

2421

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO
FACULTAD DE COMERCIO Y ADMINISTRACION

**BREVE ESTUDIO DE LAS RAZONES ESTANDAR Y
SU APLICACION PRACTICA SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE UNA EMPRESA DE BODEGAS
FRIGORIFICAS**

T E S I S

MA. TERESA PAREDES RODRIGUEZ

México, D. F., Julio de 1970.



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

Todo el material contenido en esta tesis esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO
FACULTAD DE COMERCIO Y ADMINISTRACION

**Breve Estudio de las Razones Estandar y
su Aplicación Práctica sobre los Estados
Financieros de una Empresa de Bodegas
Frigoríficas**

T E S I S
que para obtener el Título de
CONTADOR PUBLICO

Presenta

MA. TERESA PAREDES RODRIGUEZ

México, D. F., Julio de 1970.

H. Miembros del Jurado:

C.P. Roberto Trejo Rivera.

C.P. Armando Durán Silva.

C.P. Vartkeis Hatzacorzian H.

Con el más profundo agradecimiento:
a mi escuela, Facultad de Comercio y
Administración.

A mis maestros, sin cuya enseñanza hubiera
sido imposible la realización de la carrera.

**Con todo cariño a:
mis padres y hermanos.**

I N D I C E

Proemio

CAPITULO I

- 1.—La Contabilidad.—2.—Funciones de la Contabilidad.—3.— Aspectos que comprende la Contabilidad.—4.—Los Estados Financieros como producto de la Contabilidad y sus Limitaciones.—5.—Concepto de Estados Financieros.—6.—Características que deben reunir los Estados Financieros.—7.—Objetivos y finalidades de la Contabilidad.—8.—Presentación y Terminología.—9.—Principales Estados Financieros 7

CAPITULO II

- 1.—Generalidades sobre Análisis e Interpretación de Estados Financieros.—2.—Importancia del Análisis e Interpretación de Estados Financieros.—3.—Requisitos que deben reunir los Estados Financieros, base del Análisis.—4.—Métodos de Análisis. Breve descripción 19

CAPITULO III

- 1.—Concepto del Estandar.—2.—Clases de Razones Estandar.—3.—Obtención de las Razones Estandar Internas y Externas.—4.—Función de las Razones Estandar 39

CAPITULO IV

- Aplicación práctica de las razones promedio (estandar), sobre los Estados Financieros de una Empresa de bodegas frigoríficas 47
- CONCLUSIONES 81
- BIBLIOGRAFIA 85

PROEMIO

A medida que el hombre se ha ido desenvolviendo en el mundo de los negocios y debido al desarrollo paulatino de la economía nacional que trae aparejado el incremento mercantil e industrial, ha tenido necesidad de información cada vez más precisa en cuanto al funcionamiento de las empresas, ya sea desde el punto de vista administrativo, crediticio o de inversión y que forzosamente tiene que satisfacer.

Cuando los hombres de empresa comenzaron a actuar en el sentido de usar la confianza que se podía brindar a un negocio, apareció el crédito. Este se generalizó de tal manera y se arraigó tanto en los métodos de operación del comercio y de la industria, que pasó a ocupar un puesto de gran relevancia. Y para operar con créditos surgieron empresas cuyo plan de trabajo era recibirlos y darlos: estas eran las instituciones bancarias.

Estas empresas, en su afán de poder conceder crédito, se encontraron con el problema de tener que determinar la situación de sus clientes. Que cuando eran comerciantes o productores, podían exponer su situación mediante balances. De tal manera que como lógica consecuencia, apareció otra necesidad: interpretar los balances y esto sólo pudo realizarse al través de un método analítico para conocer los estados financieros por medio de sus partes, procurando determinar la situación financiera que guardaba la empresa.

Para lograr esto se hace necesario un conjunto de técnicas más elaboradas (métodos de análisis) para poder extraer determinados elementos de los valores de los estados financieros a fin de ayudar a formarse un juicio de todos o de parte de ellos, esto es lo que se conoce con el nombre de análisis e interpretación de estados financieros.

Entonces fueron las instituciones bancarias quienes primeramente tuvieron la necesidad de analizar e interpretar para la concesión de créditos; en la actualidad, no sólo ellas, sino también las empresas comerciales e industriales hacen uso de estas técnicas.

Cabe hacer la aclaración de que el análisis e interpretación no tiene como única finalidad determinar la capacidad de solvencia, sino

C A P I T U L O I

1. La Contabilidad
2. Funciones de la Contabilidad
3. Aspectos que comprende la Contabilidad
4. Los Estados Financieros como Producto de la Contabilidad y sus limitaciones
5. Concepto de Estados Financieros
6. Características que deben reunir los Estados Financieros
7. Objetivos y finalidades de la Contabilidad
8. Presentación y Terminología
9. Principales Estados Financieros

1. LA CONTABILIDAD

En la antigüedad, cuando la economía familiar no era ya suficiente para satisfacer las necesidades de la comunidad y empieza el intercambio de unos objetos por otros con el fin de solucionarlas, surge el trueque o sea la forma más primitiva de comerciar, pero a medida que el tiempo transcurre, las operaciones mercantiles que se realizan se van haciendo cada vez más variadas y en mayor magnitud al grado de que el comerciante ya no puede retener no sólo sus ganancias, sino sus derechos y obligaciones, debido a esto, empezó por anotarlos y tenemos noticias de estas anotaciones hechas 2600 años A. C., en tablillas de barro cocido encontradas en las ruinas de Babilonia.

En Egipto también fueron encontrados papiros en los que consta la contabilidad de los granos que entraban a los graneros oficiales y los que de ellos salían.

De tal manera que la contabilidad fue más necesaria luego que hubo de registrarse las compras y ventas a crédito, así como operaciones de préstamo o depósito de mercancías o de monedas.

En Grecia, los banqueros llevaban una contabilidad a sus clientes, la debían mostrar cuando se los demandaran y su habilidad y conocimientos técnicos hicieron que con frecuencia se les empleara para examinar las cuentas de la ciudad. En Roma, los negociantes en plata también tenían la obligación de mostrar para la inspección oficial, sus cuentas y llevar un libro de efectivo o caja, un libro de depósitos y un libro diario.

Posteriormente, a fines del siglo XVI, según lo demuestran los libros de contabilidad que se conservan en varias ciudades europeas, demuestra que la contabilidad estaba desarrollándose ampliamente.

En Venecia, alrededor de 1494, aparece el primer libro que se conoce sobre contabilidad, publicado por fray Lucai Di Pacioli intitulado "De Computis et Scripturis" (De las Cuentas y Escrituras), en el que aparece una explicación de la contabilidad por partida doble que se sigue empleando hasta la fecha.

En 1795, Edmond Legrange publicó en París un tratado de Teneduría de Libros, en el cual recomendaba un Diario-Mayor a columnas, pudiendo decirse de él, que fue precursor de los sistemas tabulares.

Con el transcurso del tiempo y con la revolución industrial que trajo consigo el crecimiento del comercio, el desarrollo de la industria y de la economía comenzó a observarse la necesidad de un control efectivo en los negocios, la contabilidad que se empleaba era rudimentaria y tenía como única función el registro de las operaciones del negocio. En la actualidad, la contabilidad, además de tener como funciones el registro y la interpretación de las transacciones que se realizan, es uno de los instrumentos de control con que cuenta la administración de una empresa para el logro de sus objetivos, ya que al través de sus estados financieros se conoce el desarrollo de la empresa, y mediante su uso, se controlan los bienes de su propiedad.

2. FUNCIONES DE LA CONTABILIDAD

El sistema de contabilidad que se encuentre implantado dentro de una entidad económica y con el objeto de que satisfaga las necesidades primordiales de la misma, debe reunir como mínimo los siguientes requisitos:

- a) Cumplir con lo establecido en los ordenamientos mercantiles y fiscales.
- b) Controlar y registrar en forma oportuna y adecuada las operaciones realizadas, lo cual se efectúa en términos monetarios.
- c) Establecimiento de un control administrativo efectivo sobre todos los bienes y valores de la empresa con el fin de evitar la posibilidad de errores y fraudes.
- d) Obtención oportuna y correcta de información que requiere la administración, con el objeto de poder determinar en un momento dado la situación de la negociación, así como el resultado de las operaciones efectuadas durante un periodo, a fin de estar en posición de tomar decisiones.

3. ASPECTOS QUE COMPRENDE LA CONTABILIDAD

La Contabilidad no es sino la reducción a términos claros y sencillos y en forma estadística, de las operaciones realizadas, representadas aritméticamente y medidas en unidades monetarias, que comprende los siguientes puntos:

- a) Recopilación y clasificación de los comprobantes
- b) Pases a los registros principales. Libro Diario y Mayor
- c) Sumarización del Libro Mayor, Hoja de Trabajo y elaboración de Estados Financieros
- d) Análisis e interpretación de los Estados Financieros

El dato primario es el comprobante que es recopilado y posteriormente clasificado bajo rubros que agrupan y señalan la naturaleza de la operación realiza. Esto se hace de acuerdo con una pauta establecida de antemano y que es el Catálogo de Cuentas.

Posteriormente vienen los pases al libro Diario que recoge en orden cronológico, en forma de asientos, toda la información que ofrecen los medios auxiliares de la contabilidad. El libro Mayor resume la información recogida en el libro Diario y ofrece en forma de cuentas, los importes totales que sirven de base para la formulación de Estados Financieros.

Con respecto al análisis e interpretación de los Estados Financieros, podemos decir que los Estados Financieros son una acumulación de números que tienen un valor relativo ya que no precisan donde se encuentran las fallas o los beneficios de la explotación de una actividad, debido a esto, los datos contenidos en los mismos, deberán ser analizados e interpretados a fin de exhibir las conclusiones correspondientes.

4. LOS ESTADOS FINANCIEROS COMO PRODUCTO DE LA CONTABILIDAD Y SUS LIMITACIONES

Considerando que la contabilidad es el registro cronológico de las operaciones realizadas, representadas aritméticamente y medidas en unidades monetarias, podemos decir que los Estados Financieros vendrán a ser datos recopilados, que se clasifican y condensan en forma homogénea y racional siguiendo determinados lineamientos, principios de contabilidad, para posteriormente ser presentados como datos estadísticos que determinan la situación financiera de la empresa en un momento dado, así como el resultado de sus operaciones realizadas durante un periodo.

Sin embargo, dichos Estados Financieros no reflejan en forma real la situación financiera de la empresa, puesto que existen factores que no son cuantificables en dinero y que influyen directa o indirectamente sobre los mismos, tales como la capacidad de los administradores, condiciones del mercado, localización de la empresa, del mismo modo que como son datos estadísticos, difícilmente concuerdan con los valores reales que pueden ser mayores o menores que con los que aparecen, por ejemplo: los terrenos que normalmente tienen más valor del registrado.

Nos encontramos también con la situación de que para su formulación concurren hechos que los van a afectar en forma decisiva y que son: el criterio de la persona encargada de registrar las operaciones, en cuanto a la valuación de los activos, así como la elección del método de depreciación y amortización a emplearse.

5. CONCEPTO DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros serán, la condensación y clasificación homogénea de las transacciones realizadas por una empresa derivadas de los registros de contabilidad y expresados en términos monetarios, que nos muestran el resultado de las operaciones realizadas durante un período y la situación financiera a una fecha determinada.

6. CARACTERISTICAS QUE DEBEN REUNIR LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros deben reunir las siguientes características:

- a) Numéricos
- b) Periódicos
- c) Oportunos
- d) Que arrojen un resultado

NUMERICOS. Esta característica es inherente a su naturaleza, ya que su expresión no podía ser otra que numérica.

PERIODICOS. La periodicidad de los Estados Financieros es relativamente moderna. En la antigüedad no se conocía el ejercicio. La liquidación del resultado se hacía al terminarse una participación, el viaje de una nave, y es hasta 1636 cuando aparece el cierre, debido al jesuita Ludovico Fiori.

La periodicidad en los Estados Financieros tiene la ventaja de separar la vida de la empresa en períodos regulares entre sí, facilitando sus análisis, ya que permite hacer la comparación de varios ejercicios.

OPORTUNOS. Esto es, que deben proporcionar información constante y oportuna, es decir, reunir el requisito de conveniencia en tiempo de presentación.

QUE ARROJEN UN RESULTADO. En cuanto a esto, tenemos que el objeto fundamental de los Estados Financieros es presentar un resultado en forma de utilidad o pérdida que afecta el patrimonio del negocio a una fecha determinada, aumentándolo o disminuyéndolo.

7. OBJETIVOS Y FINALIDADES

Los objetivos y finalidades con que son formulados los Estados Financieros, son los de proporcionar en forma oportuna, veraz y suficiente, datos que vengán a satisfacer la necesidad de información de los interesados acerca de la situación y desarrollo que una empresa ha logrado al través de sus transacciones normales realizadas durante un cierto tiempo.

Sin embargo, no sólo vienen a proporcionar esa información a los directivos y terceros interesados, sino que cumplen además con requisitos de carácter legal y estatutario, que obligan a su formulación y presentación y aún más, de su estudio y comparación se puede interpretar y cuantificar el resultado obtenido por las operaciones llevadas al cabo, sirviendo de base para tener medidas de eficiencia y corregir errores.

8. PRESENTACION Y TERMINOLOGIA

En cuanto a la presentación, terminología y contenido de los Estados Financieros, tenemos que su presentación no debe limitarse a una forma determinada, ya que el nombre de las cuentas y su disposición dentro del cuerpo del Estado, pueden variar de acuerdo con las características de la empresa y los fines para los cuales se hayan elaborado, en consecuencia, en algunas ocasiones hay que hacer resaltar algunos renglones, o que las inversiones sean muy importantes y deban ocupar la primacía.

No obstante lo expuesto anteriormente, debe destacar como punto decisivo la claridad en su presentación, ya que no únicamente van dirigidas a un determinado sector, sino al público en general; la terminología empleada debe ser precisa, de tal manera que cada rubro debe dar una idea cierta de los conceptos de que está formado y colocado en el lugar que le corresponde; dentro del cuadro total, en la actualidad se está haciendo común el uso de poner notas aclaratorias a ciertas partidas que lo ameriten, éstas pueden intercalarse dentro del cuerpo de los Estados Financieros o al calce de los mismos.

9. PRICIPALES ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros, desde el punto de vista de su importancia, los podemos clasificar en dos grandes grupos: los principales o básicos, y los auxiliares o analíticos.

Entre los principales o básicos se encuentran, el Balance General, el Estado de Pérdidas y Ganancias.

Los Estados Auxiliares o Analíticos, son las relaciones anexas del Balance General y del Estado de Pérdidas y Ganancias: Estado de Costo de Producción, Estado de Costo de la Vendido, relaciones de Balance General, Estado de Variaciones en el Superávit, Estado de Origen y aplicación de Recursos.

Además existen otros estados especiales que solamente se formulan en determinadas ocasiones y que son: Estado de Realización y Liquidación y los Balances Pro-forma.

Todos los estados enumerados se pueden formular de manera comparativa, incluyendo los datos de dos o más ejercicios.

Lo anterior queda comprendido en el siguiente cuadro sinóptico:

**ESTADOS
FINANCIEROS**

Principales o Básicos	Balance General Estado de Pérdidas y Ganancias	
	Analíticos del Balance General	Estado de Origen y Aplicación de Recursos Estado que muestra el Capital de Trabajo Estado que muestra las modificaciones del Superávit Relaciones de las Cuentas Colectivas
	Auxiliares o Analíticos	
	Anexos del Estado de Pérdidas y Ganancias	Estado de Costo de Producción Estado de Costo de lo Vendido Estado Analítico de Gastos Relación de Gastos de Venta Relación de Gastos de Administración Relación de Gastos y Productos Financieros Relación de Otros Gastos y Productos
Especiales	Estado de Realización y liquidación Balance Pro-Forma	
Comparativos	Estados Básicos Estados Analíticos Estados Especiales	

Se puede presentar otra clasificación atendiendo al momento a que se refieren o al período que comprenden.

Esta clasificación separa a los Estados Financieros en dos grupos:

- a) Aquellos que se presentan y se refieren a un momento determinado.
- b) Aquellos que muestran los cambios operados en un período determinado.

