rubro, con relación al resto de los rubros de los estados financieros.

Una inversión elevada en activos fijos generalmente tiene las siguientes consecuencias:

- a) Una disminución en el activo circulante.
- b) Aumento en el pasivo a largo plazo.
- c) Aumento en la inversión de los accionistas.
- d) Una disminución en las utilidades, debido al incremento en la depreciación y en el costo financiero.

Es recomendable iniciar el análisis del activo fijo aplicando la razón financiera de rotación de activo fijo.

Asimismo, es necesario analizar conjuntamente la tendencia de la inversión en activo fijo, con las tendencias de ventas, del costo de ventas, de la capacidad de planta instalada, del pasivo a largo plazo y del capital contable.

Si las tendencias denotan aumento, pero el aumento del activo fijo es superior al incremento de los otros elementos antes citados, es posible que se tengan que hacer pruebas de auditoría adicionales.

Desde el punto de vista de auditoría una variación inusual en el rubro de activo fijo, generalmente puede deberse a alguna de las siguientes causas:

- a) Deficiente administración financiera, en la adquisición e instalación de dicho activo.
- b) Optimismo injustificado, al hacer adquisiciones sin suficientes o adecuadas bases de juicio con respecto a las condiciones económicas prevaecientes y que pudieran seguir en el futuro.
- c) Falta de personal adecuado para la operación de los activos adquiridos.
- d) Deseo de incrementar la productividad, mediante el empleo de más activos fijos y menos recursos humanos.
- e) Reducción permanente en el volumen de sus operaciones, lo que se puede deber a:
  - Falta de capacidad o negligencia de la administración para aprovechar las condiciones favorables, o para sortear adversidades.
  - Depresión económica.
  - Aumento de la competencia que opere en igualdad de circunstancias, pero ofrece mayores ventajas a los consumidores.
  - Que los competidores hacen modificaciones sustanciales en las características de estos activos, que los coloca en situaciones ventajosas por la reducción en los costos el mejoramiento del producto en cualquier forma.
- f) Cambios en políticas contables en lo referente a capitalización de activos o en la aplicación de tasas de depreciación.
- g) Avalúo otorgado por perito independiente, el cual pueda diferir considerablemente con relación a las tasas de la inflación o devaluación registradas durante el periodo.



En las primeras cuatro causas, las variaciones se deben básicamente a razones de negocio, por lo que el riesgo dentro de la auditoría no es elevado; a fin de verificar que realmente las variaciones se deben a incrementos dentro de los activos fijos, el auditor puede aumentar el alcance en la aplicación de pruebas sustantivas tendientes a verificar que realmente se adquirieron activos fijos en el período.

El quinto caso representa un riesgo operativo y por tanto de auditoría, que debe evaluarse a fin de definir inicialmente la viabilidad de la entidad para continuar sus operaciones y adicionalmente en valor justo que debiera tener el propio activo ya que este no es utilizado en su total capacidad, lo que originaría la constitución de reservas por desuso o deterioro.

En los últimos dos casos las variaciones en el activo fijo, se deben básicamente a cambios de carácter apreciativo, ya que los activos fijos siguen siendo los mismos. En estos casos el riesgo de auditoría se incrementa, por lo que adicionalmente a los procedimientos tradicionales se deberán diseñar pruebas adicionales a fin de verificar que los cambios en las políticas contables son adecuados, y si el avalúo representa el valor de los bienes.

## CAPITAL CONTABLE

Dentro de la auditoría, el capital contable es el rubro que implica menor riesgo, ya que generalmente se cuenta con todos los elementos para darle seguimiento a los movimientos ocurridos durante el período, sin embargo es conveniente llevar a cabo una revisión analítica de este rubro para cuantificar la magnitud de problemas tales como:

- Dependencia creciente de financiamiento externo para el desarrollo del ciclo operativo de la compañía.
- Disminución en el capital de trabajo, debido a la desviación de recursos encaminados a cumplir con los compromisos financieros.
- Restricciones que los acreedores imponen a la entidad en su libre administración, lo cual puede implicar que no sean aprovechadas las oportunidades favorables.
- Reducción sustancial de las utilidades como consecuencia de un incremento en el costo financiero.

Desde el punto de vista de razonabilidad de los estados financieros, este tipo de problemas no es relevante, pero desde el punto de vista de negocio en marcha, el auditor tiene la responsabilidad de informar a los usuarios de los estados financieros sobre todos aquellos eventos que pongan en peligro la continuidad de la empresa en el tiempo.

Para llevar a cabo el análisis del capital contable, es conveniente iniciarlo aplicando el método de razones simples que le son relativas, como son:

- Pasivo total a activo total.
- Veces que se ha ganado el interés.

Es importante que el auditor pueda detectar al inicio de su revisión problemas de negocio en marcha, y comentar con la administración de la compañía o con quien lo haya contratado, sobre esta situación, ya que modificaría el efecto de las pruebas a aplicar.

El hecho de que una empresa dependa en gran parte de los créditos externos, la coloca en una situación de riesgo en el caso de huelgas, baja de precios en el mercado o retraso en el pago de sus clientes, las cuales pueden originar que la empresa no pueda seguir operando.

## VENTAS

La revisión analítica de las ventas tiene por objeto determinar si el importe y el volumen de éstas están comprendidos dentro de los respectivos límites. Si las ventas no están en proporción adecuada al resto de los demás elementos financieros que le son relativos y a los de operación que están al alcance de cualquier empresa, tal situación revela la existencia de posibles problemas ya sea en las operaciones o en el registro contable de las mismas.

Las ventas son el origen de las utilidades, por esto es una de las funciones más importantes dentro de las compañías y por tanto debe haber un control y vigilancia adecuada por parte de la administración.

Para llevar a cabo un correcto análisis de las ventas, es importante considerar que estas se integran de dos elementos: el volumen y el precio. Para conocer el incremento o decremento en volumen, es recomendable comparar el total de las unidades vendidas en el período, contra el total de las ventas en el ejercicio anterior.

Para evaluar el importe total de las ventas, el principal factor a considerar es el índice de inflación de la economía en general (efecto que se minimiza al reexpresar los estados financieros en unidades monetarias de la misma fecha), incremento en precios de los artículos y si es posible el índice inflación interno de las compañías del mismo giro.

Es común que las empresas, ya sea por falta de políticas adecuadas o por factores externos, no actualicen conveniente y oportunamente sus precios, afectándoles directamente en el margen de utilidad bruta.

Otro elemento a considerar dentro del análisis de las ventas, es el mercado en que se desenvuelve y la participación que la empresa tiene dentro del mismo, así como las características del producto.

Una vez reunidos todos los elementos anteriores se puede contar con bases adecuadas a fin de evaluar si el comportamiento de las ventas es el adecuado de acuerdo a los elementos analizados, o si las variaciones existentes se deben a factores externos a la empresa o a errores en el procesamiento de la información financiera.

Los procedimientos de revisión analítica en este rubro, se basan principalmente en las tendencias, cuya aplicación deberá tomarse en consideración en los elementos antes mencionados.

Por lo que se refiere a la tendencia de razones simples, las ventas sirven como complemento a otro tipo de rubros, y generalmente permiten determinar la productividad de los activos fijos y su efecto dentro del capital de trabajo.

