La Interpretación de Estados Financieros y el Planteamiento de Problemas a la Administración

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

FACULTAD DE COMERCIO Y ADMINISTRACION

RODOLFO MARTINEZ FLORES

MEXICO 1970

Universidad Nacional Autónoma de México
UNAM
Biblioteca Central
Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

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

LA INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS Y EL PLANTEAMIENTO DE PROBLEMAS A LA ADMINISTRACION

T E S I S

QUE PARA SU EXAMEN PROFESIONAL DE

CONTADOR PUBLICO

P R E S E N T A

RODOLFO MARTINEZ FLORES

1970

A Mis Padres

con veneración y gratitud.

A Mi Esposa

con amor.

A Mis Hermanas

con cariño.

A Mi Facultad y Maestros

con mi reconocimiento.

A los Señores:

C.P. Alberto Núñez Esteva

C.P. Javier González Dávila

C.P. y Lic. Alfonso Gutiérrez y González

C.P. Francisco Cadena Flores

C.P. Arturo Elizondo López

Miembros de mi H. Jurado.

I N D I C E

INTRODUCCION 1

I.- LA ECONOMIA NACIONAL Y LA SITUACION DE LA CONTADURIA PUBLICA EN MEXICO. 3

A.- La Industrialización, sus Bases y Desarrollo.
B.- Las Empresas y sus Necesidades.
C.- La Información Financiera y su Importancia.
D.- La Influencia del Desarrollo Económico en el Ejercicio Profesional.
E.- Repercusiones en la Reglamentación Profesional de la Contaduría Pública.

II.- LA INTERPRETACION COMO ELEMENTO BASICO EN EL DESARROLLO DE LA ADMINISTRACION. 20

A.- Concepto de la Interpretación.
B.- Las Técnicas Básicas para su Desarrollo.
C.- El Financiamiento y Rendimiento de las Empresas.
D.- La Ponderación de los Elementos Financieros en la Administración.
E.- La Selección de las Alternativas de Acción.
F.- El Estudio y Evaluación del Control Interno.

LOS PROBLEMAS DE FINANCIAMIENTO

III.- EL ACTIVO CIRCULANTE.- COMPOSICION, FUENTES Y ADMINISTRACION. 38

A.- Clasificación de los Fondos.
B.- Las Fuentes del Activo Circulante.
C.- La Administración y Control.

IV.- LAS INVERSIONES EN ACTIVO FIJO. 59

A.- La Planeación y Costo de las Inversiones.
B.- Los Elementos de una Inversión y el Rendimiento.
C.- El Exceso en las Inversiones.

V.- LA INVERSION PROPIA Y LA VENTAJA DEL USO DE RECURSOS EXTERNOS. 71

A.- El Capital Contable, su Proporción y Modificaciones.
B.- La Insuficiencia del Capital.
C.- Métodos de Financiamiento a Largo Plazo.

VI.- LAS UTILIDADES Y SU APLICACION. 80

A.- La Retención de Utilidades como Medio de Financiamiento a Largo Plazo.
B.- La Distribución de las Utilidades.
C.- El Análisis del Rendimiento.

LOS PROBLEMAS DE RENDIMIENTO

VII.- LA IMPORTANCIA DE LAS VENTAS EN LA ADMINISTRACION. 91

A.- Las Variaciones y sus Efectos.
B.- La Insuficiencia de las Ventas.
C.- Métodos de Análisis.
D.- Otros Conceptos de Influencia.

VIII.-EL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION. 99

A.- Las Variaciones y las Causas del Exceso.
B.- Los Métodos de Análisis Aplicables.

IX.- OTRAS PARTIDAS QUE AFECTAN EL RENDIMIENTO. 105

A.- Los Costos de Distribución.
B.- Los Gastos de Administración.
C.- Los Gastos Financieros.
D.- Otros Gastos y Productos.

X.- EL PUNTO DE EQUILIBRIO. 111

A.- La Utilidad de la Gráfica del Punto de Equilibrio.
B.- Los Costos Fijos y su Influencia en la Utilidad.
C.- La Utilidad y sus Elementos.