Quedando de la siguiente manera:

Estados de Situación

Balance General
Balance Comparativo
Estado que muestra el capital de trabajo
Estado Comparativo del Capital de Trabajo

Estados Financieros clasificados de acuerdo con el momento a que se refieren

Estados de Movimiento

Estado de Pérdidas y Ganancias
Estado de Pérdidas y Ganancias Comparativo
Estado de Costo de Producción
Estado de Costo de Producción Comparativo
Estado de Origen y Aplicación de Recursos
Estados Analíticos de Cuentas de Resultados
Estado que muestra las modificaciones del Superávit

Independientemente de las clasificaciones que se puedan adoptar, siempre permanecerá una constante, en cuanto a los Estados Financieros Básicos; y que son: el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias, pues independientemente del giro de la empresa, ya sea mercantil o industrial, tendrá forzosamente que formularlos, ya sea para dar cumplimiento a necesidades administrativas o mandamientos legales.

El Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias se encuentran relacionados entre sí, de tal manera que el uno complementa al otro y presentados aisladamente, no proporcionan la información requerida.

BALANCE GENERAL

El Balance General es un Estado Financiero conciso, formulado con datos emanados de los libros de contabilidad de una empresa, y que expresa en monto y detalle los valores que se poseen y los que se adeudan, así como el valor neto de la misma a una fecha determinada.

Los valores que se mencionan son los siguientes:

- a) Valores positivos; son los que la empresa posee y que tiene derecho a recibir de personas o de otras empresas y que vienen a constituir su **ACTIVO**, que debe estar debidamente valuado, agrupado y ordenado en razón a su disponibilidad.
- b) Valores negativos; que son aquellos que la empresa debe y que tiene que pagar a cualquier persona o empresa, formando su **PASIVO**, el que también debe encontrarse agrupado y ordenado en función a sus fechas de pago.
- c) Valor neto; que es la diferencia entre su **ACTIVO** y **PASIVO** y que constituye el **CAPITAL CONTABLE**; o sea, el valor de los derechos que en cada momento corresponden a los propietarios de la empresa.

Una vez determinado lo que es el Balance General y los elementos de que está constituido, se pueden dar algunas de las definiciones más conocidas acerca de lo que es en sí el Balance General.

“Balance General es el estado financiero que muestra la situación financiera de una empresa a una fecha determinada”.

“El Balance de una empresa es un estado de su activo y de los derechos sobre el mismo, en relación de sus propiedades concretamente valuadas y de los derechos de terceros en el conjunto de esas propiedades”.

“El Balance nivela la posición financiera de un negocio como resultado de los registros de contabilidad y contiene el detalle del ac-

tivo, pasivo y capital a una fecha determinada, además muestra los recursos propios de la empresa y las fuentes de fondos usados en la adquisición de dichos recursos”.

Al Balance General se le denomina de distintas maneras, entre otras:

Balance

Balance General

Balance de Situación

Estado de Situación

Estado de Situación Financiera

Estado de Posición Financiera

Los renglones que integran el Activo, Pasivo y Capital se comentarán en el capítulo II.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

El Estado de Pérdidas y Ganancias muestra en forma resumida las operaciones de: ventas o ingresos, así como los egresos y las consecuencias de las transacciones realizadas durante un período determinado, como productos o pérdidas.

También se le denomina de distintas formas:

Estado de Pérdidas y Ganancias

Estado de Rendimientos y Gastos

Estado de Utilidades y Pérdidas

Los conceptos que lo integran se comentarán en el capítulo II.

Los Estados Financieros secundarios informan parcialmente el desarrollo de la administración financiera de la empresa, y su formulación no es indispensable. Por ejemplo, el Estado de Costo de Producción cuya formulación es indispensable en las empresas industriales con el fin de conocer su costo de fabricación para decidir si se encuentra en buena posición respecto a la competencia.

CAPITULO II

ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

- 1. Generalidades sobre Análisis e Interpretación de Estados Financieros**
- 2. Importancia del Análisis e Interpretación de Estados Financieros**
- 3. Requisitos que deben reunir los Estados Financieros base del Análisis.**
- 4. Métodos de Análisis, breve descripción**

Al señalar los aspectos que comprende la contabilidad, se asentó que el punto final es el análisis e interpretación de los Estados Financieros, punto que ocupará nuestra atención.

Para empezar, fijaremos el significado de los términos Análisis e Interpretación.

ANALISIS. El diccionario le da varias acepciones, de las cuales tomamos dos por considerar que son las que se ajustan más a la aplicación contable que se le dá al término "distinción y separación de las partes de un todo, hasta llegar a conocer sus principios o elementos". La segunda es: "conjunto de operaciones y manipulaciones que permiten obtener dichos resultados".

De aquí, tenemos que el análisis de los Estados Financieros viene a ser el estudio de las realizaciones que existen entre los diversos elementos que integran los Estados Financieros, para determinar sus características esenciales, así como las relaciones que guardan entre sí, empleando ciertos medios o procedimientos más elaborados de la técnica contable, que nos van a proveer de suficientes elementos de juicio para apoyar opiniones respecto de la situación financiera y la productividad que guarda la empresa.

Sin embargo, el análisis debe efectuarse considerando las relaciones entre las diferentes partidas en una forma lógica, determinando la magnitud de la influencia que puedan tener las unas sobre las otras y su repercusión, siendo del mismo modo indispensable la comparación de Estados Financieros con el objeto de conocer los cambios sucedidos en el pasado, presente y su proyección hacia el futuro, tomando en cuenta la influencia que tienen sobre ellos los factores internos y externos.

Una vez que se han determinado y comparado las relaciones de las partidas que integran los Estados Financieros, viene la interpretación de los mismos, que constituye la finalidad del análisis.

Interpretación. "Acción o efecto de interpretar". Interpretar. "Explicar o declarar el sentido de una cosa, y principalmente el de los textos faltos de claridad".

Para nuestros fines, consiste en la utilización de los datos obtenidos al través del análisis de los Estados Financieros, para conocer los hechos habidos, la influencia tenida y su proyección al futuro, basándose en el juicio personal como punto fundamental y en la experiencia y conocimiento de los factores que influyen sobre la economía de la empresa

Tenemos dos clases de análisis de acuerdo con su finalidad:

Interno y

Externo

El análisis interno se realiza principalmente con objeto de determinar la eficiencia de la empresa, en este caso el analista tiene bases más firmes sobre las cuales fincar su juicio; puesto que se encuentra compenetrado de las características de la empresa, políticas administrativas, personal y al medir el grado de eficiencia, encontrará también las deficiencias ayudando a la administración a corregir errores o continuar con los planes ya establecidos. Determinará a la vez los cambios sufridos en la situación financiera.

Cuando se efectúa para usos externos, tiene por objeto fijar la capacidad de la entidad económica para decidir la conveniencia o inconveniencia de otorgarle un crédito, conociendo los márgenes de seguridad con que cuenta para cubrir sus compromisos, ayudando a establecer la extensión del crédito que resiste o necesita en atención a los medios con que cuenta para garantizar su reembolso. Así como el grado de seguridad que ofrece para efectuar posibles inversiones, en estos casos, el analista externo cuenta con recursos restringidos para normar su juicio ya que depende unicamente de la información que le proporciona la empresa.

2. IMPORTANCIA DEL ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Como se expresó en el capítulo anterior, los Estados Financieros presentan situaciones y resultados que se derivan de la condensación de datos resultantes de las operaciones realizadas por la empresa durante un lapso determinado, es decir, muestran un panorama general de la empresa, pero no señalan en forma precisa los puntos débiles o eficientes derivados de las políticas administrativas o financieras que influyen en forma decisiva sobre la situación financiera de la empresa o su productividad.

De acuerdo con esto, es necesario analizar los elementos componentes de los Estados Financieros para determinar si la situación financiera representada en ellos es buena o mala como aparentemente se aprecia, del mismo modo, que si las utilidades o pérdidas

obtenidas son las que realmente debieran obtenerse como consecuencia de las operaciones normales y por qué razón.

Ahora bien si consideramos que el fin principal de toda empresa mercantil es la obtención de utilidades que vengan a compensar el esfuerzo humano y el riesgo del capital invertido acrecentándolo de manera conveniente, tendremos que la finalidad del análisis será determinar la suficiencia o insuficiencia de las utilidades como producto de la combinación equilibrada o no, según el caso de los factores que componen la entidad económica, así como vigilar su situación financiera, es decir, ver si existe equilibrio en sus activos tales como cuentas por cobrar cuya recuperación sea en períodos anteriores al vencimiento de sus obligaciones, las que deben estar escalonadas convenientemente, si se cuida de no sobre invertirse tanto en cuentas por cobrar como en el renglón de inventarios, determinar si su inversión en activos fijos obedece a necesidades reales y si se está aprovechando convenientemente, requiera más o haya desperdicio. En cuanto al pasivo a largo plazo si su formación se debió a requerimientos indispensables de financiamiento, si hay proporcionalidad entre el capital propio y el de terceros. Ventas suficientes en cuanto a volumen y precio, proporcionalidad en los gastos evitando los superfluos y el desperdicio.

Tenemos entonces que el análisis está encaminado a encontrar el grado de eficiencia que pueda existir en:

- a) La situación financiera presentada en el Balance General.
- b) La productividad que en forma de resultados la da el Estado de Pérdidas y Gancias.

Se ha puntualizado en varias ocasiones el término "situación financiera" siendo conveniente precisar lo que por ello se debe entender y como se encuentra integrada.

Para los fines que estamos tratando por situación financiera, vamos a entender que es la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a las obligaciones derivadas de su misma actividad, o sea, su facultad de disponer en un momento dado de los medios necesarios para liquidar sus deudas.

Dicha situación financiera está compuesta por la conjunción de tres elementos cuya deficiencia o falta de equilibrio le vendrán a afectar en forma tal vez decisiva y que son:

Solvencia
Estabilidad y
Productividad

Solvencia. La solvencia es la capacidad que tiene la empresa para disponer del efectivo suficiente para poder pagar sus deudas a medida que se sucedan sus vencimientos sin que por ello se vea restringida para seguir operando.

Estabilidad. Esta viene a ser la estructura financiera de la empresa, es decir, su medio de financiamiento, dado por las proporciones existentes entre la inversión de los propietarios y la participación de terceros, considerando también la reinversión de las utilidades propias del negocio. La proporción en que existan estos intereses tiene significación en la estabilidad del negocio.

Productividad. Es la redituabilidad del capital, o sean las utilidades al través de varios ejercicios, considerando su proyección. Este punto es muy importante, al grado que puede afectar en forma definitiva a los anteriores.

3. REQUISITOS QUE DEBEN RENIR LOS ESTADOS FINANCIEROS BASE DEL ANALISIS

Es indudable que para efectuar la investigación de los Estados Financieros, estos deben reunir ciertos requisitos indispensables para facilitar el trabajo de su análisis e interpretación.

- a) Suficiencia y corrección en los Estados Financieros, su elaboración de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.
- b) Los Estados Financieros deben referirse a una fecha determinada.
- c) En caso de ser necesario efectuar una reclasificación de los elementos que los integran.

La clasificación correcta de las cuentas en los Estados Financieros que se van a analizar es un punto de importancia, debiendo cada una ocupar el lugar que les corresponde dentro del cuerpo del estado con objeto de no dar lugar a confusión.

Se señalaron como Estados Financieros principales: el balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias.

Balance General, es el Estado Financiero que muestra la situación financiera de una empresa a una fecha determinada.

La clasificación de las partidas del Balance, depende del objetivo que se desee alcanzar. Para efectos de análisis de los tres grupos principales del Activo, Pasivo y Capital, se efectúa una clasificación más en secciones, por lo que tenemos:

A C T I V O

Circulante
Inversiones a Largo Plazo
Activo Fijo de Trabajo
Activo Intangible
Cargos Diferidos

P A S I V O

Pasivo a Corto Plazo
Pasivo a Largo Plazo
Créditos Diferidos

C A P I T A L

Capital Social
Reservas de Capital (Superávit ganado)
Utilidades Pendientes de Distribuir

ACTIVO. Activo Circulante. En las partidas circulantes su clasificación depende del periodo que trancurrirá anter de que este activo se convierta en una disponibilidad, o se consuma, lo cual debe ocurrir dentro del ciclo normal de operaciones, que es el tiempo promedio que transcurre entre la compra de materiales o servicios y la recuperación final proveniente de la venta de los productos, esto sucede generalmente dentro de un año, sin embargo, hay empresas cuyo periodo de recuperabilidad es más amplio.

Está constituido por partidas como:

1. Disponibilidades en efectivo para operaciones ordinarias
2. Inventarios de materias primas, de artículos en proceso y terminados, materiales y accesorios que se utilicen en el mantenimiento ordinario.
3. Cuentas a cargo de funcionarios, empleados, empresas afiliadas y otros deudores, siempre que sean cobrables en el curso ordinario de los negocios.
4. Anticipos, siempre y cuando se apeguen a las normas prácticas y condiciones ordinarias de transacción en el ramo industrial o mercantil.

5. Valores cotizados en el mercado que representen inversión transitoria del efectivo disponible para las operaciones normales.
6. Gastos pagados por anticipado, tales como seguros, intereses, rentas, impuestos, regalías, servicios de publicidad no recibidos y aprovisionamientos que serán empleados en las operaciones normales.

Se consideran dentro del activo circulante por los siguientes motivos:

- a) El capital de trabajo debe ser conservado en su monto hasta el grado de considerar que los gastos anticipados son derechos de cuyo uso se está en la posibilidad de derivar algún servicio provechoso.
- b) Que los pagos hechos por anticipado se convierten en capital de trabajo, al través de los ingresos provenientes de las ventas. Los gastos anticipados que figuran en el Balance deberán cargarse a los gastos del periodo o periodos siguientes. Las cantidades no consumidas deberán aparecer a valor de costo.

Se eliminan de esta categoría los gastos anticipados sujetos a amortización.

Inversiones a largo plazo. Una empresa puede efectuar inversiones a largo plazo para: obtener el control de otra empresa, lograr una utilidad por los ingresos provenientes de la inversión; crear fondos que serán empleados en propósitos de diversa índole; establecer relaciones comerciales con otras empresas.

De tal manera que las inversiones a largo plazo estarán representadas por:

- 1.—Acciones y bonos emitidos por otras compañías, así como préstamos a las mismas.
- 2.—Terrenos, edificios y propiedades que no tienen relación con las operaciones regulares del negocio.
- 3.—Fondos destinados a propósitos específicos distintos del pago del pasivo circulante.
- 4.—Otros activos cuyo objeto no sea atender las operaciones a corto plazo, o bien cuya recuperación en efectivo no pueda efectuarse con facilidad.

5.—Pólizas de seguros sobre la vida de funcionarios, en las que la empresa sea la beneficiaria; el registro será por el valor de rescate.

6.—Préstamos a subsidiarias o compañías afiliadas.

Respecto a las partidas a largo plazo, es conveniente considerar algunas circunstancias tales como:

- a).—La posición del mercado de los títulos (acciones y bonos), la posibilidad de usarlos como colateral para garantizar préstamos.
- b).—El valor actual de esos títulos en relación a su costo.
- c).—El grado hasta el cual las inversiones representan inversiones especulativas o conservadoras y si pudieran tener fluctuaciones generales de los negocios.
- d).—La posibilidad de que al vender estos títulos no se afecten las operaciones normales de la empresa.
- e).—Hasta que punto las inversiones representan anticipos de efectivo o mercancías o la propiedad absoluta del capital o de la empresa emisora.
- f).—Si esas inversiones son realmente productivas.

ACTIVO FIJO.—El activo fijo agrupa las propiedades tangibles que serán usadas por más de un año en las operaciones normales de un negocio y que en condiciones normales no se encuentra en posibilidades de convertirse en efectivo, ni se tiene la intención de vender.

Con excepción de los terrenos, el activo fijo se consume por la producción de artículos o servicios y por lo mismo su costo se recupera al través de los ingresos por ventas, es decir, el activo fijo se convierte en circulante por medio de la depreciación, el agotamiento o la amortización.

Se encuentra integrado por:

1.—Terrenos.—Aquellos que son utilizados por la empresa, para cumplir sus objetivos, deben presentarse separados de edificios. Los terrenos que se encuentren destinados a expansión futura, o para efectos de inversión especulativa, deben presentarse fuera del activo fijo.