Debido a la gran cantidad de operaciones de venta, en la revisión de este rubro, no es posible aplicar procedimientos sustantivos que abarquen un número elevado de operaciones, por lo que su revisión se

basa principalmente en el estudio y evaluación del control interno, y utilizar pruebas de procedimiento, a través de la utilización de la evaluación de los sistemas.

Es recomendable investigar las variaciones anormales que pudiesen resultar en la revisión analítica entre período y período, verificando el origen de las mismas a través de revisión documental e incrementando, en su caso, el alcance de revisión.

### COSTO DE VENTAS.

El costo de ventas está integrado por diversos tipos de partidas, las cuales tienen comportamientos individuales que son característicos de cada uno, debido a esto, la determinación y el análisis del costo son de las partes más complejas de la técnica contable y financiera.

El costo de ventas está directamente relacionado con las ventas y el costo de distribución. Al igual que en las ventas, es necesario tener en consideración que este rubro se integra principalmente por dos elementos, que son el número de unidades y el valor de cada unidad, una vez conocidos los dos elementos, lo más adecuado, es la aplicación de la técnica de tendencias.

Para complementar el análisis del costo de ventas debe considerarse el comportamiento de sus elementos y sus componentes: materias primas, mano de obra y gastos indirectos, los cuales a su vez deben de ser clasificados en fijos y variables.

Las desviaciones más comunes dentro del costo de venta y que deben de considerarse en la planeación de la auditoría, tienen las siguientes causas:

- a) Inadecuada técnica de producción, originada por la obsolescencia de maquinaria utilizada o por la falta de información sobre materiales.
- b) Baja de volumen de producción originada por disminución en el volumen de venta, incrementándose el costo unitario por los gastos fijos.

- c) Falta de personal capacitado para el manejo y mantenimiento del equipo, incrementándose el efecto de los gastos fijos sobre el costo unitario por mantener maquinaria parada o subutilizada.
- d) Falta de una adecuada coordinación entre las funciones de compras y producción, lo que origina incrementos en el costo debido a compras apresuradas de materiales, gastos de almacenaje excesivos, mermas originadas por falta de espacio y condiciones inadecuadas para la guarda de materiales.
- e) Problemas en la determinación de los costos unitarios, por la falta de personal capacitado, tanto en los departamentos administrativos, como en los productivos lo que origina que la información no sea reportada en forma correcta y oportuna.
- f) Determinación incorrecta del costo unitario, originado por incluir o excluir erogaciones efectuadas que afectan al costo de ventas y que desvirtúan la información financiera al no presentarse conforme a los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Las causas de los primeros cuatro tipos son causas imputables a la administración, sobre las cuales el auditor sólo puede limitarse a dar sugerencias, sin que tenga un efecto directo en la determinación de los procedimientos y los alcances de la auditoría.

En los últimos casos las variaciones tienen un alto riesgo de auditoría, debido a que su efecto sobre la razonabilidad de la información financiera, por lo que el auditor debe evaluar si la compañía cuenta realmente con los elementos necesarios para corregir los errores en la determinación de sus costos, y si éstos son determinantes en la información.

No obstante el riesgo de auditoría que implica el último punto, puede ser cubierto mediante la ampliación de procedimientos sustantivos, tendientes a verificar la correcta valuación de los artículos y por consiguiente para la determinación del costo.

## GASTOS DE OPERACION.

Los gastos de operación se integran normalmente por los gastos de venta, los gastos de administración y los gastos de distribución. Generalmente los rubros más significativos se refieren a lo relacionado con el personal; sueldos y salarios, vacaciones, tiempo extra, prestaciones e impuestos relativos a la ocupación del personal. Adicionalmente otros de los elementos que conforman los gastos de operación corresponden a los del equipo utilizado; la depreciación, rentas pagadas y mantenimiento.

Los honorarios por servicios profesionales y en el caso de gastos de ventas los relativos a la publicidad. Generalmente los conceptos adicionales a los antes mencionados dentro de los gastos de operación, son de escasa cuantía, ya que los gastos financieros que generalmente influyen de manera determinante en la utilidad, se presentan en un rubro por separado.

Los gastos de operación tienen relación con la capacidad de producción y ventas de la compañía, debido a que entre mayor número de operaciones que se realicen necesitan más personal y materiales para llevarlas a cabo.

Las técnicas de análisis aplicables son las de tendencias, considerando como parámetros los incrementos salariales otorgados por parte de la compañía a sus empleados, el número de empleados y la relación de los principales servicios profesionales utilizados. Todo esto con el objeto de contar con elementos de juicio para concluir si las variaciones inusuales de cada uno de los elementos se están comportando de una manera razonable.

Entre las técnicas que generalmente se utilizan en la revisión de las cuentas de resultados, esta la de porcentajes integrales, la cual debe ser simultáneamente utilizada con la de tendencias.

Las desviaciones o variaciones inusuales en los gastos de operación generalmente se originan por:

- a) Deficiente aparato administrativo, derivado de la falta de capacidad técnica del personal, lo que trae como consecuencia desperdicio de tiempo.
- b) Falta de manuales de procedimientos, o falta de aplicación de estos, lo que origina duplicidad de funciones y también desperdicio de tiempo y recursos.
- c) Inclusión de partidas que corresponden al costo de ventas, que por razones especiales están siendo incluidas como parte de los gastos de operación.
- d) Aplicación incorrecta de conceptos derivados de ingresos o gastos financieros, los cuales deben ser incluidos en un rubro por separado.
- e) Desviación de recursos por parte de la administración para beneficio personal.

Las dos primeras deficiencias, no afectan el alcance de los procedimientos de revisión, debido a que son propias de la administración y el auditor sólo se limita a dar sugerencias para que sean corregidas.

En los incisos c) y d), el riesgo de auditoría es directamente proporcional a la cuantía de las desviaciones detectadas, las cuales, en caso de ser importantes deberán ser corregidas por la administración.

En el caso de la última deficiencia es conveniente recordar que la auditoría no persigue como objetivo la detección de fraudes, pero sin embargo en caso de encontrar partidas anormales dentro de su revisión, las deberá soportar adecuadamente y comentar a un nivel adecuado de alta gerencia y ésta decidir si desea que se incrementen los alcances de revisión.

## CAPITULO VI

### CASO PRACTICO

**Planeación de una auditoría de estados financieros de una institución de seguros, mediante la utilización del análisis financiero.**

El siguiente análisis tiene como propósito definir el plan inicial de revisión de los estados financieros de una institución de seguros, mediante el entendimiento de como la Administración de la Aseguradora evalúa y mide sus riesgos de negocio y la identificación de cambios en las operaciones y procedimientos contables a través de la utilización de técnicas de análisis financiero sobre información interna y externa.