2.—Recursos naturales sujetos a explotación.—Una empresa puede ser propietaria de los recursos o bien de los derechos o concesiones. Este renglón está sujeto al agotamiento.

3.—Edificios.—Un negocio puede ser propietario de construcciones y edificios que sean utilizados en el curso regular de las operaciones. Estas construcciones pudieran haber sido hechas en terrenos propios o en terrenos arrendados.

Cuando el inmueble ha sido construido en terrenos propios, su costo debe reflejarse en la cuenta "Edificios" y estar sujeto a depreciación. Si ha sido construido en terreno arrendado, su costo deberá ser registrado en una cuenta que denote claramente esta situación, la aplicación del costo a gastos se deberá basar en la vida útil del edificio o del término estipulado para el arrendamiento, pero siempre el más corto. Este renglón se clasifica normalmente como intangible ya que técnicamente se posee un "derecho de uso". Para efectos de análisis financiero puede ser manejado como una partida de activo fijo tangible.

4.—Maquinaria y equipo.—Bajo este rubro se incluye la maquinaria y el equipo de fabricación, las instalaciones, los equipos auxiliares, las herramientas. Se encuentran sujetos a depreciación.

5.—Equipo de transporte.—Todo el equipo empleado en el transporte de la materia prima y entrega de artículos terminados. La recuperación de esta partida se realiza mediante la depreciación.

6.—Mobiliario y equipo de oficina.—Muebles adquiridos para uso de la empresa ya sea en los locales de atención al público así como en la oficina. Se encuentran sujetos a depreciación.

ACTIVO INTANGIBLE.—Desde el punto de vista contable los activos intangibles tienen las siguientes características:

- a).—Su valor descansa en los derechos que posee y puede ejercitar su propietario.
- p).—Que no representan una deuda o derecho de cobro contra un individuo o una empresa.

No tienen representación física, pero cuyo uso tiene el valor que confiere su propiedad, son adquiridos o desarrollados para su empleo en las operaciones normales de la empresa durante su vida económicamente activa.

El valor de estos intangibles depende de la capacidad productiva de la empresa; de allí que la determinación de su valor económico está relacionado íntimamente con la valorización que se hiciera de la negociación en su totalidad.

Los intangibles, tales como las patentes, los derechos de registro y las regalías tienen una vida legal determinada; pudiera ser que su vida económica fuera menor, en tal caso debe emplearse el período más corto para efectuar la aplicación de su costo a los resultados de los ejercicios.

Otra clase de activos intangibles no tienen una vida determinada jurídicamente, de hecho no tienen límite y queda más allá de toda posibilidad humana anticipar que tan corta o amplia será su duración. Tal es el caso del crédito mercantil, marcas mercantiles, procesos secretos, regalías perpetuas y costo de organización, respecto al crédito mercantil cabe agregar que sólo aparece en libros cuando se ha pagado por él.

El activo intangible está sujeto a amortización, debiendo aparecer al costo.

CARGOS DIFERIDOS: Los cargos diferidos se muestran como un activo en el balance, y se aplican sobre un periodo o sobre los costos o gastos de varios ejercicios. Son partidas que se consideran ajenas al circulante y no provienen de este tipo de operaciones, tal es el caso de los gastos de promoción, organización y reorganización, costo de proyectos de experimentación, comisiones y gastos por la obtención de capital.

Cuando no se tiene posibilidad de darle un empleo productivo a la inversión, deberá cancelarse inmediatamente. Los gastos de experimentación y desarrollo que sean resultado de un programa continuo, normalmente se distribuyen en un número determinado de ejercicios absorbiéndose al través de los costos.

PASIVO.—Pasivo a corto plazo.—Comprende las obligaciones cuyo pago será requerido normalmente a la empresa dentro del plazo de un año y que exigirá el uso del activo circulante o la renovación de otro pasivo.

Este pasivo generalmente proviene de las operaciones normales de la empresa, debiendo aclararse cuando algún activo garantice expresamente una partida de pasivo.

Incluye:

Cuentas por pagar.—Cantidades que se adeudan por mercancías o materiales adquiridos a crédito, o por préstamos otorgados. Es conveniente separar los adeudos por servicios a favor del personal.

Anticipos.—Cantidades recibidas de los clientes para la atención de sus pedidos.

Dividendos por pagar.—Representa los dividendos cuyo pago ha sido decretado por el Consejo de Administración.

Impuestos por pagar.—Debe incluirse el monto de los impuestos por pagar.

Salarios vencidos y gastos.—Los salarios a empleados y obreros, los intereses, las pensiones, pagos por servicios, que se hubieren llegado a la fecha de vencimiento, deben calcularse, bien sea en su monto exacto, o bien como una provisión.

Documentos por pagar.—Títulos de crédito suscritos por la empresa (letras de cambio y pagarés), que la obligan a cubrir cierta suma de dinero a una fecha determinada futura, pueden haberse emitido para cubrir compras de mercancías, a los bancos o a particulares. Si hubiere documentos provenientes de operaciones extraordinarias, debe hacerse mención de ellos. Cuando los documentos correspondan a créditos bancarios, pueden presentarse bajo un rubro especial.

PASIVO FIJO.—Incluye las obligaciones que normalmente no serán cubiertas dentro del ejercicio. Proviene del financiamiento que se hubiere tenido para ampliaciones de la fábrica o de las instalaciones, compra de maquinaria y de equipo, para la obtención de capital de trabajo adicional, consolidación de un pasivo circulante y del canje de otro pasivo a largo plazo. Es conveniente que se mencionen datos y condiciones de crédito a largo plazo mediante notas al pie del balance o estados complementarios.

Las formas más usuales son: emisión de obligaciones con o sin garantía hipotecaria títulos garantizados con hipoteca sobre inmuebles o sobre la unidad industrial.

Créditos bancarios o de particulares. Puede negociarse con las instituciones de crédito y particulares, diversas formas de financiamiento con plazos superiores a un año, con garantía expresa o no. En algunas ocasiones están documentados con pagarés o letras de cambio.

Para efectos de análisis es conveniente conocer las características de los créditos.

INGRESOS NO DEVENGADOS.—Son aquellos que han sido cobrados por anticipado a la prestación de un servicio o a la transferencia de la propiedad de un artículo. La empresa deberá emplear sus recursos normales para hacer frente a tales obligaciones.

CREDITOS DIFERIDOS.—Corresponde a partidas que se han recibido por anticipado y que en su oportunidad constituirán una aplicación que disminuirá alguno de los renglones de gastos futuros. Tal es el caso de los intereses cobrados por anticipado, primas en colocación de bonos.

Pasivo de Contingencia.—Un pasivo de contingencia puede originar un pasivo real futuro. Puede presentarse en cifra que no se totalice, bien mediante una nota, o en cuentas de orden.

El pasivo contingente proviene de:

1. El descuento y el endoso de títulos de crédito.
2. Fianzas o garantías otorgadas.

3. Obligación solidaria en los actos mercantiles.
4. En los juicios sobre uso de las patentes, las marcas, los derechos, etc.
5. Las diferencias de impuestos determinadas por el fisco.

CAPITAL.—Capital Contable.—Las obligaciones a favor de terceros deben distinguirse con toda precisión de las responsabilidades que la empresa tenga para con los accionistas o propietarios. En el caso de liquidación de la empresa, sólo se podrá entregar a los accionistas el remanente del efectivo o de los bienes, cuando se hubieren pagado totalmente los créditos a cargo de la negociación.

La forma de presentar el capital en el balance, depende de la forma jurídica adoptada por la empresa. En el caso de sociedades de personas, se mencionan las aportaciones de los socios, en las sociedades anónimas, se utiliza el término capital social, separando de una manera absoluta el patrimonio de la empresa y el de los accionistas.

Bajo este rubro se incluye:

Capital social.—Representa las aportaciones que han efectuado los accionistas o socios, separando de su patrimonio personal las reservas básicas para la actividad de la negociación.

El capital social debe estar representado de acuerdo con las estipulaciones contractuales que figuran en la escritura constitutiva y de reformas. Existen diversos tipos de acciones de acuerdo con los derechos y el grado de responsabilidad que confieren. Es importante hacer notar si el capital social se encuentra pagado o si existe alguna cantidad pendiente de entregar. Se debe cuidar que en los estados financieros se presenten los datos indispensables para conocer en forma general los derechos de las acciones emitidas.

Reservas de Capital.—Dentro del grupo del capital contable deben hacerse figurar las partidas del superávit, que se acostumbra denominar "reservas de capital" y que provienen principalmente de utilidades retenidas en la empresa; en la forma de reserva legal, reserva de previsión, reserva de reinversión y otras, sirven para proteger el capital, ya que de esta manera la empresa se encuentra en la posibilidad de absorber cualquier pérdida proveniente de las operaciones o pérdidas de carácter extraordinario.

Además, la misión de las reservas de capital es ayudar al crecimiento de la sociedad, ya que al conservar dentro de su patrimonio el monto de las utilidades, es factible un incremento de operaciones.

Existen varias clases de superávit: ganado y de capital, donado, por revaluación, pagado por rifas y loterías. Cada uno de ellos tiene características especiales.

Superávit ganado.— Es aquel que ha obtenido la empresa en el desarrollo de las operaciones, objeto de su explotación. Entonces tenemos que:

- a) Proviene de las operaciones normales de la empresa,
- b) Figura en el Estado de Pérdidas y Ganancias,
- c) Puede o no estar aplicado a fines especiales,
- d) Está sujeto a distribución entre los socios o accionistas, una vez que se llenen los requisitos que establece el contrato social y el ordenamiento legal de la constitución e incremento de la reserva legal,
- e) Son utilidades realizadas.

Superávit de capital.—Este superávit se puede obtener en una empresa por operaciones ajenas a la explotación del objeto del negocio:

- a) No proviene de las operaciones normales de la empresa,
- b) Puede o no figurar en el Estado de Pérdidas y Ganancias,
- c) En algunos casos puede distribuirse entre los socios o accionistas, en tanto que en otros no es conveniente o posible su distribución, sino hasta la fecha en que se realice, o bien, cuando se liquide la sociedad.
- d) En algunos casos esta utilidad no se ha realizado.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS.—Proporciona en forma resumida, el resultado, la utilidad o pérdida, de las transacciones efectuadas en un período.

Se encuentra integrado por:

VENTAS.—Pueden ser originadas por enajenación de productos o de servicios.

REBAJAS, DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES.—Que vienen a disminuir las ventas brutas y se obtienen las ventas netas.

COSTO DE LO VENDIDO.—Representa el costo de las mercancías vendidas o el costo de los servicios prestados. Que rebajándose de las ventas netas, se obtiene la:

UTILIDAD BRUTA.—A la que se le restan los **GASTOS DE OPERACION**, integrados por los Gastos de Venta y de Administración Gastos y Productos Financieros, obteniéndose la **UTILIDAD**.

O PERDIDA EN OPERACION.

I.—A continuación, para casos en los que por circunstancias especiales se originan operaciones eventuales y no propias de las actividades normales de las empresas aparece el renglón de OTROS GASTOS Y PRODUCTOS.

Efectuando la suma o resta, según el caso, se tendrá la utilidad o pérdida antes de impuestos; cuando resulte utilidad, se le disminuirá el impuesto correspondiente para determinar la utilidad neta a la que se le restará la parte que de acuerdo con la Ley Federal de Trabajo corresponde a los trabajadores, quedando por último la utilidad repartible para los accionistas.

4. METODOS DE ANALISIS, BREVE DESCRIPCION

Como se señaló anteriormente, los métodos de análisis son procedimientos más elaborados de las técnicas contable y mediante su empleo en las cifras, de los Estados Financieros, el analista mide y compara los hechos sucedidos en la vida de la empresa, así como sus tendencias, esos hechos debidamente medidos, ponderados y comparados con otros y determinadas sus relaciones, son base para elaborar conclusiones con objeto de fijar los hechos favorables o desfavorables que en alguna forma afectan la cifras de dichos estados, satisfaciendo necesidades de carácter interno o externo.

Sin embargo, los métodos de análisis únicamente proporcionan medios para la determinación de problemas, pero es indispensable fijar sus causas para poder tomar las precauciones debidas, de una adecuada interpretación depende que se enmienden errores o incrementen eficiencia; puesto que no podemos pasar por alto que toda empresa trata de alcanzar el máximo aprovechamiento de sus recursos con el menor esfuerzo posible y obtener el mayor rendimiento.

Los métodos de análisis son fundamentalmente dos:

- a) Vertical
- b) Horizontal

El Vertical estudia las relaciones que existen entre los elementos financieros de una empresa, en un sólo ejercicio.

El Horizontal es el estudio de las relaciones de las partidas componentes de los Estados Financieros de una empresa, al través de varios ejercicios de fechas sucesivas.

Atendiendo a las fuentes de información de datos que se analizan, pueden ser:

1. Internos y
2. Externos

Son internos cuando la comparación se realiza con los datos obtenidos únicamente de la misma empresa.

Y externos, cuando la confrontación se efectúa con cifras de la propia empresa y cifras de compañías similares.

Dentro del análisis vertical, se pueden mencionar:

- a) Reducción a porcentajes integrales
- b) Razones simples
- c) Punto de equilibrio

En cuanto al horizontal tenemos:

- a) Aumentos y disminuciones
- b) Tendencias
- c) Razones estándar

Reducción a porcentajes integrales. Consiste en considerar los totales de los Estados Financieros como un 100% y el resto de las partidas proporcionales a dichos totales, por ejemplo:

Tomar como base 100%, el total de activo y determinar la proporción que guarda con este total cada uno de los renglones que lo integran; caja, bancos, clientes, etc.

Su aplicación proporciona un conocimiento general de la compañía precisando la magnitud proporcional de las partidas que integran los Estados Financieros, en relación a los totales que en ellos aparecen, aunque también se pueden emplear para comparaciones con empresas similares.

Razones simples. Una expresión de la relación cuantitativa que existe entre dos elementos es mediante el establecimiento de proporciones, siendo posible señalar los renglones de los Estados Financieros que sufren anomalías y aquellos que guardan proporcionalidad.

De acuerdo con la clasificación de los Estados Financieros según su naturaleza; tenemos que las razones también se clasifican en:

Razones estáticas. Son aquellas relaciones cuantitativas que se obtienen entre partidas o grupos de partidas que integran el balance General.

Razones dinámicas. Son los cocientes que resultan de dividir partidas o grupo de partidas del Estado de Pérdidas y Ganancias.

Razones estático-dinámicas. Son el resultado de comparar partidas pertenecientes tanto al Balance como al Estado de Pérdidas y Ganancias. En cuanto a éstas, cabe hacer la aclaración de que las cifras de Balance General que se empleen para determinar las razones sean un promedio dentro del ejercicio que se está analizando, sin embargo se podrían utilizar las que aparezcan al principio o al final del período, siempre y cuando no haya habido fluctuaciones

importantes dentro del mismo, ya que esta situación vendría a desvirtuar la proporción, esto obedece a que el Balance General presenta cifras a una fecha determinada, en cambio el Estado de Pérdidas y Ganancias muestra resultados obtenidos en un periodo.

Recordando lo mencionado con respecto a la situación financiera y a la productividad, existe gran variedad de razones aplicables a cada caso específico y considerando además en ocasiones no únicamente se van a aplicar razones ya de antemano establecidas, sino proporciones que se crea tengan cierta dependencia y puedan arrojar un resultado que ayude al analista a efectuar la interpretación.

Consecuentemente tenemos:

	1) Razones de Solvencia	a) Esuaticas
I. Situación financiera	2) Razones de Estabilidad	
Razones	3) Razones de Productividad	b) Estático dinámicas
II. Productividad	1) Razones de Productividad	Dinámicas

Punto de equilibrio. El punto de equilibrio es aquel en que ingresos producidos por las ventas de la empresa son iguales a los costos totales de los mismos, en ese punto no se obtiene ni utilidad ni pérdida.

Las utilidades en una empresa se ven influenciadas por:

- a) Unidades de volumen, los cambios logrados en las unidades de volumen tienen un efecto importante en el ingreso neto, debido a que una unidad de volumen más grande, provee una base más grande también, sobre la cual se aplica la cantidad total de los costos fijos en que incurre la empresa. Si la unidad de volumen está a un nivel más bajo, la misma cantidad de costos fijos debe ser absorbida por unas cuantas unidades de volumen dejando un pequeño ingreso neto o una mayor pérdida neta.
- b) Costos fijos. La cantidad total de costos fijos puede aumentarse o disminuirse si la unidad de volumen cambia. El aumento en los costos fijos tiende a aumentar el total del costo de la unidad, mientras el aumento en la unidad de volumen tiende a disminuir el total del costo de la unidad.