La evaluación se fundamentará principalmente en las siguientes áreas:

A Entorno

- Entorno macroeconómico
- Evolución del sector asegurador
- Cambios en disposiciones regulatorias

B Análisis de los estados financieros

- Principales variaciones y eventos significativos
- Comparativo con competidores
- Indicadores financieros

C Plan de auditoría



## A ENTORNO

### • Entorno macroeconómico

Durante el ejercicio de 2002 se han presentado los siguientes factores que han originado que tanto las instituciones financieras como las autoridades regulatorias adopten medidas para proteger el sistema financiero, los efectos aquí descritos permitirán analizar de que manera la Administración sujeta a revisión controla sus riesgos inherentes y operativos, lo cual nos permitirá enfocar el plan de auditoría:

- La globalización de los mercados y la tendencia a obtener mejores tasas de rendimiento ha hecho que México, como integrante de un mercado emergente, se constituya como un adecuado lugar para invertir, sin embargo se ve afectado por cualquier inestabilidad política, económica o social.
- Durante 2002, se vivió la mayor crisis de credibilidad corporativa de la historia, los escándalos en los que se vieron envueltas algunas de las empresas más grandes del mundo al distorsionar su información financiera para presentar una situación distinta a la de su realidad, impactaron negativamente en la confianza y expectativas del público inversionista.
- Esta situación ha originado que las autoridades financiera sobrereaccionen en materia de supervisión, proponiendo reformas a fin de incorporar disposiciones más estrictas para prevenir conductas fraudulentas contra las empresas y sus inversionistas, y ejerciendo una mayor vigilancia a las operaciones, a la Administración y a los auditores externos.
- La crisis de los mercados financieros ha afectado sustancialmente las operaciones de las instituciones financieras, dificultando su competitividad.
- Preocupación sobre la volatilidad del tipo de cambio y tasa de interés, aunque a últimas fechas se ha estabilizado, derivado de las medidas preventivas adoptadas por el Gobierno Federal.

- La inversión extranjera, ha entrado al mercado con nuevos productos y de manera agresiva buscando posicionarse rápidamente.
  - Las nuevas estrategias tanto de aseguradoras nacionales como extranjeras están siendo determinantes en la operación y organización del mercado.
  - El mercado asegurador mexicano prácticamente se distribuye entre 10 compañías aseguradoras quienes mantienen el 75% de la emisión anual, compitiendo por el asegurado a través de su único diferenciador: Servicio.
  - A pesar de las situaciones especiales que ha enfrentado el sistema financiero, las instituciones han procurado otorgar mejor servicio al cliente de manera general.
  - Debido a la problemática que presenta el sistema financiero en México, las instituciones han incrementado su eficiencia con el fin de disminuir sus costos y aumentar sus ingresos para mantenerse en el mercado.
  - En los distintos procesos de negocio de las instituciones de seguro se ha procurado capacitar a su personal con el fin de hacer más eficientes los procesos y minimizar los costos a un nivel aceptable, así como cubrir riesgos que se encuentran en los distintos procesos del negocio.
- **Evolución del sector asegurador**
    - Al finalizar el cuarto trimestre del 2002, el sector asegurador estaba conformado por 81 compañías, de las cuales una era institución de seguros nacional, dos sociedades mutualistas de seguros y el resto instituciones de seguros privadas. De las 78 instituciones privadas, 36 presentaban capital mayoritariamente extranjero con autorización para operar como filiales de instituciones del exterior y 11 empresas estaban incorporadas a algún grupo financiero; adicionalmente, 4 compañías eran filiales al mismo tiempo que estaban integradas a

grupos financieros. Las empresas filiales participaron con el 53.9% de las primas emitidas del sector.

- El total de las primas emitidas por el sector asegurador, al cierre del 2002, ascendió a 128,883.4 millones de pesos, de los cuales, el 96.7% (124,693.9 millones de pesos) correspondió al seguro directo, mientras que el restante 3.3% (4,189.5 millones de pesos) se debió a primas tomadas en reaseguro. En consecuencia, las primas directas reportaron un crecimiento real del 12.1% respecto al año anterior.
- Es importante destacar que el crecimiento sostenido que ha presentado el sector asegurador desde 1997, ha permitido que el mercado prácticamente se haya duplicado en estos últimos 6 años. De igual forma, la penetración del sector asegurador alcanzó una cifra histórica, ligeramente superior al 2% del Producto Interno Bruto del país.
- Las operaciones que registraron los mayores crecimientos en el período citado fueron Vida (sin considerar a los Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social) y Daños (sin incluir autos), que mostraron crecimientos reales de 30.1% y 19.3%, respectivamente.

**Prima directa  
2002**

	Monto (millones de pesos)	Comp. de Cartera (%)	Crecimiento real (%)
Vida	48,809.2	39.1	30.1
Pensiones	9,079.0	7.3	-38.3
Acc y enfer	13,546.9	10.9	11.8
Daños	53,258.8	42.7	13.6
Daños s/autos	23,084.7	18.5	19.3
Autos	30,174.1	24.2	9.6
<b>TOTAL</b>	<b>124,693.9</b>	<b>100.0</b>	<b>12.1</b>

- El crecimiento experimentado por la operación de Vida se debe principalmente, al incremento que presentado por el ramo de Vida Colectivo (68.1%) y, en menor medida, al crecimiento de Vida

Individual (10.2%). El ramo de Vida Grupo contribuyó de manera negativa al registrar un decremento del 2.5% en términos reales.

- En cuanto a la operación de Daños, los ramos que presentaron crecimiento real fueron: Terremoto (37.4%), Diversos (30.7%), Marítimo y Transportes (12.3%), Incendio (10.8%), Crédito (10.7%), Automóviles (9.6%) y Responsabilidad Civil (8.8%). Por otro lado, el único ramo que presentó decremento fue el de Agrícola y Animales (-12.0%).
- Respecto a la composición de la cartera de Daños, ésta se distribuyó de la siguiente manera: Automóviles (56.6%), Diversos (10.5%), Terremoto (9.3%), Incendio (8.3%), Marítimo y Transporte (7.4%), Responsabilidad Civil (6.5%), Agrícola (1.1%) y Crédito (0.3%).
- Al cierre de diciembre del 2002, la participación de las cinco empresas más grandes del mercado (CR5) se ubicó en 62.3%; las empresas que conformaron dicho índice y su participación respectiva fueron: Seguros Comercial América (19.3%), Grupo Nacional Provincial (15.3%), Seguros Inbursa (12.6%), Aseguradora Hidalgo (11.3%) y Seguros Génesis (3.8%).
- El índice combinado, medido como la suma de los costos medios de adquisición, operación y siniestralidad, pasó de 98.6% en el 2001 a 98.8% en el 2002. De esta manera, al final del 2002 se registró una suficiencia de prima de 1.2% (medida como la unidad menos el índice combinado), lo que significa que la emisión de primas del sector asegurador mexicano en su conjunto, fue suficiente para cubrir sus costos.