- c) Costos variables. Son aquellos costos que cambian en proporción directa a los cambios en la unidad de volumen.
- d) Costos semivariables. Estos son los que varían de acuerdo con los cambios en la unidad de volumen, sin embargo, las variaciones que se esperan son menores que las directamente proporcionales.

Cualquier cambio en los costos ya sean fijos o variables, afecta el total de la unidad de costo y el total de la utilidad. Además de los efectos de cambio en cuanto a los costos, deben considerarse los cambios en la unidad de precios de venta, pues un aumento o disminución en el precio de venta modifica en más o en menos la utilidad por unidad.

Muchos de los cambios en los factores que afectan la utilidad ocurren dentro del ciclo normal de operaciones. Otras veces son producto de variaciones en los planes de la administración o de factores externos.

Para lograr una comprensión mejor, el punto de equilibrio se presenta gráficamente, de tal manera que todo punto que represente las ventas y se localice bajo el punto de equilibrio significa que la empresa está perdiendo, y mientras más se aleje hacia arriba, la utilidad será mayor. Además, mientras menores sean los costos fijos, la utilidad que se obtenga será desde volúmenes menores.

Su empleo está encaminado a determinar hasta qué punto las utilidades que obtiene la empresa sean suficientes, o si es necesario sujetarlas a correcciones; sirviendo también como medio de control, permitiendo a los administradores vigilar aspectos esenciales en la vida de la empresa.

Aumentos y disminuciones. Este método consiste en la comparación de los Estados Financieros de la empresa, como su nombre lo indica, se trata de determinar los aumentos y disminuciones que puedan sufrir los conceptos que integran el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias.

Es de importancia para su aplicación tener la historia escrita de aquellas situaciones por las que atravesó la empresa, puesto que de esta manera las variaciones de más o de menos, serán interpretadas acercándose más a la realidad, ya que se tiene conocimiento de causa.

Esto da lugar a los Estados Comparativos, sirviendo además como medio para el control, puesto que se analizan hechos acaecidos, pudiendo ayudar a prever situaciones semejantes y solucionarlas de antemano.

Tendencias. Se aplica sobre varios juegos de Estados Financieros, no menos de tres, ni más de cinco, desde el punto de vista dinámico, al efectuar la confrontación de los períodos anteriores y su

proyección al futuro,, podemos darnos cuenta de lo que se ha logrado en el presente, comparado con el pasado y cuales son sus tendencias hacia el futuro.

Consiste en señalar un ejercicio como base, normalmente el más antiguo, que será el 100%, determinándose posteriormente para cada concepto de los Estados Financieros sucesivos el porcentaje de sus cifras en relación al año base, de tal manera que obtendremos series sencillas, que podemos representar gráficamente y ver la proyección de los principales aspectos financieros de la compañía, haciendo más fácil la captación de los elementos de juicio del analista y la explicación de las observaciones que se hacen. Se complementa con una relación directa con los administradores, ya que no podemos pasar por alto que la empresa está sujeta a una serie de factores de carácter interno y externo, que en alguna forma vienen a alterar las cifras contenidas en los Estados Financieros.

CAPITULO III

METODO DE RAZONES ESTANDAR

- 1. Concepto del Estandar**
- 2. Clases de Razones Estandar**
- 3. Obtención de las Razones Estandar:
Internas y
Externas**
- 4. Función de las Razones Estandar**

1. CONCEPTO DEL ESTANDAR

Los Estados Financieros de una empresa, considerados en un momento dado de su desarrollo, expresan situaciones y relaciones que pueden ser satisfactorias o no. Si empleamos la simple comparación de dos o más situaciones relativas a momentos diferentes, obtendremos informaciones muy interesantes sobre las variaciones ocurridas en el lapso que media entre esos momentos.

Empleando el método de razones o cocientes, que como ya se vio, se fundamenta en el establecimiento de las relaciones que existen entre los conceptos integrantes de los Estados Financieros: Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias, podemos obtener cocientes que consideraremos normales y que servirán de base de comparación. Es decir, podemos establecer ciertas medidas de apreciación de las actividades desarrolladas por una empresa, al obtener una serie de índices que consideraremos normales dentro de las condiciones económicas y financieras vigentes en cada época.

Sin embargo, para poder hacer un empleo lógico de tales medidas, es preciso disponer de pautas previamente trazadas en relación a cada una de las actividades que se vayan a establecer como normales, esto es con el fin de obtener un índice de eficiencia que mediante su comparación con los resultados obtenidos en un momento dado, denoten el grado en que los hechos se ajustan a los planes establecidos. El valor principal de estos índices de eficiencia estriba en el uso que de ellos se haga, puesto que determinan las variaciones o diferencias que pudieran producirse entre los hechos objetivos y las pautas proyectadas; sirviendo de base para investigar sus causas y una vez conocidas, corregirlas mediante la adopción de normas o procedimientos adecuados, esto se traduce en beneficio de la empresa, ya que le marcarán las desviaciones en cuanto a los planes establecidos, de tal manera que la administración siempre estará pendiente de que esto no ocurra y tratará de ajustar sus políticas administrativas y financieras a los lineamientos de antemano señalados y por lo tanto, lograr una mayor eficiencia en operación.

Estos índices pueden ser también proyectados hacia el futuro, señalando puntos a alcanzar, en cuanto a este aspecto, se deben formular presupuestos que respalden la determinación de estos cocientes.

Los cocientes a los que nos estamos refiriendo, se consideran como normales, sin embargo, no hay que pasar por alto que el concepto de normalidad es muy elástico y que su grado depende de las condiciones económicas y financieras que prevalecen en cada período, por tal motivo, deben estar sujetos a revisiones frecuentes con el fin de que se conserve su actualidad, pues a cada situación corresponde un nuevo concepto de normalidad, debiendo sustituir los cocientes antiguos por otros nuevos que expresen la realidad.

A estos cocientes o razones se les conoce con el nombre de "RAZONES ESTANDAR" en virtud de que sirven como medidas de comparación, título que debe ser sujeto a modificación, puesto que el cociente como se vió en el párrafo anterior, está sujeto a variaciones de tal manera que si efectivamente fuera estandar permanecería constante durante varios ejercicios.

Además, no obstante que el término "estandar", actualmente se encuentra castellanizado es un anglicismo al que no hay que recurrir puesto que nuestro idioma tiene palabras que se pueden adaptar mejor a su significado, pudiendo denominárseles "razones tipo o patrón" ya que servirán de modelo para determinar diferencias o "razones promedio", pues como observaremos más adelante su obtención se realiza al través del empleo de procedimientos estadísticos.

La Enciclopedia Universal Ilustrada, en su volumen 57, página 967, define estandar como:

"Título legal de la moneda o de las materias de oro y de plata, y en sentido figurado tipo, modelo, regla, medida".

El empleo de este método requiere la elección de índices significativos y de elementos que efectivamente tengan relaciones entre sí, con objeto de que el resultado que se obtenga rinda frutos positivos, es decir, elección de razones que en el menor número posible reflejen aspectos de vital importancia dentro de la empresa, para determinar su situación financiera y además, apegarse a las pautas que previamente fueron fijadas, en cuanto a las actividades que vayan a determinarse: su eficiencia o deficiencia.

2. CLASES DE RAZONES ESTANDAR

Las razones estandar se encuentran integradas por dos grupos:

Razones estandar internas

Razones estandar externas

Razones estandar internas. Son el producto de la acumulación de los datos contenidos en los Estados Financieros de una empresa, a través de un número determinado de ejercicios.

Debido a que estas razones se obtienen directamente de las cifras de Estados Financieros, propiedad de una empresa y es en ellos donde queda expresado su desarrollo y su productividad, y estos cocientes que son un promedio de las mismas, servirán como:

- a) Medidas de apreciación de éxito en operaciones pasadas,
- b) Guía para regular las operaciones presentes,
- c) Metas para fijar estimaciones futuras.

Razones estándar externas. Son aquellas que se obtienen al través de la recopilación de datos de Estados Financieros de empresas que tienen la misma actividad, durante periodos iguales, además de otra clase de circunstancias que más adelante se expondrán.

En los dos casos, razones estándar internas o externas, no serán cosa que el promedio de una serie de razones simples.

3. OBTENCION DE LAS RAZONES ESTANDAR

1.—Obtención de las razones estandar: internas y externas.

Razones estandar internas. Los cocientes, base de comparación dentro de la administración de una empresa, son el promedio de una serie de razones derivadas de las cifras contenidas en los Estados Financieros de la misma, siendo de importancia considerar las variaciones que pueden ocurrir de un ejercicio a otro, puesto que estas situaciones anormales influirán en la obtención de dichas razones.

Una vez que se cuenta con los juegos de Estados Financieros que se van a analizar, se procede, cuando es necesario a su reclasificación, posteriormente a la condensación de datos, para facilitar la labor, cumplidos éstos requisitos, se procederá a obtener las razones simples que se juzguen de significación, debiendo ser además en el menor número posible para efectos de comparación cuando se tiene la serie de cocientes, se procederá por métodos estadísticos a la obtención del punto medio de esa serie, que vendrá a ser la razón o promedio que servirá de base para las comparaciones con razones que se determinen en el periodo siguiente o subsecuentes.

En cuanto a las razones estándar externas, tenemos que su obtención es un paso más complicado, puesto que intervienen una serie de cocientes pertenecientes a Estados Financieros de varias compañías, por tal motivo, es indispensable que se ajusten a determinadas exigencias mínimas, que de no tomarse en cuenta, alterarían la serie en tal forma que carecería de validez para el análisis e interpretación entre otros, son los siguientes:

- a) Desarrollo de una misma actividad

- b) Periodos iguales
- c) Fechas recientes
- d) Semejante organización
- e) Sistema contable semejante
- f) Homogeneidad en cuanto a políticas administrativas
- g) Que manejen el mismo producto
- h) Similar modo de operar
- i) Magnitud de la empresa
- j) Localización geográfica
- k) Que se tengan al alcance el mayor número de datos posibles
- l) Que las desviaciones de las razones individuales con relación a los promedios, no sean muy grandes

De tal manera que es bastante difícil encontrar empresas que reúnan, ya no todas, sino algunas de las condiciones anteriores, es conveniente también determinar las situaciones especiales que afectan las cifras de los Estados Financieros, económicas, políticas, de igual forma hay que ser cauto al efectuar la ponderación de datos, tratando de acercarnos lo más posible a la realidad, de otro modo la falsearíamos y las conclusiones serían erróneas,

4. FUNCION DE LAS RAZONES ESTANDAR

Las razones estándar, tanto internas como externas, sirven esencialmente como base de comparación, esto es, en el caso de las internas como medidas de control, ya que al través de ellas, se supervisan, ya sea la entidad en general o únicamente precisando algunos aspectos, que en forma especial, interesen a la dirección, tal es el caso de los costos de producción, que al través de las razones estándar se puede mantener una vigilancia constante; también podrían aplicarse a ventas, gastos, inventarios, cuentas por pagar o por cobrar, ayudando a corregir errores o continuando con planes establecidos de antemano.

Y no sólo allí termina su función, sino que las razones estándar complementadas con estudios a diferentes niveles de la compañía y con la colaboración de los distintos departamentos que la integran, se podrían elaborar razones estándar presupuestales, cifras proyectadas al futuro, que serán metas a alcanzar permitiendo fijar de antemano distintas alternativas en aquellas situaciones que afecten ya sea positiva o negativamente a la empresa, teniendo la ventaja de poder elegir aquellas soluciones que mayores beneficios aporten. Por ejemplo, de acuerdo con las razones estándar que se hayan obtenido y viendo la trayectoria que lleva la utilidad, que en este caso será decreciente, y con ayuda de un estudio de mercadotecnia, análisis de puestos y funciones, cotizaciones de compra, aparición

de nueva maquinaria, condiciones de mano de obra y otros, se encontrarán los dirigentes ante diversas perspectivas a escoger, con el fin de obtener el mejor resultado posible, ya sea incrementando ventas, reduciendo costos, o tal vez hasta personal y de este modo, acercarse en realidad a la cifra establecida con anterioridad.

En el caso de las razones estandar externas, como se vió anteriormente, su obtención en nuestro medio es algo difícil, ya que no se cuenta con elementos suficientes, ni en el aspecto numérico y menos aún en cuanto al informativo, ya que son pocas las empresas, podría decirse que raras son las que proporcionan en forma completa, estados financieros al público en general.

De contar con los medios informativos suficientes servirían a la dirección, para en un momento dado saber la posición que ocupa la empresa dentro de la competencia, así como también para conocer aquellas circunstancias que puedan afectar ya sea a la empresa específicamente o al gremio, problemas inherentes a ella y que tal vez se pueda sacarles la delantera y obtener el mayor beneficio posible, lanzando un nuevo producto al mercado, promociones de ventas, costos de producción más bajos y otros.

En el análisis e interpretación de Estados Financieros y con objeto de que rinda sus mejores beneficios, es conveniente tener la historia de los hechos que influyen sobre la negociación, de manera escrita, ya que serán sobre bases más reales las conclusiones que se deriven y por ende, serán más apegadas a la realidad. Además, no sólo debemos concretarnos a efectuar el análisis e interpretación, determinando qué sucedió y cómo sucedió ya que el pasado no tiene remedio, el presente tampoco, pero si podemos tratar de establecer el futuro pues tenemos los medios con que lograrlo.

PROCEDIMIENTOS ESTADISTICOS EMPLEADOS.

Hemos dicho que las razones estandar son puntos medios de una serie de cocientes de razones simples obtenidas con anterioridad. Pues bien, para determinar ese punto medio existen diversos procedimientos estadísticos que son:

- Promedio aritmético
- Media o mediana
- Modo

Cada uno tiene como es natural sus ventajas y desventajas y así tenemos que el promedio aritmético nos da el punto de equilibrio de una serie de datos, para su obtención no se necesita fórmula especial, basta dividir la suma de la serie entre el número de datos, sin embargo, si una de las cifras que forman la serie es anormal, puede afectar el promedio al grado de que no refleje la realidad, además, puede acusar el mismo valor para dos series de distinta estructura, no obstante esto, es fácil su aplicación.

La mediana es un punto central que divide a la serie en dos partes iguales, es decir, habrá a uno y otro lado de este un número igual de datos, para su obtención se necesita que la serie sea ordenada en forma creciente o decreciente. Cuando el número de datos es impar, la mediana será la cifra que ocupe el punto central. En el caso de que sean pares, los datos serán la semisuma de los valores centrales. Tiene el inconveniente del ordenamiento de los datos, pero puede deducirse de un examen de la serie, además, no sufre alteración por los valores de los términos extremos de la serie.

El modo nos da el punto máximo de frecuencia, donde se reúne la mayor cantidad de datos alrededor de un punto. Se emplea cuando se tienen datos agrupados, serie de frecuencias sin embargo, no es una función de los valores de los términos de la serie, por lo que puede tener ésta grandes variaciones y el valor del modo no cambia.

CAPITULO IV

APLICACION PRACTICA DE LAS RAZONES PROMEDIO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA DE BODEGAS FRIGORIFICAS

Con el fin de exponer de una manera práctica el empleo de estas razones y de su utilidad como medida de control, eficiencia de las operaciones, así como medidas para determinar la posición financiera de una empresa, se ha desarrollado el siguiente problema, al que se le ha dado presentación a manera de informe.

Pero antes de entrar al problema es conveniente presentar un panorama general de la empresa, cuyos estados financieros fueron analizados.

BREVE DESCRIPCION DE LAS CARACTERISTICAS DE LA EMPRESA

PERSONALIDAD JURIDICA. Sociedad Anónima formada de acuerdo con los requisitos legales establecidos, mediante escritura pública otorgada por notario público y protocolizada. Así como también todas las modificaciones que ha sufrido la misma.

OBJETO. De acuerdo con la escritura constitutiva, el objeto de la sociedad es:

"La conservación de productos animales, vegetales y frutas, por medio de los sistemas de refrigeración y congelación", facultando a la sociedad para procurarse los medios necesarios a fin de lograr su objetivo, tales como; terrenos, edificios, maquinaria, instalaciones y en suma todos aquellos actos y contratos que de manera directa o indirecta contribuyan a la realización del objeto social".