#### Estructura de costos medios

	2001 (%)	2002(%)
Costo medio de adquisición	15.1	14.1
Costo medio de siniestralidad	73.9	74.8
Costo medio de operación	9.6	9.9
<b>Índice combinado</b>	<b>98.6</b>	<b>98.8</b>

- Las reservas técnicas del sector asegurador mexicano sumaron 166,351.7 millones de pesos al cierre del diciembre de 2002, representando así un incremento real del 15.7% respecto al cierre del 2001. Por su parte, las inversiones alcanzaron una cifra de 162,745.3 millones de pesos que representó el 73.7% del total del activo. En cuanto al capital contable, este presentó un crecimiento del 20.8%, respecto al 2001. Al finalizar el 2002, el sector asegurador mostró una utilidad neta del ejercicio de 5,563.8 millones de pesos.
- Al cierre del 2002, la industria aseguradora mantuvo una evolución favorable, presentando un crecimiento real en la prima directa de 12.1%, superior al del PIB (0.9%). Es importante destacar el desempeño de la economía mexicana bajo un ambiente internacional de volatilidad e incertidumbre. En particular, cabe destacar que el índice de penetración del sector asegurador, medido como la prima emitida en relación con el Producto Interno Bruto (PIB), alcanzó un valor máximo histórico de 2.0%.
- Asimismo, el incremento en el costo medio de siniestralidad y en el costo medio de operación con respecto al mismo trimestre del año anterior, contribuyeron de manera significativa al decremento en la suficiencia de prima que se registró en el sector asegurador al final de este período.
- La utilidad neta del sector alcanzó un monto de 5,563.8 millones, significativamente superior a la que se registró en el año anterior. Dicha utilidad se explica en gran medida, por el crecimiento en la emisión de primas, el cual permitió absorber los incrementos en la reserva de riesgos en curso, en el costo neto de adquisición y en el costo neto de siniestralidad, propiciando un incremento real en la utilidad técnica de 78.2%, respecto al mismo período del año anterior.
- Adicionalmente, las utilidades se beneficiaron por la liberación de la reserva de provisión, que se dio como resultado de las reformas a la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros, publicadas en el diario oficial el 16 de enero del 2002.

- En cuanto al papel que juega el sector asegurador como inversionista institucional, es importante mencionar que más del noventa por ciento de la cartera en valores del sector asegurador, se encuentra invertida en instrumentos gubernamentales y privados de tasa fija. Esto indica que el sector asegurador juega un papel preponderante como inversionista de largo plazo ya que 65.2% de las inversiones tienen vencimientos superiores a 5 años y el 21.0% tienen vencimientos superiores a 20 años. Asimismo, cabe resaltar que el sector asegurador mantiene una política prudencial acorde a la regulación de inversiones.

- **Cambios en disposiciones regulatorias**

El 2 y 16 de enero de 2002, se publicaron en el Diario Oficial de la Federación las reformas a la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros, las cuales tienen por objeto fortalecer el marco normativo con relación a otras empresas del sector financiero y contar con estándares más estrictos en materia de regulación y supervisión.

De acuerdo con estas reformas, los saldos de la reserva de previsión que con base en los artículos 46 fracción III y 51 de la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros, mantengan las instituciones de seguro a la fecha de entrada en vigor del mencionado decreto, podrán traspasarse a la reserva de riesgos catastróficos siempre y cuando dicho traspaso no genere faltantes o insuficiencias en la cobertura del requerimiento de capital mínimo de garantía.

A fin de evitar cambios en el perfil de solvencia de las instituciones de seguro, los saldos de la reserva de previsión que con base en los artículos mencionados anteriormente mantengan las instituciones de seguros a la fecha de entrada en vigor del presente Decreto y que no sean traspasados a la reserva de riesgos catastróficos en los términos antes descritos deberán liberarse conforme a lo siguiente:

- Al menos el 25% al cierre del ejercicio 2002
- Al menos el 50% al cierre del ejercicio 2003
- Al menos el 75% al cierre del ejercicio 2004
- Al menos el 100% al cierre del ejercicio 2005

## B ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

### • Principales variaciones y eventos significativos

SEGUROS X, S.A.,  
GRUPO FINANCIERO X

#### ESTADOS DE RESULTADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Expresados en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2002

	2002	2001	Variación	
			\$	%
Primas emitidas	1,444,059	1,219,660	224,399	18.40%
Primas cedidas	408,089	402,928	5,161	1.28%
Primas retenidas	<b>1,035,970</b>	<b>816,732</b>	<b>219,238</b>	<b>26.84%</b>
Incremento neto reserva de riesgos en curso	158,151	49,335	108,816	220.57%
Primas de retención devengadas	<b>877,819</b>	<b>767,397</b>	<b>110,422</b>	<b>14.39%</b>
Costo neto de adquisición	251,979	219,017	32,962	15.05%
Costo neto de siniestralidad	317,679	315,846	1,833	0.58%
Utilidad técnica	<b>308,161</b>	<b>232,534</b>	<b>75,627</b>	<b>32.52%</b>
Incremento neto de otras reservas técnicas	3,653	12,597	(8,944)	(71.00)%
Gastos de operación netos	280,689	365,969	(85,280)	(23.30)%
Utilidad (pérdida) de la operación	<b>23,819</b>	<b>(146,032)</b>	<b>169,851</b>	<b>116.31%</b>
Resultado integral de financiamiento	82,056	148,557	(66,501)	(44.76)%
Provisiones de ISR y PTU	26,747	27,924	(1,177)	(4.21)%
Resultado del ejercicio	<b>79,128</b>	<b>(25,399)</b>	<b>104,527</b>	<b>411.53%</b>

SEGUROS X, S.A.  
GRUPO FINANCIERO X

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Expresados en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2002

	2002	%	2001	%
Primas emitidas	1,444,059	139.39%	1,219,660	149.33%
Primas cedidas	408,089	39.39%	402,928	49.33%
Primas retenidas	<b>1,035,970</b>	<b>100.00%</b>	<b>816,732</b>	<b>100.00%</b>
Incremento neto reserva de riesgos en curso	158,151	15.26%	49,335	6.04%
Primas de retención devengadas	<b>877,819</b>	<b>84.74%</b>	<b>767,397</b>	<b>93.96%</b>
Costo neto de adquisición	251,979	24.32%	219,017	26.81%
Costo neto de siniestralidad	317,679	30.66%	315,846	38.67%
Utilidad técnica	<b>308,161</b>	<b>29.76%</b>	<b>232,534</b>	<b>28.48%</b>
Incremento neto de otras reservas técnicas	3,653	0.35%	12,597	1.54%
Gastos de operación netos	280,689	27.09%	365,969	44.81%
Utilidad (pérdida) de la operación	<b>23,819</b>	<b>2.29%</b>	<b>(146,032)</b>	<b>(17.87)%</b>
Resultado integral de financiamiento	82,056	7.92%	148,557	18.17%
Provisiones de ISR y PTU	26,747	2.58%	27,924	3.41%
Resultado del ejercicio	<b>79,128</b>	<b>7.63%</b>	<b>(25,399)</b>	<b>(3.11)%</b>



SEGUROS X, S.A.,  
GRUPO FINANCIERO X

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001

Expresados en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2002

	2002	2001	Variación	
			\$	%
<b>ACTIVO</b>				
Inversiones en valores y préstamos	999,433	844,707	154,726	18.32%
Inversiones inmobiliarias	1,098,045	1,104,928	(6,883)	(0.62)%
Otras inversiones	149,207	604,552	(455,345)	(75.32)%
Deudores	632,775	589,088	43,687	7.42%
Reaseguradores y reafianzadores	109,811	105,443	4,368	4.14%
Otros activos	170,865	89,693	81,172	90.50%
<b>Suma el activo</b>	<b>3,160,136</b>	<b>3,338,411</b>	<b>(178,275)</b>	<b>(5.34)%</b>
<b>PASIVO</b>				
Reservas técnicas	1,316,763	1,256,989	59,774	4.76%
Reaseguradores y reafianzadores	130,897	188,759	(57,862)	(30.65)%
Reserva obligaciones laborales al retiro	125,931	272,766	(146,835)	(53.83)%
Acreeedores y otros pasivos	130,600	243,080	(112,480)	(46.27)%
<b>Suma el pasivo</b>	<b>1,704,191</b>	<b>1,961,594</b>	<b>(257,403)</b>	<b>(13.12)%</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital pagado	568,581	568,581	-	- %
Resultados ejercicios anteriores	(85,091)	(197,600)	112,509	56.93%
Resultado del ejercicio	79,128	(25,399)	104,527	411.53%
Exceso en la actualización del capital	893,327	1,031,235	(137,908)	(13.37)%
<b>Suma el capital contable</b>	<b>1,455,945</b>	<b>1,376,817</b>	<b>79,128</b>	<b>5.74%</b>
<b>Suman el pasivo y el capital contable</b>	<b>3,160,136</b>	<b>3,338,411</b>	<b>(178,275)</b>	<b>(5.34)%</b>