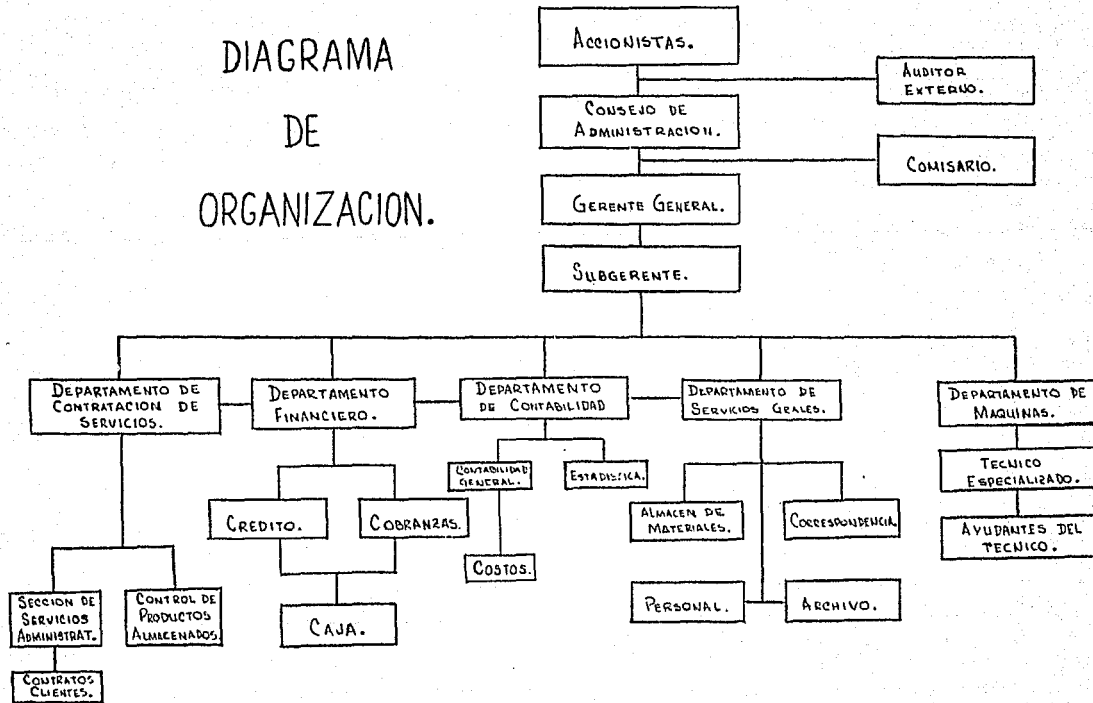
DURACION. Esta sociedad tiene una duración de 90 años.

CAPITAL SOCIAL. El capital social es de 3'000 000.00 representado por 3 000 acciones comunes, al portador, íntegramente pagadas, con valor de \$ 1 000.00 cada una.

ORGANIZACION. El sistema de organización implantado en la empresa, puede decirse que se trata de una combinación entre los denominados de tipo militar o en línea y el funcional, dando lugar al sistema que podríamos llamar el Tipo en Línea con técnicos especializados; es decir, aquel sistema que determina el tipo de organización en el cual concurren autoridades encargadas de supervisar el cumplimiento de las órdenes y el aspecto de las actividades (como en el tipo en línea), y técnicos especializados que tienen a su cargo (como en el tipo funcional) la tarea de investigar y establecer los métodos a que debe sujetarse el trabajo relativo a su especialidad.

De manera gráfica podemos representar la organización de la empresa, de la siguiente manera:

DIAGRAMA DE ORGANIZACION.



REGIMEN FISCAL. La sociedad está sujeta a las siguientes obligaciones:

SECRETARIA DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO

Impuesto al ingreso global de las empresas

Tasa complementaria del 1% patronal

Retenedora de impuestos:

Sobre productos del trabajo

Sobre las ganancias que distribuye la empresa

A terceros en los casos que lo ameriten.

TESORERIA DEL DISTRITO FEDERAL

Impuesto sobre ingresos mercantiles

Impuesto predial

Derechos de agua

Impuesto sobre capitales

OTRAS OBLIGACIONES

Cuotas obrero-patronales al Instituto Mexicano del Seguro Social.
Pagos de derechos a la Sria. de Salubridad y Asistencia.

SISTEMA CONTABLE. Se tiene implantado el catálogo de cuentas designado por la Dirección de Auditoría Fiscal Federal.

El sistema de registro establecido es el de "Sistema de pólizas con un registro".

Los comprobantes que justifican las operaciones realizadas originan la elaboración de dos tipos de pólizas: "Pólizas de caja y bancos" y "Pólizas de diario", que son anotadas en el "Registro de pólizas", cuyas columnas dan el movimiento mensual de las cuentas que se afectaron; mismo que dá lugar a su registro mensual en el "Libro Mayor", y que finalmente servirá para la formulación de los Estados Financieros.

CONTROL INTERNO. La empresa tiene establecidas como medidas de control las siguientes:

Para el manejo del efectivo en caja y bancos:

Fianza para el cajero

Depósito cada dos días del importe de las cobranzas recogidas directamente por el banco al través de sus servicios de protección.

Fondo fijo de caja para gastos menores.

Conciliación mensual de los estados de cuenta del banco. Para las cuentas por cobrar: Están formadas por los saldos a cargo de los clientes por concepto de servicios de refrigeración y congelación. Se controlan por medio de tarjetas que opera mensualmente el departamento de contabilidad, cargándolas del importe del servicio prestado, ese cargo dá origen a la formulación de un recibo de cobro foliado con objeto de efectuar su cobro. Los saldos de las cuentas por cobrar son generalmente recuperables y cuando por alguna causa resultaren saldos incobrables, estos se cancelan.

En cuanto a los terrenos, edificios, maquinaria, instalaciones herramientas, equipos de oficina, estos se controlan por medio de un registro auxiliar para cada unidad en todos los renglones del activo fijo, cuyo objeto es el siguiente: registro individual con la especificación de sus características, valor de adquisición, importe de las depreciaciones acumuladas, y en su caso, baja y cancelación de sus depreciaciones.

Además, merced a que es una empresa industrial, la inversión más fuerte de la misma se encuentra en el renglón del activo fijo, de tal manera que las nuevas inversiones están condicionadas a su necesidad y únicamente cuando se presenta ésta situación se realiza un estudio relativo a las adquisiciones viendo sus ventajas, desventajas y considerando presupuestos.

Las depreciaciones se aplican de acuerdo con las disposiciones fiscales, ya que no se contraponen a las depreciaciones realmente sufridas en el activo fijo.

LOCALIZACION. La empresa se encuentra localizada en una zona comercial por excelencia, sin embargo, la demanda de servicios depende de que las producciones agrícolas sean favorables como en el caso de las frutas, las cuales conserva, así como productos del mar, pescados y mariscos que congela y conserva. Ya que a mayor producción, mayor será la demanda de servicios.

Dadas las características del giro de la empresa: prestación de servicios de refrigeración y congelación, se encuentra sujeta a un proceso productivo que culmina al obtener la temperatura requerida para la refrigeración y congelación indispensables para conservar el producto en almacenamiento.

El objeto de una planta frigorífica es el de conservar productos de fácil descomposición debajo de la temperatura ambiente y mantenerlos a esa baja temperatura.

Por medio de la congelación, la carne, el pescado, los vegetales, los frutos y otros alimentos se pueden almacenar durante largo tiempo y pueden transportarse a grandes distancias.

Además de la industria de la alimentación, la refrigeración artificial se usa para muchos otros fines: producción de medicinas, goma

artificial, en la ingeniería para el apretado por frío, almacenamiento de remaches de aluminio para evitar su endurecimiento, sin embargo, cada uso requiere un proyecto de planta frigorífica.

El producto que se almacena puede únicamente conservarse durante un tiempo determinado, en el cual la temperatura permanecerá constante por encima de 0°C o quizá un poco por debajo de 0°C; para frutas y vegetales fluctúa entre 3°C y 2°C.

Si hay que congelar el producto se debe reducir bastante su temperatura por debajo de 0°C, congelando el agua del mismo y después se almacena, procurando que la temperatura permanezca constante. La temperatura de congelación primaria debe ser más baja que la del almacenamiento.

Las cámaras deben encontrarse aisladas para evitar que el frío se escape y el calor del medio ambiente pase a la cámara fría a través de las paredes, techo y suelo. Las cámaras de congelación deben estar en sitios altos, donde no haya basamento debajo, ya que existe el riesgo de que el suelo se levante si se congela la humedad de los subyacentes estratos de la tierra debiendo exponerse en el lado norte del edificio, con corredores o antecámaras para protegerlas lo mejor posible.

La prestación de servicios de refrigeración y congelación ha tenido dentro de los últimos años un incremento considerable, merced al desarrollo que ha sufrido nuestro país y por ende originando necesidades de trascendencia en los productores de artículos alimenticios para evitar pérdidas en los mismos por descomposición, por la falta de lugares acondicionados especialmente para la prestación de servicios de refrigeración; dando lugar dicha situación al incremento de la construcción de plantas frigoríficas en todo el país.

Dentro de la economía nacional tenemos que según el Censo de Servicios 1966, hecho por la Dirección General de Estadística de la Secretaría de Industria y Comercio, con datos de 1965, existen las siguientes empresas dedicadas al ramo de refrigeración y congelación:

Clase de Actividad y Entidad Federativa	Número de Establecimientos
Almacenaje y refrigeración	60
CHIAPAS	5
DISTRITO FEDERAL	20
JALISCO	5
NUEVO LEON	3
SINALOA	5
SONORA	5
VERACRUZ	3
CHIH., TAMPS., Y ZAC.	5
GUANAJUATO Y MEXICO	3
TAB. Y YUCATAN	3
GRO., PUE., TLAX.	3

Como puede observarse la zona donde se localiza la mayor parte de estas industrias, es el Distrito Federal, en razón a que es el lugar donde el consumo de mercancías es superior, debido a la explosión demográfica. No obstante que en las zonas donde se cosecha la fruta, manzana principalmente, ya se hayan construido refrigeradores y aún más condicionan a los agricultores a guardar ahí sus productos durante un número determinado de meses, tres o cuatro, y una vez vencido el plazo deben venir forzosamente a la capital con sus productos de origen agrícola como frutas, animal, como pescado, mariscos, huevo, derivados de leche y conservarlos en refrigeración hasta su venta.

Tomando en cuenta que el objetivo de la empresa es: "la conservación de productos animales, vegetales y frutas, por medio de los sistemas de refrigeración y congelación", tenemos que hasta cierto punto la demanda de servicios depende de la naturaleza, es decir, cuando la temporada de cosecha de manzana, durazno, pera, uva, es buena, llegará el momento en que la capacidad instalada para conservación sea insuficiente para cubrir las necesidades del momento, sin embargo, cuando por causas ajenas la producción levantada es menor, esta situación se reciente financieramente.

Eso mismo sucede con los productos del mar que también son de temporada y que en más o menos afectan los ingresos de la compañía.

Considerando el crecimiento de la población que cada vez es mayor y consecuentemente va en aumento la demanda de satisfactores, motivando la creación de nuevos centros agrícolas cuyas cosechas necesiten conservación, dando un panorama abierto para que la empresa pueda expandirse construyendo nuevas plantas con objeto de atender al consumo de servicios existentes y futuros.

Los productos en grado de importancia que requieren, dentro del mercado de artículos alimenticios, los servicios de refrigeración y congelación para su conservación hasta su consumo, son los siguientes:

Manzana, durazno, uva, guanábana, mariscos, pescados, flores, productos lácteos y lúpulo.

Precios de venta. Las cuotas que se cobran por la prestación de los servicios de refrigeración y congelación no representan cargos onerosos al producto que se almacena, no obstante las inversiones elevadas en las empresas frigoríficas, representadas en sus instalaciones y equipos de servicio, aún más tomando en consideración los beneficios que representan a los usuarios.

Una vez que se ha expuesto de manera somera la descripción de las características generales de la estructura de la empresa, en seguida se aborda el aspecto relativo a los conceptos que entregan sus estados financieros.

BALANCE GENERAL

ACTIVO

Circulante

Caja y Bancos

Cuentas por Cobrar (Clientes)

Deudores Diversos

Inversiones en Acciones y Obligaciones

Almacén de Materiales y Accesorios

Caja y Bancos. Generalmente es el efectivo con que cuenta la empresa.

Cuentas por Cobrar. (Clientes). Saldo a cargo de los clientes procedentes de la prestación de servicios de refrigeración y congelación. En este aspecto, la política en cuanto a crédito es conceder 30 días.

Deudores Diversos. Constituidos por préstamos concedidos a empleados, y en algunas ocasiones ha efectuado préstamos a otras empresas con las que tiene relaciones comerciales y anticipos a cuenta de contratos por reparaciones o servicios que se efectuarán en forma inmediata.

Inversiones en Acciones y Obligaciones. Las únicas inversiones están representadas por acciones de la empresa Teléfonos de México, S. A.

Almacén de materiales y accesorios. Partes y accesorios necesarios para las reparaciones de las máquinas, que en un momento dado puedan requerirse.

Fijo

Terrenos

Edificios

Maquinaria, Equipo e Instalaciones

Equipo de Oficina

Depósitos en Garantía

Terrenos, Edificios, Maquinaria, Equipo e Instalaciones. Todos estos conceptos integran la planta frigorífica, constituyen sus medios productivos.

Equipo de Oficina. Como su nombre lo indica es el equipo de oficina con que cuenta la empresa para el desarrollo de sus actividades administrativas.

Depósitos en Garantía. Cantidades entregadas a la Compañía de Luz y Fuerza del Centro, S. A., para garantizar los contratos de suministro de energía eléctrica.

Depreciaciones acumuladas. Existen para cada uno de los renglones del activo fijo.

Cargos Diferidos

Gastos Pagados por Adelantado

Gastos por Amortizar

Impuestos Anticipados

Gastos Pagados por adelantado. Importe de las cuotas que se pagan a la Cámara Nacional de la Industria y Transformación.

Gastos por Amortizar. Bajo este concepto se llevan aquellos gastos de instalaciones efectuadas y cuya duración no alcanza a ser de 10 años.

Impuestos Anticipados. Importe de los pagos provisionales a cuenta de Impuestos al Ingreso Global de las empresas.

Amortización Acumulada. Complementaria de la cuenta Gastos por amortizar.

PASIVO

A Corto Plazo

Impuestos por Pagar

Documentos por Pagar

Impuestos y Derechos por Pagar. Su saldo está integrado por pagos que deben efectuarse por concepto de impuestos sobre ingresos mercantiles, cuotas al Instituto Mexicano del Seguro Social, Derechos por servicios de agua, Impuesto sobre Productos del Trabajo retenido y que circunstancialmente se tienen que registrar para efectuar posteriormente, que casi siempre es en el siguiente mes.

Documentos por Pagar. En algunas ocasiones requiere de financiamientos de poca cuantía para adquisiciones de equipo y cuyos vencimientos son en periodos cortos.

A Largo Plazo.

Obligaciones Hipotecarias. Durante el período analizado de los ejercicios de 1957 a 1959, se observa que la empresa tuvo necesidad de recurrir a financiamiento externo a largo plazo, mediante la emisión de obligaciones, situación a la que en los ejercicios subsiguientes no ha tenido que volver a recurrir.

CAPITAL

Capital Social

Superávit

Capital Social. Aportaciones de los socios íntegramente pagadas.

Superávit. Lo integran los saldos de la Reserva Legal, Reserva de Reinversión, Reserva Adicional de Reinversión, Utilidades por aplicar correspondientes a cada ejercicio.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS: Integrado por las cuentas de resultados que generalmente se emplean.

INGRESOS. Los ingresos que percibe la empresa son por concepto de:

- a) El importe de las rentas originadas por los contratos de arrendamiento, de las cámaras de refrigeración y congelación.
- b) De cantidades mensuales que se les cobra a los clientes que depositan sus mercancías por lotes para conservar, congelar, o ambas cosas, en el caso de que no celebren contrato de arrendamiento.

COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS. Está formado por todas aquellas erogaciones en que se incurren para la prestación de los servicios, tales como: Depreciación de edificio, maquinaria, instalaciones; salarios, primas por seguros, impuestos, gastos de mantenimiento y conservación del edificio, maquinaria e instalaciones, así como el pago por concepto de suministro de energía eléctrica que constituye un renglón importante dentro del costo de los servicios.

GASTOS DE ADMINISTRACION. Son los gastos relativos a las oficinas de la empresa integrados por: sueldos a los directivos, depreciaciones del equipo de oficina, papelería, impuestos y derechos, honorarios y otros gastos normales.

GASTOS Y PRODUCTOS FINANCIEROS. Intereses pagados por préstamos otorgados por instituciones de crédito o acreedores en general.

Una vez presentadas a grandes rasgos las características de la empresa procederemos a la resolución del problema.

DESARROLLO DEL PROBLEMA PRACTICO.

Informe de los trabajos profesionales efectuados par ala determinación de la eficiencia de operación y la situación financiera de la Empresa Frigorifica, S. A.

México, D. F., a 17 de mayo de 1967

H. CONSEJO DE ADMINISTRACION DE LA
EMPRESA FRIGORIFICA, S. A.

P R E S E N T E .

Muy señores míos:

En cumplimiento a sus deseos estoy informando a ese honorable Consejo de Administración, el trabajo que me encomendaron en función de mis actividades profesionales, relativo al estudio enfocado a determinar la eficiencia de operación y la situación financiera que presenta actualmente esa empresa al través de la explotación de su objetivo durante el periodo de 1957 a 1966 inclusive, y que han sido reflejadas en sus estados financieros a esas mismas fechas.

Dicho estudio además tiene como finalidad corregir, regular y controlar las deficiencias originadas por las desviaciones en la aplicación de las políticas administrativas implantadas en la empresa.

El logro del objetivo principal se obtuvo al través del establecimiento de una serie de razones promedio, generadas en los estados financieros; Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias, correspondientes al periodo de 1957 a 1965, que sirvieron como base de comparación para el ejercicio de 1966, que salvo sus limitaciones, como son las revisiones y ajustes periódicos, por lo menos cada uno o dos años, si no se presentan situaciones anormales que las alteren, servirán como medio de control para regular y corregir la eficiencia en las operaciones.

ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA QUE VAN A DETERMINAR: SITUACION FINANCIERA Y EFICIENCIA EN LAS OPERACIONES.

Para la realización del estudio aludido se recurrió al empleo en materia de análisis e interpretación de estados financieros, a las razones promedio que una vez determinadas sirvieron de base para las conclusiones.

Ahora expondremos las diferentes fases en que ha quedado integrado el desarrollo de los trabajos realizados y cuyo objetivo como hemos mencionado, está encaminado a la determinación de la situación financiera de la empresa, comprendiendo los siguientes aspectos:

Solvencia
Estabilidad
Productividad

SOLVENCIA. La solvencia representa la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones, a corto plazo, que son consecuencia de sus operaciones normales, así mismo, si estas obligaciones están consecuentemente espaciadas en relación a la recuperación de sus cuentas por pagar, situación que dá lugar a un capital de trabajo suficiente en cuanto los excedentes de sus recuperaciones y sus obligaciones, o deficiente cuando no se establezca el equilibrio entre ellas.

NOTA: Para mayor claridad en el ejemplo, sirvase remitir a las Cédulas numéricas que se localizan al final del capítulo.

Para su determinación se emplearon las siguientes razones:

RAZON CIRCULANTE. Al aplicar esta relación se trata de obtener una idea general de la suficiencia del capital del trabajo propiedad de la empresa y de la aptitud de éste para satisfacer las obligaciones de pago cotidianas.

Cifras obtenidas de la relación circulante:

	Razón Promedio	Ejercicio 1966
Activo Circulante/Pasivo a corto plazo	\$ 6.13	\$ 9.72
Capital de trabajo	\$ 4.80	\$ 8.89

Tanto en la razón promedio de \$ 6.13 como en la de 1966 de \$ 9.72 por cada peso de deuda a corto plazo, representa por sí sólo un margen de cobertura muy elevado y más aún, si consideramos las características de la deuda circulante, constituida por conceptos de exigibilidad inmediata, impuestos y derechos, cuotas obrero patronales del seguro social, pago por concepto de energía eléctrica, significando que la deuda a su cargo son pasivos relativos de tal manera que no requiere de tantas inversiones que los garanticen.

En tales circunstancias, la empresa se encuentra excedida en activo circulante.

El Capital de trabajo con que se viene operando es muy amplio, lo cual es una política criticable y como consecuencia es negativa, ya que los recursos de la empresa no provienen de su activo circulante, sino de la producción de sus activos permanentes, por tal circunstancia, debe ser adecuado a sus necesidades que son mínimas debiendo reducirlo hasta el punto en que sin ser insuficiente permita libre movimiento, esto es con el fin de aprovechar el excedente en una forma que le produzca algún beneficio.

En cantidades, el capital de trabajo y sus excedentes son los siguientes:

Activo circulante promedio	\$ 637 000.00
Pasivo a corto plazo promedio	157 000.00
Capital de trabajo promedio	<u>\$ 480 000.00</u>
Activo circulante 1966	\$ 991 000.00
Pasivo a corto plazo 1966	102 000.00
Capital de trabajo 1966	<u>\$ 889 000.00</u>

En ambos casos el márgen que ofrece el capital de trabajo es excesivo y más aún si volvemos a considerar las características de la deuda a corto plazo.

Con el fin de acentuar el excedente en el activo circulante de que adolece la empresa, consideraremos únicamente el efectivo.

Promedio efectivo: Caja y Bancos 1957/65	\$ 308 550.00
Promedio Pasivo a corto plazo 1957/65	\$ 157 000.00
Caja y Bancos 1966	\$ 263 000.00
Pasivo a Corto plazo 1966	\$ 102 000.00

De ello podemos deducir que haciendo uso únicamente de sus recursos efectivos satisface su requerimiento inmediato, sin que esta situación venga mermar su capacidad.

De tal manera que todo el activo circulante de la empresa se encuentra libre de gravamen.

El exceso en efectivo se puede corregir encaminando esos recursos de una manera que rindan fruto a la empresa, esto es, formulando presupuesto del efectivo necesario para operar sin restarle facultades en ningún aspecto, y con base en él, emplear el excedente en inversiones que pudieran ser cédulas hipotecarias pagaderas a la vista y que le producirán un beneficio que está dejando de percibir al tener inactivo el dinero en la cuenta de cheques, el objeto de que sean pagaderas a la vista, estriba en la circunstancia de que en un momento dado se encuentre la posibilidad de recuperar esas inversiones en caso de que la empresa necesite inyección de recursos.

Determinación de la eficiencia en cuentas por cobrar. En este caso hemos empleado la razón INGRESOS POR SERVICIOS PRESTADOS A CUENTAS POR COBRAR. Que es un medio de ayuda a

analizar las cuentas por cobrar de la empresa, significa las veces que el saldo a cargo de clientes se ha recuperado durante el ejercicio, y al obtener el plazo medio de crédito, podemos apreciar la eficiencia en el manejo del capital invertido en este renglón.

Ahora tenemos:

	Razón Promedio	Ejercicio 1966
Ing. por Servs. Prestados/Ctas por Cobrar	8.45	9.88
Plazo medio de recuperación	44 días	36 días
Plazo medio de otorgamiento de crédito	30 días	30 días

Con base en lo anterior se puede decir al comparar la razón promedio de 8.45 con la de 1966 de 9.88, que se ha logrado una mayor rotación en las cuentas por cobrar, ya que se obtuvo 1.43 veces más la recuperación de la misma.

Pero no basta únicamente determinar el índice de rotación de las cuentas por cobrar, sino que es indispensable analizar el plazo medio requerido para su conversión en efectivo. Según el cuadro anterior, el plazo promedio de cobro es de 44 días que forzosamente debe ser ajustado a 30 días, plazo normal de crédito, pues no se puede tomar como base de comparación una cantidad que se aleja de la realidad, ya que 44 días de promedio tiene 14 días de atraso en cobranza, siendo ilógico dar ese índice como aceptable, a ese ritmo llegaría el momento en que la empresa se encontraría sobre invertida en cuentas por cobrar perjudicando las utilidades por gastos de cobranza, así como también el rezago en las cuentas por cobrar que podría crear morosidad e irrecuperabilidad de los saldos.

Ahora bien, comparando el plazo de 1966 que son 36 días con el normal de crédito de 30, se puede calificar de que se ha logrado eficiencia en este aspecto, tratando de acercar la cobranza cada vez a la política que la empresa tiene implantada.

Si en relación al promedio establecido ha logrado una mayor rotación y reducción del plazo de cobro, es que la administración ha manejado eficientemente sus cuentas por cobrar logrando por ende conversión en efectivo más rápido y producción de mayor capital de trabajo.

Para dar mayor validez a lo expresado anteriormente, comparemos el saldo de cuentas por cobrar de 1966 con el se que tendría si se sujetara a 30 días.

Ingresos por Servicios Prestados 1966	\$ 2 864 000.00
Cuentas por cobrar 1966	\$ 290 000.00

Si el plazo medio de cobro es de 30 días, el saldo de cuentas por cobrar debiera ser de \$ 238 666.00, ahora bien, como el saldo de cuentas por cobrar es de \$ 290 000.00, la diferencia arroja un saldo de cuentas pendientes de cobro de \$ 51 333.00 y que representan en relación a los 6 días de rezago en recuperación de los créditos un 20% y que se ha obtenido según el siguiente cálculo:

Plazo normal de crédito	30 días
Plazo de recuperación en 1966	36 días
Días de rezago	6 días

Si dividimos los 6 días de rezago entre los 30 días normales de crédito, se obtiene el equivalente del 20% y que podemos comprobarlo de la siguiente manera:

Cuentas por cobrar (saldo a 30 días)	\$ 238 666.00	100%
Cuentas por cobrar 1966	" 290 000.00	120%
Saldo pendiente de cobro:	\$ 51 334.00	-20%

De tal manera que la cobranza ha logrado una recuperabilidad en las cuentas de un 46% de rezago (promedio) a únicamente un 20% para 1966.

No obstante que se ha visto la tendencia a realizar la cobranza en el plazo de crédito establecido, es conveniente que la administración vigile continuamente esta situación, a fin de que siga este ritmo y no se atrase por motivos imputables a ella.

CONCLUSIONES EN CUANTO A SOLVENCIA Y EFICIENCIA DE OPERACIONES.

Podemos aducir lo siguiente en cuanto a la solvencia existente en la empresa:

- 1o. Los acreedores a corto plazo y los que se encuentran en potencia, están garantizados plenamente, merced a la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones.
- 2o. Como consecuencia del punto anterior, podemos decir que la capacidad de liquidez de sus activos circulantes producen excedentes en capital de trabajo y que la empresa involuntariamente los tiene en una situación ociosa, en otras palabras, que ese capital de trabajo se encuentra improductivo.

En cuanto se refiere a la eficiencia de operación, podemos decir que:

La administración atinadamente ha seguido la política implantada en lo que se refiere a recuperación de cuentas por cobrar, pues ha tratado de acercarla lo más posible a las medidas relativas al plazo de crédito.

Sin embargo, no le ha prestado la suficiente atención a los excedentes en capital de trabajo, en especial, en el renglón de efectivo en caja y bancos, recursos que no han sido encaminados de manera adecuada, es decir, hay que darles una productividad adicional en beneficio de la empresa.

SUGERENCIAS

Es recomendable que los administrativos de la empresa soliciten la formulación de presupuestos que determinen los recursos necesarios para el desarrollo de sus actividades normales, que les dejen la posibilidad de planear adecuadamente la manera de invertir los excedentes en efectivo con que cuenta, tomando las precauciones necesarias para no incurrir en el error de la sobreinversión de activos fijos innecesarios, que pudieran poner de manifiesto la desviación de la trayectoria favorable que sigue la empresa, situación que se traduciría en resultados negativos en el futuro.

ESTABILIDAD

ESTABILIDAD.—Es un hecho normal que las empresas en un momento dado, necesiten para su desenvolvimiento, además del capital propio, el uso, en cierta medida, del crédito.

Generalmente, las empresas deben guardar un equilibrio en las fuentes de donde proceden sus recursos que pueden ser internas o externas, así como tomar las precauciones necesarias para la inversión de esos recursos, pues de no ser así, producirían resultados contraproducentes que les restarían beneficios.

Las fuentes de suministro de financiamiento en todas las empresas de dos clases:

INTERNAS:

- a) Aportaciones, ya sea en efectivo o en especie, efectuadas por sus socios o accionistas.
- b) Utilidades provenientes del desarrollo de sus operaciones.
- c) Cantidades cuyo origen son las depreciaciones.

EXTERNAS:

- a) Adquisición de deudas que pueden ser a corto o a largo plazo, según sea la clase de necesidad a satisfacer.

Del equilibrio que guarda entre sí el capital propio y los intereses de terceros, así como de la manera como se encuentren invertidos esos recursos, dependerá la estabilidad de la empresa.

Para efectos de determinar el grado de estabilidad de que goza la empresa y la eficiencia de la administración en cuanto se refiere a la explotación de sus activos fijos, se recurrió al uso de las siguientes relaciones:

CAPITAL CONTABLE A PASIVO TOTAL. Esta relación mide la libertad de acción de la administración al contrastar la parte que tengan los propietarios en la empresa con el interés de quienes se encuentran fuera de ella, y que son los acreedores.

Al aplicar esta razón en las cifras de los estados financieros de la empresa, se llegó a los siguientes resultados:

	Razón Promedio	Ejercicio 1966
Capital Contable/Pasivo Total	\$ 29.04	\$ 48.60

El significado de esta razón es por cada peso de inversión ajena, se tiene en promedio \$ 29.04 para cubrirla, situación que para 1966 es de \$ 48.60 por peso de deuda total. Al comparar la razón promedio de \$ 29.04 con la razón de 1966 de \$ 48.60, obtenemos una variación de \$ 19.56, que representa la liquidación total de su pasivo a largo plazo, constituido por inversión de obligaciones hipotecarias durante el período de 1957 a 1959.

En los ejercicios subsecuentes la empresa no ha tenido necesidad de recurrir a financiamientos externos a largo plazo, en cuanto a sus pasivos a corto plazo, éstos prácticamente no existen, pues los que pudieran suscitarse se liquidan de inmediato, en otras palabras, la empresa no tiene gravámenes de importancia que vengán a traducirse en un desequilibrio en su estabilidad.

Esta situación permite a los administradores el libre ejercicio de sus funciones ya que no existen intereses de terceros que influyan de manera sustancial en las políticas financieras de la empresa.

Una vez determinada la participación de los recursos propios y ajenos en la empresa, precisaremos la forma en que se encuentran invertidos.

CAPITAL CONTABLE A ACTIVO TOTAL. (neto. Indica la proporción del capital propio en la inversión total de la empresa, así como la forma como están constituidas esas inversiones desde el punto de vista de sus fuentes.

Al aplicarla sobre las cifras de la empresa resultó:

	Razón Promedio	Ejercicio 1966
Capital Contable/Activo Total (Neto)	\$ 0.94	\$ 0.98

Significa que el capital propio se ha invertido en la proporción de \$ 0.94 por \$ 1.00 de activo total, índice que para 1966 es de \$ 0.98 el aumento de \$ 0.04 es consecuencia de una mayor participación del capital propio en toda la inversión, dicho en otras palabras, la empresa es prácticamente dueña absoluta de sus inversiones, esto es muy importante ya que si los accionistas son propietarios de toda la unidad productiva refleja una sólida posición, pues no hay casi participación ajena, eliminando por lo tanto el pago de intereses que vendrían a disminuir las utilidades, traduciéndose en libertad en cuanto a la administración.

Toda empresa tiene necesidad de invertir parte de sus recursos, cuyo importe varía según el tipo de empresa, en la adquisición de activo fijo, que una vez puesto en funcionamiento le ayude al logro del objeto de la sociedad y que pueda asegurar su prosperidad. Siendo el giro de la empresa la prestación de servicios de refrigeración y congelación; necesariamente ha tenido que efectuar inversiones de monto considerable que absorben en gran parte sus recursos, enfocados a la adquisición de activo fijo que comprende construcciones, maquinaria, equipo e instalaciones y que están destinados a la producción de servicios.

La razón usada al analizar la situación anterior fue la siguiente:
CAPITAL CONTABLE A ACTIVOS FIJO (Neto).

	Razón Promedio	Ejercicio 1966
Capital Contable/Activo Fijo (Neto)	\$ 1.17	\$ 1.32

Significa que tanto en la razón promedio \$ 1.17 como en la razón que arroja el ejercicio de 1966, que el activo fijo ha sido adquirido totalmente, 100% con recursos provenientes del capital de la empresa y que los excedentes del 100% en ambos casos, \$ 0.17 y \$ 0.32 se han invertido en activo circulante, lo que nos está indicando que la empresa goza de una favorable situación financiera.
CONCLUSIONES DE ESTABILIDAD Y EFICIENCIA EN OPERACION EN CUANTO A INVERSIONES DE ACTIVO FIJO.

Con base en lo anteriormente expuesto podemos aseverar que en cuanto a estabilidad la empresa posee una estructura financiera firme ya que su capital no está gravado por la participación de

intereses de terceros, además de que los recursos generados por el capital contable han sido invertidos adecuadamente, pues han servido para dotar a la empresa de los medios necesarios para la realización de su objetivo.

De tal manera que el control total de la empresa se encuentra en manos de los accionistas lo que le dá amplias perspectivas de desarrollo.

EFICIENCIA EN OPERACION

En cuanto al aspecto de inversiones en activo fijo la administración sigue una política conservadora, efectuándolas únicamente cuando es indispensable y basándose siempre en estudios previos, esto beneficia a la empresa, pues elimina el aspecto de tener activos permanentes improductivos que pueden traducirse en cargas para la misma por concepto de depreciaciones y gastos.

Ahora bien, en cuanto a la inversión de los recursos propios en las adquisiciones totales del activo fijo, es una buena política, considerando que el capital propio puede esperar un tiempo razonable antes de empezar a reeditar, dicho de otra manera, la inversión se recupera con lentitud al incluirse en el costo de los servicios prestados una parte destinada a cubrir la misma y que viene a ser la depreciación, mientras que el capital ajeno inmediatamente se traduce en cargas por concepto de intereses, que vienen a mermar las utilidades.

La administración ha ejercido cierta prudencia en la distribución de utilidades, puesto que ha conservado recursos para fortalecer su capital y los ha invertido en adquisiciones de activo fijo.

PRODUCTIVIDAD

Independientemente de que en la actualidad las empresas se constituyen para prestar un servicio a la colectividad como consecuencia de la compleja estructura social y la evolución económica a que están sujetas las generaciones existentes, el fin principal que persigue toda empresa que se organiza, es esencialmente la obtención de rendimientos que le puedan producir la imposición de sus capitales, ahora bien, para que el capital pueda fructificar y además, que dichos beneficios perduren, es necesario que además de los esfuerzos de los propietarios para la conquista de sus anhelos, dotarlas de capital suficiente y que éste sea adecuadamente invertido, así mismo es indispensable que el personal administrativo éste integrado por elementos eficientes y responsables cuyas funciones en el desarrollo de sus actividades se traduzcan en una razonable productividad.

Por lo tanto, para medir la eficiencia de la productividad de la empresa, como consecuencia de la explotación de su objeto, hemos tenido que recurrir a las siguientes razones:

INGRESOS POR SERVICIOS PRESTADOS A ACTIVO FIJO.

El activo fijo se adquiere para la producción, ya sea de mercancías o servicios, la utilización de estos activos debe medirse con referencia a la actividad, ingresos por servicios prestados. Esta razón mide la eficiencia con la que la empresa está utilizando sus inversiones en terrenos, plantas, equipo, muebles, instalaciones. Los activos permanentes deben justificarse al través de un volumen operativo adecuado.

	Razón Promedio	Ejercicio 1966
Ingresos por Servicios Prestados/Activo Fijo	\$ 0.57	\$ 0.76

Esto demuestra que la razón promedio \$ 0.57 de ingreso por servicios prestados por cada \$ 1.00 de inversión en activo fijo y que para el ejercicio de 1966, aumentó en \$ 0.19 para quedar en \$ 0.76, lo que revela un uso eficiente del dinero invertido en inmuebles y equipo, pues los activos permanentes no tienen un valor teórico sino un valor real.

Los activos permanentes responden al propósito lucrativo que sólo se satisface con el volumen mayor de ingresos, los que deben representar aumentos también en los rendimientos.

La administración ha mantenido una política conservadora en cuanto a sus inversiones en activo fijo, de tal modo que ha ido aumentando sus instalaciones a medida que la demanda lo ha requerido, siempre viendo hacia el futuro y tratando de obtener de ellas el mejor rendimiento posible. Por ende, no tiene problemas por concepto de falta de recursos para su desarrollo como consecuencia de la eficiencia de sus ingresos con relación a su activo fijo.

ROTACION DEL CAPITAL CONTABLE

	Razón Promedio	Ejercicio 1966
Ingresos por Servicios Prestados a Capital contable	\$ 0.48	\$ 0.58

La razón se emplea con objeto de determinar si los ingresos por servicios prestados son suficientes en relación al capital propio que se encuentra invertido en la empresa.

Considerando lo anterior tenemos que la razón promedio nos arroja un cociente de \$ 0.48 de ingresos por servicios por \$ 1.00 de inversión de capital perteneciente a los accionistas, cociente que para 1966 refleja un incremento de \$ 0.10; significando el desarrollo de una mayor energía en operación, es decir, la administración ha aprovechado eficientemente su capital propio, manifestándose en el aumento del volumen de operaciones.

Una de las finalidades del análisis e interpretación de estados financieros es determinar si las utilidades que obtiene una empresa son suficientes o insuficientes.

El hombre de negocios raras veces asume los peligros que acompañan a la operación de su propia empresa a menos que tenga razones para creer que sus esfuerzos le producirán una recompensa adecuada y constante en forma de utilidad; ninguna empresa podrá tomar decisiones tendientes a su futuro crecimiento, sin aumentar su patrimonio mediante el ingreso por ganancias obtenidas en sus operaciones. Tampoco podrá atraerse la empresa nuevos fondos de inversión sin una utilidad importante obtenida en las inversiones pasadas y actuales, o por lo menos la perspectiva de obtenerla en el futuro.

En este aspecto la razón promedio determinada fue:

UTILIDAD NETA REPARTIBLE A CAPITAL CONTABLE.

	Razón Promedio	Ejercicio 1966
Utilidad Neta Repartible/Capital Contable	7.8%	9%

Significa que la empresa ha logrado en 1966 una mejor utilidad en cuanto a su capital contable, pues del promedio de 7.8% a 9% obtuvo un beneficio adicional de 1.2%, este aumento es consecuencia de los manejos eficientes de los activos fijos y circulantes, en relación en la demanda de servicios.

Este aumento en relación al capital invertido se traduce en un aliciente para los accionistas ya que ven sus esfuerzos coronados por el éxito.

COMENTARIOS AL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Siendo el Estado de Pérdidas y Ganancias el documento financiero donde se resume el proceso operativo de la empresa, en el cual se determinan sus resultados finales, merece un comentario en cada una de sus partes integrantes con base en las siguientes relaciones obtenidas:

	Razón Promedio	Ejercicio 1966	Variación
1a. Costo de Servs. Prests./Ing. por Servs. Prestados	\$ 0.58	\$ 0.52	— 0.06
2a. Gastos de Admón./Ing. por Servs. Prestados	\$ 0.20	\$ 0.23	+ 0.03
3a. Gastos financieros/Ingr. por Servs. Prestados	\$ 0.006	—.—	— 0.006

4a. Imp. s/la Renta/Ingr. por Servs. Prestados	\$ 0.05	\$ 0.07	+ 0.02
5a. Part. de Util. a Trabj./Ingr. por Servs. Prests.	\$ 0.006	\$ 0.02	+ 0.014
6a. Utilidad Neta Repartible/Ingr. por Servs. Prests.	\$ 0.16	\$ 0.16	—

COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS A INGRESOS POR SERVICIOS PRESTADOS.—La primera relación nos muestra el costo de los servicios prestados por cada \$ 1.00 de ingreso por servicios, en el caso concreto de la relación nos indica que según la razón promedio obtenida nos representó \$ 0.58 y en el ejercicio de 1966 \$ 0.52, lo que refleja una variación de menos de \$ 0.06 de costo durante ese ejercicio, como consecuencia del análisis específico de los renglones de costo de servicios prestados, dicha disminución está representada en los gastos una celosa vigilancia del personal técnico encargado de esa actividad. Sin embargo, los otros renglones que forman el costo de los servicios prestados aumentaron proporcionalmente a los ingresos.

2a. Relación. **GASTOS DE ADMINISTRACION A INGRESOS POR SERVICIOS PRESTADOS.**—Significa que, por cada \$ 1.00 de ingresos por servicios se incurre en un gasto de administración que para la razón promedio es de \$ 0.20 y para 1966 de \$ 0.23, de cuya comparación se deduce un aumento de \$ 0.03, variación que es el producto entre otros del incremento de los sueldos a los empleados administrativos y como consecuencia de esa situación, se incrementaron los pagos por concepto de cuotas obrero patronales al Instituto Mexicano del Seguro Social y la tasa complementaria del 1% patronal principalmente; otra de las causas del aumento obedeció a su incremento normal de los gastos en relación a los ingresos.

3a. Relación. **GASTOS FINANCIEROS A INGRESOS POR SERVICIOS PRESTADOS.**—Como en las razones anteriores significa que, por cada \$ 1.00 de ingresos por servicios se pagará \$ 0.006 por concepto de intereses, esta razón desapareció totalmente en vista de que no se ha tenido que recurrir a financiamientos externos.

4a. Relación. **IMPUESTO SOBRE LA RENTA A INGRESOS POR SERVICIOS PRESTADOS.**—Su significado se traduce en que la cantidad que por concepto de impuesto sobre la renta se paga por \$ 1.00 de ingresos por servicios prestados que obtiene la empresa, la razón promedio arroja un cociente de \$ 0.05 y para 1966 de \$ 0.07, el incremento es de \$ 0.02, motivado como consecuencia de las modificaciones periódicas en los regimenes fiscales en sentido ascendente.

5a. Relación. **PARTICIPACION DE LAS UTILIDADES A LOS TRABAJADORES DE LAS EMPRESAS A INGRESOS POR SERVICIOS PRESTADOS.** De conformidad con la Ley Federal del

Trabajo que en su parte relativa señala la participación de los trabajadores en las utilidades de las empresas y a fin de dar cumplimiento al ordenamiento legal, por cada \$ 1.00 de ingresos por servicios prestados, entregó por concepto de participación en cuanto a la razón promedio \$ 0.006 y al ejercicio de 1966 de \$ 0.02, con un incremento de \$ 0.02, con un incremento de \$ 0.014. Cabe hacer notar que el ordenamiento mencionado entró en vigor hasta 1963, y para el establecimiento de la razón promedio se tomaron nueve ejercicios.

6a. Relación. UTILIDAD NETA REPARTIBLE A INGRESOS POR SERVICIOS PRESTADOS. Los ingresos que obtiene la empresa por concepto de prestación de servicios, deben de proporcionarle una utilidad suficiente y adecuada, en función de sus operaciones. En este caso tenemos que cada \$ 1.00 de ingreso por servicios prestados generaron una utilidad de \$ 0.16, utilidad que en 1966 fue igual a la razón promedio. El rendimiento en cuanto a los ingresos ha permanecido constante, sin embargo, esta situación es deficiente, en virtud de que el rendimiento no ha sido proporcional a los ingresos obtenidos, lo cual es consecuencia de lo siguiente:

CONCLUSIONES EN CUANTO A PRODUCTIVIDAD

1o. Con motivo de la institución de la obligación emanada de la Constitución de participar a los trabajadores en las utilidades de las empresas durante los ejercicios 1963, 1964, 1965, las utilidades en esos ejercicios en relación de los anteriores a partir de 1957, se vieron afectados con motivo de esa participación.

2o. Las modificaciones periódicas en el régimen fiscal al través de los ejercicios sujetos a estudio, que trajo como consecuencia aumento en las tarifas impositivas en grado ascendente.

3o. No obstante que los ingresos por servicios prestados se incrementaron al través de los ejercicios que sirvieron de base de comparación en grado ascendente, esta situación no correspondió en la misma proporción a los rendimientos netos obtenidos como consecuencia del desarrollo de las operaciones de la empresa, y que no obstante las variaciones sufridas a favor y en contra en los costos de servicios prestados y los gastos de administración, la comparación global resultó desfavorable.

El rendimiento total obtenido en relación a su capital invertido no obstante que para 1966 fue de 9%, es bajo si consideramos que el rendimiento en cédulas hipotecarias es del 8% hasta el 10.6% en valores a plazo fijo, además, hay que considerar que ese interés se obtiene prácticamente sin arriesgar el capital. En este aspecto la empresa se encuentra un poco baja en cuanto a la productividad de su patrimonio, basándose en lo anteriormente explicado, sin embargo, la trayectoria que sigue la utilidad va en sentido positivo,

por lo tanto no es difícil que en un futuro cercano alcance un rendimiento superior, reutilidad que sea proporcional a sus inversiones de capital.

EFICIENCIA DE OPERACION

La administración, en cuanto al aspecto de productividad ha procurado que ésta siga una trayectoria ascendente, pues ha tratado de aumentar los ingresos por servicios prestados al través de la eficacia en la prestación de los servicios; sin embargo, no ha podido controlar sus costos de servicios que han aumentado en forma desproporcionada en relación a los ingresos, además, también han influido causas ajenas tales como los cambios en las políticas fiscales que tienen repercusiones en las utilidades. Se tiene también el problema de que la demanda de servicios no permanece constante y siempre tendrá un desperdicio en la capacidad instalada para la prestación de servicios de refrigeración y congelación, que dependerá de factores naturales que están fuera de su control, desperdicio que se refleja mermando sus utilidades.

Para 1966 el empleo de la capacidad instalada fue la siguiente:	
100% Capacidad instalada	17,625.00 m ³
86% Ocupación	15,15800 m ³
14% Desperdicio	2,467.00 m ³

Como corolario del trabajo desarrollado, únicamente cabe agregar:

SITUACION FINANCIERA

La situación financiera que guarda una empresa es de vital importancia, puesto que de ella depende su supervivencia.

Como hemos visto, la situación financiera está compuesta de la conjunción de tres elementos: solvencia, estabilidad y productividad, elementos que deben guardar entre sí un equilibrio adecuado.

En este caso, la empresa presenta una situación financiera aceptable, puesto que su capacidad para hacer frente a sus compromisos es suficiente para saldarlos, sin que por este motivo sufra el menor perjuicio; en cuanto a la solidez esencial de sus valores básicos, no existe ningún problema, en razón a que la posesión del capital con el que está operando pertenece a los propietarios, además de que se encuentra invertido adecuadamente en la adquisición de los medios operativos de la misma, traduciéndose este aspecto en una estructura financiera sólida; en relación al progreso periódico de la empresa, tenemos que éste ha sido satisfactorio, en virtud de que la tendencia que acusan las utilidades es la de llegar a la obtención de

un rendimiento mayor, sin embargo no hay que pasar por alto que es necesario que la demanda de servicios vaya también en aumento.

EFICIENCIA DE OPERACION

En lo relativo al grado de eficiencia en las operaciones, los administradores, han sujetado sus actuaciones a los planes establecidos, lo que redundará en beneficios para la empresa, puesto que han tratado de lograr el mayor rendimiento posible de los medios operativos con que se cuenta.

Es conveniente enfatizar una vez más que la empresa cuenta con excedentes en sus renglones circulantes y que se deben tomar las medidas y precauciones necesarias para invertirlos de manera adecuada y que se traduzca en rendimientos que aumenten sus utilidades.

EMPRESA FRIGORIFICA, S. A.

BALANCE GENERAL

En Miles de Pesos.