Comentarios a las principales variaciones de los estados de financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001: (Expresados en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2002)

ESTADOS DE RESULTADOS:

Primas emitidas

Las primas directas emitidas por la Aseguradora en el ejercicio 2002, tuvieron una participación en el mercado asegurador del 1.76%, porcentaje que también mantuvo en 2001, ubicándose en el lugar 13 de 81 instituciones que forman el sector asegurador.

El incremento neto en 2002 de las primas emitidas equivale al 18.40% con relación a 2001, se integra como sigue:

<u>Primas emitidas de:</u>	2002	2001	Variación	
			\$	%
<u>Primer año:</u>				
Vida individual	36,848	58,734	(21,886)	(37.26)%
Vida grupo y colectivo	90,857	30,335	60,522	199.51%
Accidentes personales	34,079	34,021	58	0.17%
Gastos médicos mayores	363,143	312,436	50,707	16.23%
<b>Total primas de primer año</b>	<b>524,927</b>	<b>435,526</b>	<b>89,401</b>	<b>20.53%</b>
<u>Renovación:</u>				
Vida individual	110,305	111,462	(1,157)	(1.04)%
Vida grupo y colectivo	41,320	55,146	(13,826)	(25.07)%
<b>Total primas de renovación</b>	<b>151,625</b>	<b>166,608</b>	<b>(14,983)</b>	<b>(8.99)%</b>
<u>Daños:</u>				
Automóviles	295,717	317,005	(21,288)	(6.72)%
Incendio	55,321	44,635	10,686	23.94%
Terremoto	72,397	50,128	22,269	44.42%
Marítimo y transporte	216,846	97,305	119,541	122.85%
Diversos	87,223	77,662	9,561	12.31%
Responsabilidad civil	40,003	30,791	9,212	29.91%
<b>Total primas daños</b>	<b>767,507</b>	<b>617,526</b>	<b>149,981</b>	<b>24.29%</b>
<b>Total primas directas emitidas</b>	<b>1,444,059</b>	<b>1,219,660</b>	<b>224,399</b>	<b>18.40%</b>

Los ramos de vida grupo y colectivo, daños terremoto y marítimo y transportes presentaron los mayores incrementos en la emisión de primas respecto a 2001, equivalentes a 199.51%, 44.42% y 122.85%, respectivamente.

#### Costo neto de adquisición

En el año de 2002 representó el 24.32% de las primas retenidas, mientras que en el ejercicio anterior representó el 26.81%, lo que reflejó una disminución de 2.49 puntos porcentuales.

#### Costo neto de siniestralidad

En el año 2002 representó el 30.66% de las primas netas de retención devengadas, mientras que en el año anterior fue del 38.67%, lo que reflejó un decremento de 8.01 puntos porcentuales, situándose como una de las aseguradoras con menor índice de siniestralidad dentro del sector al cierre de cada ejercicio.

#### Gastos de operación netos

Este renglón tuvo un decremento del \$85,280 que representa el 23.30% con respecto al año anterior y se integra como sigue:

	2002	2001	Variación	
			\$	%
Gastos administrativos y operativos	158,944	81,958	76,986	93.93%
Remuneraciones y prestaciones al personal	100,262	257,920	(157,658)	(61.13)%
Depreciaciones y amortizaciones	21,483	26,091	(4,608)	(17.66)%
	<b>280,689</b>	<b>365,969</b>	<b>(85,280)</b>	<b>(23.30)%</b>

El beneficio reflejado en el rubro de remuneraciones y prestaciones al personal se origina por la negociación realizada del contrato colectivo de trabajo, a fin de cambiarlo por un esquema similar al de cualquier empresa de servicios ajustando las prestaciones a las establecidas por la Ley Federal del Trabajo.

## Resultado integral de financiamiento

Este rubro presenta un decremento en relación con el ejercicio anterior por un importe de \$66,501 que representa un 44.76%, como sigue:

	2002	2001	Variación	
			\$	%
Por producto de inversiones	68,159	58,123	10,036	17.27%
Por venta de inversiones	4,420	71,480	(67,060)	(93.82)%
Por valuación de inversiones	825	910	(85)	(9.29)%
Por recargos sobre primas	32,695	44,759	(12,064)	(26.95)%
Resultado operaciones conexas	7,364	5,765	1,599	27.73%
Otros	5,239	4,706	533	11.33%
Resultado cambiario	14,216	(5,304)	19,520	(368.01)%
Resultado por posición monetaria	(50,862)	(31,882)	(18,980)	(59.53)%
	<b>82,056</b>	<b>148,557</b>	<b>(66,501)</b>	<b>(44.76)%</b>

La variación más importante se presenta en el rubro por venta de inversiones por \$67,060, la cual se originó principalmente por la venta del inmueble en que se ubicaban las oficinas corporativas durante el ejercicio 2001.

## BALANCES GENERALES:

### Inversiones en valores y préstamos

El incremento con relación al año anterior se integra como sigue:

	2002	2001	Variación	
			\$	%
Valores gubernamentales	349,199	486,681	(137,482)	(28.25)%
Valores de empresas privadas	620,659	338,786	281,873	83.20%
Valuación neta	1,748	1,093	655	59.92%
Deudores por intereses	7,794	1,449	6,345	437.67%
	<b>979,400</b>	<b>828,009</b>	<b>151,391</b>	<b>18.28%</b>
Préstamos	20,033	16,698	3,335	19.97%
	<b>999,433</b>	<b>844,707</b>	<b>154,726</b>	<b>18.32%</b>

Del importe del activo total al cierre de 2002, el rubro de inversiones en valores y préstamos representa el 31.63% y en 2001 representó el 25.30%. Los principales instrumentos en donde se tienen colocadas las inversiones al cierre de 2002, son en instrumentos financieros emitidos por el Gobierno Federal denominados en moneda nacional y en unidades de Inversión, papel bancario y pagarés a mediano plazo.

### Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias representan al cierre de 2002 el 34.75% del activo total y el 33.10% en 2001. Las variaciones en este rubro se integran como sigue:

	Inversión neta		Variación	
	2002	2001	\$	%
Oficinas corporativas	1,032,213	1,041,475	(9,262)	(0.89)%
Oficinas de servicio	49,816	47,612	2,204	4.63%
Estacionamientos	16,016	15,841	175	1.10%
	<b>1,098,045</b>	<b>1,104,928</b>	<b>(6,883)</b>	<b>(0.62)%</b>

### Otras inversiones

El decremento respecto al año anterior se integra como sigue:

	2002	2001	Variación	
			\$	%
Inversiones para obligaciones laborales al retiro	125,983	278,083	(152,100)	(54.70)%
Disponibilidades	23,224	326,469	(303,245)	(101.15)%
	<b>149,207</b>	<b>604,552</b>	<b>(455,345)</b>	<b>(75.32)%</b>

La disminución de las inversiones para obligaciones laborales al retiro, obedece principalmente a la utilización de recursos para hacer frente a las obligaciones de la Aseguradora al jubilar y liquidar a personal durante el ejercicio de 2002, motivado por la negociación del contrato colectivo de trabajo.

Por otra parte la variación de \$303,245 en el rubro de disponibilidades se origina por que al cierre del ejercicio de 2001, el efectivo cobrado por la venta del Edificio Corporativo quedo depositado salvo buen cobro en las cuentas bancarias, al inicio del ejercicio de 2002 dichos recursos fueron invertidos en instrumentos financieros

### Deudores

El renglón de deudores al cierre del ejercicio de 2002 representa el 20.02% del activo total y en 2001 el 17.65 %. El incremento neto del 7.42% en este rubro se integra como sigue:

	2002	2001	Variación	
			\$	%
Deudores por primas	495,365	332,176	163,189	49.13%
Agentes y ajustadores	45,610	22,470	23,140	102.98%
Documentos por cobrar	5,076	6,272	(1,196)	(19.07)%
Préstamos al personal	793	16,360	(15,567)	(95.15)%
Otros	120,153	242,321	(122,168)	(50.42)%
Estimación para castigos	(34,222)	(30,511)	(3,711)	12.16%
	<b>632,775</b>	<b>589,088</b>	<b>43,687</b>	<b>7.42%</b>

Al 31 de diciembre de 2002 el rubro de deudores por primas representa el 78.28% del total del rubro de deudores, en 2001 representaba el 56.39%, estos aumentos son motivados por el incremento de emisión de pólizas fraccionadas realizada durante el ejercicio de 2002

### Otros activos

El incremento de \$81,172 que representa el 90.50%, respecto al año anterior se integra como sigue:

	2002	2001	Variación	
			\$	%
Mobiliario y equipo, neto	36,140	34,138	2,002	5.86%
Activos adjudicados	4,608	4,868	(260)	(5.34)%
Diversos	41,106	16,815	24,291	144.46%
Gastos amortizables, neto	89,011	33,872	55,139	162.78%
	<b>170,865</b>	<b>89,693</b>	<b>81,172</b>	<b>90.50%</b>

El incremento en gastos amortizables corresponde a las erogaciones realizadas por las remodelaciones e infraestructura de comunicación incurridos durante el ejercicio de 2002, derivado de la inauguración en el mes de diciembre de 2002, de las oficinas de servicio en las ciudades de Monterrey, Nuevo León, Guadalajara, Jalisco y León, Guanajuato, cuyo objetivo principal es descentralizar la operación y facilitar las actividades y comunicación con los agentes y promotores.

### Reservas técnicas

Las reservas técnicas están determinadas conforme a los procedimientos establecidos por las disposiciones de la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros y de las circulares emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, las cuales se constituyen para hacer frente a las obligaciones con sus asegurados.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 se integran por ramo como sigue:

	2002	2001	Variación	
			\$	%
<u>Reserva para riesgos en curso</u>				
Vida	326,943	313,443	13,500	4.31%
Accidentes y enfermedades	169,039	75,361	93,678	124.31%
Daños	219,934	176,371	43,563	24.70%
	<b>715,916</b>	<b>565,175</b>	<b>150,741</b>	<b>26.67%</b>
<u>Obligaciones pendientes de cumplir</u>				
Por siniestros y vencimientos	194,057	225,842	(31,785)	(14.07)%
Por siniestros ocurridos y no reportados	61,984	54,944	7,040	12.81%
Por dividendos sobre pólizas	17,881	11,739	6,142	52.33%
Fondos de seguros en administración	231,471	264,511	(33,040)	(12.49)%
Por primas en depósito	6,878	6,247	631	10.09%
	<b>512,271</b>	<b>563,283</b>	<b>(51,012)</b>	<b>(9.06)%</b>
<u>Reserva de previsión</u>				
Previsión	27,644	73,671	(46,027)	(62.48)%
Riesgos catastróficos	60,932	54,860	6,072	11.07%
	<b>88,576</b>	<b>128,531</b>	<b>(39,955)</b>	<b>(31.09)%</b>
<b>Total reservas técnicas</b>	<b>1,316,763</b>	<b>1,256,989</b>	<b>59,774</b>	<b>4.76%</b>

Conforme a las reformas a la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros, durante 2002 la Aseguradora liberó \$43,800 del saldo de la reserva de previsión, reconociendo dicha liberación en el estado de resultados.

La participación en 2002 y 2001 de las reservas técnicas con relación al pasivo total es del 77.26% y 64.08%, respectivamente, lo que representa un incremento del 4.76% con relación al año anterior.

#### Reserva para obligaciones laborales al retiro

El decremento de \$146,835 equivalente a un 53.83% con respecto al año anterior se debe a la cancelación del pasivo por la modificación del contrato colectivo de trabajo. En 2002 la reserva para obligaciones laborales al retiro ascendía a \$125,931, en 2001 ascendía \$272,766.

#### Capital contable

En 2002 el aumento en el capital contable equivale a \$79,128, que representa el 5.74% con relación al año anterior, el cual se integra como sigue:

	2002	2001	Variación	
			\$	%
Capital pagado	568,581	568,581	-	- %
Resultados ejercicios anteriores	(85,091)	(197,600)	112,509	56.93%
Resultado del ejercicio	79,128	(25,399)	104,527	411.53%
Exceso en la actualización del capital	893,327	1,031,235	(137,908)	(13.37)%
	<b>1,455,945</b>	<b>1,376,817</b>	<b>79,128</b>	<b>5.74%</b>

El renglón de los resultados de ejercicios anteriores presentó una disminución de las pérdidas y en renglón del exceso en la actualización del capital contable un decremento del 13.37%, derivado de la absorción de pérdidas acumuladas, aprobada por la Asamblea Extraordinaria de Accionistas.



• **Indicadores financieros**

	<u>Mercado</u>	<u>Seguros X</u>	
	2002	2002	2001
Cobertura de obligaciones	129%	195%	185%
Cobertura de obligaciones / Deudor por prima	105%	160%	160%
Estabilidad financiera	38%	9%	9%
Capital mínimo de garantía	\$199,288	\$144,565	\$ 70,954
Margen de solvencia	\$168,282	\$255,366	\$256,867
Margen de solvencia	84%	177%	359%
Índice combinado	98%	88%	135%
Capital contable	\$513,183	\$1,455,945	\$1,376,817
Incremento real capital contable	14%	5%	2%

Cobertura de obligaciones

[(Inversiones + Deudor por prima + Participación de reaseguro por siniestro pendiente – Créditos diferidos) /Reservas técnicas] X 100

Cobertura de obligaciones sin el efecto del deudor por prima

[(Inversiones + Participación de reaseguro por siniestro pendiente) /Reservas técnicas] X 100

Estabilidad financiera

[(Reserva de previsión + Reserva catastrófica) / Capital contable] X 100

(Margen de Solvencia / Capital Mínimo de Garantía) X 100

**BALANCES GENERALES - COMPARATIVO CON PRINCIPALES COMPETIDORES  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

	SEGUROS X		INBURSA		BANCOMER		INTERACCIONES		GENERAL DE SEGUROS		BANORTE GENERALI	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%
<b>ACTIVO</b>												
INVERSIONES CIRCULANTE	2,246,685	71.09	10,378,734	72.36	2,519,391	70.59	897,250	60.93	923,161	61.04	1,644,465	82.77
REASEGURADORES	632,775	20.03	2,578,026	17.97	858,211	24.05	448,274	30.44	447,196	29.57	234,510	11.80
OTROS ACTIVOS	109,811	3.47	914,934	6.38	19,294	0.54	94,229	6.40	95,978	6.35	54,049	2.72
	170,865	5.41	472,211	3.29	171,911	4.82	32,893	2.23	45,936	3.04	53,835	2.71
<b>SUMA ACTIVO</b>	<b>3,160,136</b>	<b>100.00</b>	<b>14,343,905</b>	<b>100.00</b>	<b>3,568,807</b>	<b>100.00</b>	<b>1,472,646</b>	<b>100.00</b>	<b>1,512,271</b>	<b>100.00</b>	<b>1,986,859</b>	<b>100.00</b>
<b>PASIVO</b>												
RESERVAS TECNICAS	1,316,763	41.68	10,296,063	71.78	2,082,860	58.36	1,081,533	73.44	863,563	57.10	1,592,583	80.16
REASEGURADORES	130,897	4.14	556,966	3.88	10,234	0.29	24,287	1.65	36,046	2.38	49,794	2.51
OTROS PASIVOS	256,531	8.11	968,697	6.75	512,173	14.35	153,326	10.41	228,326	15.10	117,738	5.93
<b>SUMA PASIVO</b>	<b>1,704,191</b>	<b>53.93</b>	<b>11,821,726</b>	<b>82.42</b>	<b>2,605,267</b>	<b>73.00</b>	<b>1,259,146</b>	<b>85.50</b>	<b>1,127,935</b>	<b>74.59</b>	<b>1,760,115</b>	<b>88.59</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	1,455,945	46.07	2,522,179	17.58	963,540	27.00	213,500	14.50	384,336	25.41	226,744	11.41
<b>SUMA PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>3,160,136</b>	<b>100.00</b>	<b>14,343,905</b>	<b>100.00</b>	<b>3,568,807</b>	<b>100.00</b>	<b>1,472,646</b>	<b>100.00</b>	<b>1,512,271</b>	<b>100.00</b>	<b>1,986,859</b>	<b>100.00</b>

Fuente: Informe ejecutivo 4to Trimestre 2002 - FinanciamIS - Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros A.C. (AMIS)

ESTADO DE RESULTADOS - COMPARATIVO CON PRINCIPALES COMPETIDORES  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

	SEGUROS X		INBURSA		BANCOMER		INTERACCIONES		GENERAL DE SEGUROS		BANORTE GENERALI	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%
Primas Directas	1,444,057	139.39	15,734,126	108.71	2,785,987	104.84	2,625,735	105.04	1,082,589	118.16	1,289,735	103.73
Primas Tomadas	2	0.00	31,262	0.22	762	0.03	(5)	-0.00	809	0.09		
Primas Emitidas	<b>1,444,059</b>	<b>139.39</b>	<b>15,765,388</b>	<b>108.93</b>	<b>2,786,749</b>	<b>104.87</b>	<b>2,625,730</b>	<b>105.04</b>	<b>1,083,398</b>	<b>118.25</b>	<b>1,289,735</b>	<b>103.73</b>
Primas Cedidas	408,089	39.39	1,291,953	8.93	129,390	4.87	125,945	5.04	167,168	18.25	46,403	3.73
Primas Netas de Retención	<b>1,035,970</b>	<b>100.00</b>	<b>14,473,435</b>	<b>100.00</b>	<b>2,657,359</b>	<b>100.00</b>	<b>2,499,785</b>	<b>100.00</b>	<b>916,230</b>	<b>100.00</b>	<b>1,243,332</b>	<b>100.00</b>
Reserva de Riesgos en Curso	158,151	15.26	407,052	2.81	150,347	5.66	101,313	4.05	72,057	7.86	191,668	15.42
Primas de Retención Devengadas	<b>877,819</b>	<b>84.74</b>	<b>14,066,383</b>	<b>97.19</b>	<b>2,507,012</b>	<b>94.34</b>	<b>2,398,472</b>	<b>95.95</b>	<b>844,173</b>	<b>92.14</b>	<b>1,051,664</b>	<b>84.58</b>
Costo Neto de Adquisición	220,675	21.30	993,988	6.87	533,588	20.08	294,001	11.76	165,957	18.11	169,140	13.60
Costo de Cobertura de Exceso de Pérdida	31,304	3.02	127,764	0.88	28,249	1.06	30,784	1.23	8,953	0.98	11,131	0.90
Costo Neto de Siniestralidad	317,679	30.66	12,529,635	86.57	1,515,072	57.01	1,971,100	78.85	528,001	57.63	828,478	66.63
<b>Utilidad ó (Pérdida) Técnica</b>	<b>308,161</b>	<b>29.76</b>	<b>414,996</b>	<b>2.87</b>	<b>430,103</b>	<b>16.19</b>	<b>102,587</b>	<b>4.10</b>	<b>141,262</b>	<b>15.42</b>	<b>42,915</b>	<b>3.45</b>
Incremento Neto Otras Reservas Técnicas	(3,653)	0.35	(15,746)	-0.11	(29,532)	-1.11	(58,229)	-2.33	(2,073)	-0.23	(15,884)	-1.28
<b>Utilidad ó (Pérdida) Bruta</b>	<b>304,508</b>	<b>29.39</b>	<b>430,742</b>	<b>2.98</b>	<b>459,635</b>	<b>17.30</b>	<b>160,816</b>	<b>6.43</b>	<b>143,335</b>	<b>15.64</b>	<b>58,799</b>	<b>4.73</b>
Gastos Netos de Operación	280,689	27.09	609,522	4.21	235,121	8.85	141,864	5.68	130,681	14.26	66,874	5.38
Productos Financieros Netos	82,056	7.92	470,580	3.25	185,352	6.98	51,700	2.07	107,724	11.76	87,598	7.05
<b>Neto</b>	<b>(198,633)</b>	<b>-19.17</b>	<b>(138,942)</b>	<b>-0.96</b>	<b>(49,769)</b>	<b>-1.87</b>	<b>(90,164)</b>	<b>-3.61</b>	<b>(22,957)</b>	<b>-2.51</b>	<b>20,724</b>	<b>1.67</b>
Utilidad ó (Pérdida) antes de ISR y PTU	105,875	10.21	291,800	2.02	409,866	15.42	70,652	2.83	120,378	13.14	79,523	6.40
I.S.R. Y P.T.U.	26,747	2.58	185,913	1.28	124,763	4.69	513	0.02	86,112	9.40	354	0.03
<b>Utilidad ó (Pérdida) Neta</b>	<b>79,128</b>	<b>7.63</b>	<b>105,887</b>	<b>0.73</b>	<b>285,103</b>	<b>10.73</b>	<b>70,139</b>	<b>2.81</b>	<b>34,266</b>	<b>3.74</b>	<b>79,169</b>	<b>6.37</b>