Cédula Núm. 1

CONCEPTO	1957	1958	1959	1960	1961	1962	1963	1964	1965	1966
ACTIVO										
CIRCULANTE										
Caja y Bancos.	415	269	100	287	549	299	401	134	323	263
Clientes (Neto).	147	203	150	167	204	369	323	342	330	290
Deudores Diversos.		45		3	84	191	112	20	11	382
Inversiones en Acciones y Obligaciones.					2	2	2	2	2	2
Almacén de Materiales y Accesorios.	5	15	20	20	20	36	36	44	54	54
SUMA EL CIRCULANTE	567	532	270	477	859	897	874	542	720	991
Terrenos.	498	498	1.228	1.229	1.229	1.296	1.296	1.395	1.910	1.910
Edificio.	2.858	2.858	2.858	2.858	2.858	2.858	2.858	2.858	2.885	2.885
Maquinaria, Equipo e Instalaciones.	1.953	1.996	2.150	2.163	2.308	2.612	2.970	3.307	3.306	3.420
Equipo de Oficina.	30	51	54	55	63	63	67	79	122	130
Depósitos en Garantía.	5	5	5	3	3	3	3	3	3	3
Depreciación Acumulada.	5.344	5.408	6.304	6.308	6.461	6.832	7.194	7.669	8.226	8.348
	2.018	2.310	2.649	3.002	3.326	3.526	3.764	4.001	4.294	4.589
SUMA EL FIJO	3.526	3.098	3.655	3.506	3.135	3.306	3.430	3.668	3.932	3.759
CARGOS DIFERIDOS										
Gastos Pagados por Adelantado.			2					37	42	3
Gastos de Instalación por Amortizar.	161	173	208	238	262	257	82	153	158	36
Impuestos Anticipados.	47	42	57	57	74	142	141	142	172	270
Amortización Acumulada.	208	215	267	295	336	399	223	337	372	309
	12	61	109	138	166	195	37	43	70	
SUMA CARGOS DIFERIDOS	196	154	153	157	170	204	186	294	302	309
SUMA EL ACTIVO	4.089	3.784	4.083	3.940	4.164	4.407	4.490	4.504	4.954	5.059
PASIVO										
A CORTO PLAZO										
Acreedores Diversos	139	46	25	68	38	107	141	149	255	102
Documentos por Pagar	8	14	168	14	13	10	10	14	194	
SUMA PASIVO A CORTO PLAZO	147	60	193	82	51	117	151	163	449	102
A LARGO PLAZO										
Obligaciones Hipotecarias.	550	160	160							
SUMA EL PASIVO	697	220	353	82	51	117	151	163	449	102
CAPITAL										
CAPITAL CONTABLE										
Capital Social.	3.000	3.600	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000
Reservas de Capital.	223	249	434	529	609	726	748	770	803	1.245
Utilidades por Aplicar.	169	315	296	329	504	564	591	571	702	712
SUMA CAPITAL Y RESERVAS	3.392	3.564	3.730	3.858	4.113	4.290	4.339	4.341	4.505	4.957
SUMA PASIVO Y CAPITAL	4.089	3.784	4.083	3.940	4.164	4.407	4.490	4.504	4.954	5.059

En miles de pesos

RAZONES	1957		1958		1959		1960
S O L V E N C I A							
Activo Circulante a Pasivo a Corto Plazo	567/147	3.86	532/60	8.87	270/193	1.40	477/82
Ingresos por Servicios Prestados a Ctas. por Cobrar	1.239/147	8.43	1.889/203	9.31	1.739/150	11.53	1.737/167
Plazo Medio de Recuperación	360/8.43	43 días	360/9.31	39 días	360/11.53	31 días	360/10.40
Capital de Trabajo	567 - 147	420	532 - 60	472	270 - 193	77	477 - 82
E S T A B I L I D A D							
Capital Contable a Pasivo Total	3.392/697	4.87	3.564/220	16.20	3.730/353	10.57	3.858/82
Capital Contable a Activo Total (Neto)	3.392/4.089	.83	3.564/3.784	.94	3.730/4.083	.91	3.858/3.940
Capital Contable a Activo Fijo (Neto)	3.392/3.326	1.02	3.564/3.098	1.15	3.730/3.655	1.02	3.858/3.306
Capital Contable a Pasivo a Largo Plazo	3.392/550	6.17	3.564/160	22.28	3.730/160	23.21	
P R O D U C T I V I D A D							
Ingresos por Servs. Prestados a Activo Fijo (Neto)	1.239/3.326	.37	1.889/3.098	.61	1.729/3.655	.47	1.737/3.306
Ingresos por Servs. Prests. a Capital Contable	1.239/3.392	.37	1.889/3.564	.53	1.729/3.730	.46	1.737/3.858
Costo de Servs. a Ingresos por Servs. Prestados	847/1.239	.68	1.165/1.889	.62	1.081/1.729	.63	1.086/1.737
Gastos de Admón a Ingresos por Servs. Prestados	170/1.239	.14	385/1.889	.20	334/1.729	.19	322/1.737
Gastos Financieros a Ingresos por Servs. Prestados	53/1.239	.04	31/1.889	.01	18/1.729	.01	
* Imptos. a Ingresos por Servs. Prestados	25/1.239	.02	57/1.889	.03	59/1.729	.03	68/1.737
Utilidad Neta Repartible a Ingresos por Servs. Prests.	144/1.239	.12	251/1.889	.14	237/1.729	.14	261/1.737
Part. Utils. Trabs. Emp. a Ing. por Servs. Prests.							
Utilidad Neta Repart. a Capital Contable	144/3.392	.042	251/3.564	.070	237/3.730	.064	261/3.858

* Se refiere a Impuesto sobre la renta.

EMPRESA FRIGORIFICA, S. A.

CEDULA QUE DETERMINA LAS RAZONES PROMEDIO Y RAZONES SIMPLES

	1 9 6 0		1 9 6 1		1 9 6 2		1 9 6 3		1 9 6 4		1 9 6 5
477/82	5.82	859/51	16.84	897/117	7.67	874/151	5.79	542/163	3.33	720/449	1.60
1.737/167	10.40	1.900/204	9.31	2.093/369	5.67	2.238/323	6.93	2.260/342	6.61	2.593/330	7.86
360/10.40	35 días	360/9.31	39 días	360/567	63 días	360/6.93	52 días	360/661	54 días	360/7.86	46 días
477 - 82	395	859 - 51	808	897 - 117	780	874 - 151	723	542 - 163	379	720 - 449	271
3.858/82	47.05	4.113/51	80.65	4.290/117	36.67	4.339/151	28.74	4.341/163	26.63	4.505/449	10.03
3.858/3.940	.98	4.113/4.164	.99	4.290/4.407	.97	4.339/4.490	.97	4.341/4.504	.96	4.505/4.954	.91
3.858/3.306	1.17	4.113/3.135	1.31	4.290/3.306	1.30	4.339/3.430	1.27	4.341/3.668	1.18	4.505/3.932	1.15
1.737/3.306	.53	1.900/3.135	.60	2.093/3.306	.68	2.238/3.430	.65	2.260/3.668	.62	2.593/3.932	.66
1.737/3.858	.45	1.900/4.113	.46	2.093/4.290	.49	2.238/4.339	.51	2.260/4.341	.52	2.593/4.505	.58
1.086/1.737	.63	1.072/1.900	.56	1.121/2.093	.54	1.190/2.238	.53	1.188/2.260	.50	1.271/2.593	.49
322/1.737	.18	324/1.900	.17	444/2.093	.21	469/2.238	.21	551/2.260	.24	620/2.593	.24
68/1.737	.04	117/1.900	.06	136/2.093	.06	144/2.238	.06	139/2.260	.06	213/2.593	.08
261/1.737	.15	387/1.900	.21	392/2.093	.19	392/2.238	.18	388/2.260	.18	441/2.593	.17
						43/2.238	0.2	44/2.260	.02	48/2.593	0.2
261/3.858	.066	387/4.113	.094	392/4.290	.091	392/4.339	.090	388/4.341	.089	441/4.505	.098

CEDULA No. 3

1 9 6 3		1 9 6 4		1 9 6 5		RAZONES PROMEDIO	1 9 6 6 RAZONES SIMPLES EJERS. COMPDO.	
874/151	5.70	542/163	3.33	7.20/449	1.60	6.13	991/102	9.72
2.238/323	6.93	2.260/342	6.61	2.593/330	7.86	8.45	2.864/290	9.88
360/6.93	52 días	360/661	54 días	360/7.86	46 días	44 días	360/9.88	36 días
874 - 151	723	542 - 163	379	720 - 449	271	480	991 - 102	889
4.339/151	28.74	4.341/163	26.63	4.505/449	10.03	29.04	4.957/102	48.60
4.339/4.490	.97	4.341/4.504	.96	4.505/4.954	.91	.94	4.957/5.059	.98
4.339/3.430	1.27	4.341/3.668	1.18	4.505/3.932	1.15	1.17	4.957/3.759	1.32
						5.74		
2.238/3.430	.65	2.260/3.668	.62	2.593/3.932	.66	.57	2.864/3.759	.76
2.238/4.339	.51	2.260/4.341	.52	2.593/4.505	.58	.48	2.864/4.957	.58
1.190/2.238	.53	1.138/2.260	.50	1.271/2.593	.49	.58	1.481/2.864	.52
469/2.238	.21	551/2.260	.24	620/2.593	.24	.20	671/2.864	.23
						.006		
144/2.238	.06	139/2.260	.06	213/2.593	.08	.05	271/2.864	.07
392/2.238	.18	388/2.260	.18	441/2.593	.17	.16	444/2.864	.16
43/2.238	0.2	44/2.260	.02	48/2.593	0.2	.006	51/2.864	0.2
392/4.339	.090	388/4.341	.089	441/4.505	.098	.107	444/4.957	.090

EMPRESA FRIGORIFICA, S. A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

En miles de pesos.

Cédula Núm. 2

C O N C E P T O	1957	1958	1959	1960	1961	1962	1963	1964	1965	1966
Ingresos por Servicios Prestados.	1.239	1.889	1.729	1.737	1.900	2.093	2.238	2.200	2.593	2.864
Menos:										
Costo de Servicios Prestados.	847	1.105	1.081	1.086	1.072	1.121	1.190	1.138	1.271	1.481
UTILIDAD BRUTA.	392	724	648	651	828	972	1.048	1.122	1.322	1.383
Menos:										
Gastos de Administración.	170	385	334	322	324	444	469	551	620	671
UT LIDAD EN OPERACION	222	339	314	329	504	528	579	571	702	712
Gastos Financieros.										
Intereses Hipotecarios.	53	31	18							
UTILIDAD ANTES IMPUESTOS.	169	308	296	329	504	528	579	571	702	712
Impuesto sobre la Renta.	25	57	59	68	117	136	144	139	213	217
UTILIDAD NETA REPARTIBLE.	144	251	237	261	387	392	435	432	489	495
Participación Utilidades Trabajadores.							43	44	48	51
UTILIDAD REPAR. ACCIONISTAS	144	251	237	261	387	392	392	388	441	444

CONCLUSIONES

Para asegurar el éxito de cualquier empresa y garantizar su existencia, es necesario crearla sobre una base previamente planeada y dotarla de recursos con objeto de que pueda cumplir los fines para lo cual fue creada, este punto se puede observar desde dos aspectos; uno de ellos es que cumpla sus propósitos en cuanto a ventas o producción de mercancías o servicios, y el otro, que obtenga utilidades en el desarrollo de sus operaciones.

Entonces tenemos que el éxito o fracaso de la empresa dependerá de que su actuación se ajuste o se desvíe de los planes previamente establecidos, de que rompa el equilibrio que debe existir entre sus fuentes de recursos y de que la utilidad que se obtenga no sea suficiente en relación a su capital y a sus ingresos.

Dentro de la contabilidad existen ciertos procedimientos técnicos encaminados a proveer al que los emplea de elementos suficientes para poder decir si la situación financiera que presenta una empresa en un momento dado, es buena o es mala, considerando los elementos que la integran y las relaciones que guardan entre sí.

Sin embargo, para el logro de esos elementos es necesario desmenuzar las cifras que componen los estados financieros a fin de poder llegar a determinar las causas que han influido en forma favorable o desfavorable; por qué ocurrieron y sus repercusiones en el futuro, lo que constituye el análisis e interpretación de estados financieros.

Uno de los procedimientos de que se vale el análisis e interpretación de estados financieros para la obtención de elementos de juicio es el llamado método de razones estándar y que comprende dos aspectos: uno de carácter interno y otro externo.

El método consiste en la determinación de cocientes promedio que servirán de base de comparación y que en su aspecto de razón interna, se emplea regulando, corrigiendo y controlando posibles errores, consecuencia de la aplicación de políticas administrativas; muestran también el éxito o fracaso obtenido en el pasado y pueden establecerse como metas futuras a alcanzar.

Estas razones adquieren un valor efectivo cuando las sujetamos a comparación, tomándolas de base contra relaciones efectivas para juzgar los cambios sufridos en los distintos aspectos operativos de la empresa, observar su trayectoria y en caso que sea negativa, adoptar medidas adecuadas, con el objeto de lograr mayor beneficio, pudiendo emplearse también como medidas preventivas.

La determinación de razones estandar internas en una empresa, puede resultar beneficiosa, pues en el desarrollo del ejemplo proporcionaron los elementos necesarios para poder determinar la situación financiera en que se encontraba la empresa a esa fecha y si la administración había actuado de acuerdo con las políticas financieras establecidas.

Para la obtención de las razones estandar es necesario considerar:

- a) La elección de razones significativas
- b) Que sean en el menor número posible.
- c) Selección del procedimiento estadístico que se ajuste a las necesidades. (En este caso se empleó el promedio aritmético por la poca variación existente en los cocientes)
- d) Contar con información adicional en cuanto a las características de la empresa.

Las razones estandar internas presentan el inconveniente de sujetarlas a revisiones frecuentes con el fin de sustituirlas por otras que estén de acuerdo con la realidad.

En cuanto a razones estandar externas puede decirse que no tienen uso efectivo en nuestro medio, ya que requieren de características que son muy difíciles de cubrir.

La denominación de "razones estandar", es un término que no se ajusta a su función, puesto que estandar da idea de algo que permanece constante, sin variación, y esta serie de razones, debido a los cambios operados en las políticas económicas o financieras que influyen sobre las cifras de los estados financieros de una empresa, deben ser sujetas a ajustes periódicos con el fin de que conserven su actualidad y no pierdan su utilidad práctica, por otro lado, son más bien puntos medios de una serie de razones simples, por lo tanto promedios, independientemente del procedimiento estadístico que se haya empleado para su obtención.

En tal virtud, en razón a que son puntos medios de una serie, se les debe denominar "razones promedio", o bien, considerando el significado figurado del concepto estandar como "tipo o medida", al emplear esta serie de razones en una empresa como modelo o medida que sirve de base de comparación con las razones simples, "razones tipo".

Solamente por medio de la comparación entre dos situaciones, pueden corregirse las deficiencias o los desperdicios, que de otra manera pasarían inadvertidos. El empleo de las razones promedio dentro de una empresa se traduce en la determinación de guías que indicarán la posición que guarda la misma y la ruta que debe seguir, dicho de otra manera, ayudan en un momento dado a determinar la situación financiera que guarda la empresa, así como su eficiencia en operación, con objeto de poder apreciar si se ha seguido el buen camino en cuanto a los planes establecidos, o si han sufrido desviaciones, permitiendo a los directivos tomar las debidas precauciones, corrigiendo errores o incrementando la eficiencia. La comparación de las razones simples con las razones promedio permite señalar las orientaciones que se juzguen pertinentes, para alcanzar la meta deseada, un mayor rendimiento en el desarrollo de las operaciones, vigilando la eficiencia en las mismas, sin pasar por alto el equilibrio que deben guardar la solvencia, estabilidad y productividad, elementos integrantes de la situación financiera.

BIBLIOGRAFIA

- El Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias en las Empresas. ROBERTO MACIAS PINEDA.
- Manual del Contador. W. A. PATON
- Análisis de Estados Financieros. A. WALL
- Contabilidad, Teoría y Práctica. Tomo II. ROY B. KESTER
- Algunos Comentarios sobre el Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Tesis. CARLOS PEREZ COLIN
- Estados Financieros. FERNANDEZ DE ARMAS
- Elementos de Método Estadístico. ANDRES GARCIA PEREZ
- Manual del Técnico Frigorista. SOCIEDAD DANESA DE FABRICANTES DE MAQUINARIA FRIGORIFICA
- Algunos Comentarios sobre Estados Financieros. RAFAEL G. RIOS ZUNIGA