Fuente: Informe ejecutivo 4to Trimestre 2002 - FinanciAMIS - Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros A.C. (AMIS)

INDICE COMBINADO - COMPARATIVO CON PRINCIPALES COMPETIDORES  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

	SEGUROS X		INBURSA		BANCOMER		INTERACCIONES		GENERAL DE SEGUROS		BANORTE GENERALI	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%
<b>INDICE COMBINADO</b>												
Costo de Adq. mas Costo de Admón.	501,364	48.39	1,603,510	11.08	768,709	28.93	435,865	17.44	296,638	32.38	236,014	18.98
Primas de Retención	1,035,970		14,473,435		2,657,359		2,499,785		916,230		1,243,332	
Cobertura de Exceso de Pérdida	31,304	3.57	127,764	0.91	28,249	1.13	30,784	1.28	8,953	1.06	11,131	1.06
Primas de Retención Devengadas	877,819		14,066,383		2,507,012		2,398,472		844,173		1,051,664	
Siniestros de Retención	317,679	36.19	12,529,635	89.08	1,515,072	60.43	1,971,100	82.18	528,001	62.55	828,478	78.78
Primas de Retención Devengadas	877,819		14,066,383		2,507,012		2,398,472		844,173		1,051,664	
<b>Indice Combinado</b>		<b>88.15</b>		<b>101.06</b>		<b>90.49</b>		<b>100.90</b>		<b>95.98</b>		<b>98.82</b>

Fuente: Informe ejecutivo 4to Trimestre 2002 - FinanciAMIS - Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros A.C. (AMIS)

## C PLAN DE AUDITORIA

Como resultado del análisis financiero efectuado y la evaluación de los factores económicos observados, se decidió que el plan de trabajo general deberá enfocarse a evaluar y examinar lo siguiente:

- Falta de estrategias de manejo de inversiones documentadas, que permitan asegurarse que se han implementado y se están llevando a la práctica.
- Falta de elementos, parámetros o herramientas que permitan a la Administración medir y controlar el riesgo de mercado al que están expuestos.
- La falta de comparabilidad en los procesos de negocio de cada uno de los que integran el sistema financiero, hace que exista una brecha entre las mejores prácticas a nivel mundial y las implantadas en el sector asegurador.
- Falta de un adecuado sistema de control interno y autoevaluación de los procesos de las instituciones que permitan a la Administración determinar el adecuado cumplimiento a las disposiciones regulatorias.
- Falta de procedimientos por escrito o inadecuada distribución o comunicación de los mismos, relativos a los riesgos potenciales a los que puede estar expuesta la institución en caso de no dar cumplimiento a las disposiciones de organismos reguladores.
- Con el objetivo de ser más "eficientes" y productivas, la tendencia de las instituciones, es reducir y reorganizar áreas operativas y de administración disminuyendo las actividades de control y modificando las responsabilidades de los empleados, por considerarlas que no añaden ningún valor agregado.
- Existencia de pérdidas incurridas por imposibilidad de generar flujos operativos.

- Exposición a cambios en las tasas de interés y condiciones económicas que pueden afectar desfavorablemente a la institución incrementando su falta de liquidez
- La exposición de las ganancias cuando los fondos se invierten de manera que no generen rendimientos suficientes para cubrir costos, beneficios y riesgos.
- La exposición a riesgo varía en cada institución dependiendo de la calidad de los instrumentos que componen sus inversiones, en general no existe una diversificación de instrumentos en el mercado financiero mexicano.

Por lo que el programa de trabajo contendrá procedimientos y técnicas que permitan examinar y evaluar las situaciones precisadas para poder determinar las propuestas de solución que corrijan y mejorar así la situación financiera de la compañía.

Además, para asegurar el resultado de las medidas correctivas, en las propuestas presentadas se incluirán algunos procedimientos que permitan efectuar el seguimiento de dichas propuestas, para comprobar y evaluar el resultado de las mismas.

## CONCLUSIONES:

- El análisis e interpretación de estados financieros en la planeación de una auditoría, ayuda a detectar áreas de riesgo y preparar un plan de trabajo en el que intervendrá la importancia relativa de las cifras y el impacto de estas al emitir una opinión sobre la información financiera en su conjunto desde una perspectiva y visión de negocio.
- El análisis de los estados financieros ayuda al auditor a determinar que áreas requieren de la práctica de auditoría, enfocando la revisión a los acontecimientos más representativos durante el período analizado. El análisis de variaciones, medidas operativas de desempeño y razones financieras, permitirá conocer discrepancias en tendencias usualmente normales en empresas de similares características, sobre las cuales deberá ponerse mayor atención en el examen.
- De esta manera se logrará que el examen sea más específico y como consecuencia se incurra en un menor número de horas para su revisión, sin perder objetividad y calidad en el trabajo.
- Tal vez dentro del proceso, se incurra en la misma cantidad de horas para llevar a cabo la auditoría, sin embargo la priorización y distribución de las actividades será diferente, ya que estarán encaminadas a analizar la información y operaciones más trascendentes del negocio.
- Después de que el auditor termine el análisis de los estados financieros, debe consultar a la dirección para analizar sus planes y proyectos, identificar las áreas problema para ofrecer posibles soluciones. Este proceso permite identificar las áreas con problemas financieros y los medios para ejercer acciones correctivas por parte del cliente y es útil para proporcionar la información vital a ser incluida en la carta de recomendaciones y observaciones.

- Finalmente, la aplicación del análisis financiero en la auditoría de los estados financieros, permitirá al auditor externo enfocar su trabajo en las operaciones y transacciones más importantes del negocio, anticipar problemas potenciales y sobre todo proporcionar a la Administración de la entidad analizada el tan buscado valor agregado de una auditoría de estados financieros.



## **BIBLIOGRAFIA**

- **C.P. ALBERTO GARCIA MENDOZA**  
ANALISIS E INTERPRETACION DE INFORMACION FINANCIERA.  
CIA EDITORIAL CONTINENTAL S.A. DE C.V.  
MEXICO,2000.
- **COMISION NACIONAL DE SEGUROS Y FIANZAS**  
CIRCULARES VIGENTES.
- **DAUBER SIEGEL, SHIM.**  
RESPUESTAS RAPIDAS PARA LOS CONTADORES  
PRETINCE HALL  
MEXICO,2000.
- **INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS, A.C.**  
NORMAS Y PROCEDIMIENTOS DE AUDITORIA,  
MÉXICO,2003.
- **JORGE SALDAÑA Y ALVAREZ.**  
AUDITORIA BANCARIA,  
JORGE SALDAÑA EDITOR  
MEXICO,2000.
- **O.RA WHITTINGTON/KURT PAND**  
AUDITORIA UN ENFOQUE INTEGRAL.  
MC. GRAW HILL  
12 ° EDICION, MEXICO.
- **ROBERT L. GRINAICER.**  
AUDITORIA: EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS,  
MEXICO,
- **W.THOMAS PORTER, JR. Y JOHN C. BURTON.**  
AUDITORIA: UN ANALISIS CONCEPTUAL  
EDITORIAL DIANA  
MEXICO, 2000