XI.- CONCLUSIONES. 121
BIBLIOGRAFIA.

INTRODUCCION

INTRODUCCION

Todo trabajo que realizamos necesita enfocar su desarrollo hacia un objetivo principal, sólo así podemos juzgar la importancia verdadera del -- mismo y su alcance hacia los fines que persigue. El objetivo de esta tesis, es obtener el título de Contador Público y contribuír con los conocimientos adquiridos al - desarrollo de nuestra actividad profesional.

De gran importancia es el cumplimiento del programa docente implantado para nuestra profesión, sin embargo, considero que no es sino hasta la aplicación de los conocimientos adquiridos, cuando podemos aquilatar la importancia real que tiene en el desarrollo económico de nuestro país.

En lo particular, considero que sin esa experiencia adquirida me hubiese sido imposible realizar un trabajo satisfactorio y con alcances para el desarrollo de nuestra actividad profesional.

Por lo que se refiere al tema de esta tesis, su enfoque principal es hacia las consideraciones que influyen grandemente en el desarrollo de las operaciones de las empresas. Por tal motivo, no constituye una enumeración o descripción de sistemas y procedimientos de administración, sino de factores a considerar para su aplicación oportuna y correcta.

Se trata de encontrar el porqué y para qué de tal aplicación,

ya que antes de definir qué métodos son necesarios para lograr la máxima eficiencia administrativa, es indispensable localizar las causas y efectos de los problemas, así como una solución permanente a los mismos.

Considero, que ésta debe ser la base del desarrollo de nuestra actividad profesional hacia campos de mayor importancia para la economía nacional, que permitan mantener el prestigio y confianza pública, con tantos esfuerzos logrados.

Por estos motivos, pongo a su consideración el trabajo a continuación desarrollado, con el objeto de alcanzar los fines ya expuestos.

I.- LA ECONOMIA NACIONAL Y LA SITUACION DE LA CONTADURIA PUBLICA EN MEXICO.

A.- LA INDUSTRIALIZACION, SUS BASES Y DESARROLLO

El movimiento industrial observado en nuestros días ha sido causa y efecto de diversas situaciones que se presentan en el panorama nacional, así tenemos que nuestro país había sido primordialmente productor de materias primas, y la tendencia actual es el aprovechamiento máximo de recursos disponibles, llegando en determinadas circunstancias hasta la utilización del desperdicio industrial.

Asimismo, el desarrollo de nuevas técnicas de producción ha sido la base del aumento paulatino en la diversificación industrial.

Es importante hacer notar que esta situación no es producto de un grupo reducido de personas o entidades económicas, sino que necesitó del esfuerzo conjunto tanto de la iniciativa gubernamental, como de la privada. Las repercusiones externas han sido notables, la inversión se ha sentido atraida a nuestro medio creando nuevas empresas, o estableciendo sucursales de las empresas existentes en sus lugares de origen.

Sin embargo, el objetivo principal que debe observar un plan económico nacional de beneficio general, dentro de nuestro sistema de libre empresa, es la satisfacción de la necesidad de consumo de los integrantes de la comunidad; dicha satisfacción debe realizarse mediante el aumento de la producción o el mejoramiento de ésta. El ritmo de aumento debe ser mayor al del nivel de precios.

Las políticas económicas erroneas como la carrera inflacionaria

de los precios, la reducción de los costos en menoscabo de la calidad, los aumentos de salarios en menoscabo del poder adquisitivo de la moneda, son soluciones temporales que entorpecen el plan económico general, ya que no permiten su proyección directa hacia los objetivos principales.

Ante esta situación nuevas inquietudes se despiertan en el conglomerado social, orientando los esfuerzos individuales de ahorro e inversión, hacia objetivos que aseguren un ingreso mayor para la satisfacción de necesidades. Tales esfuerzos basados en una conciencia de contribución y desarrollo, deben canalizarse en forma adecuada hacia la satisfacción de las necesidades de consumo.

El pequeño ahorrador busca el mínimo de riesgos para sus esfuerzos, sus inversiones las realiza en valores de renta fija como son los bonos, cédulas y obligaciones hipotecarias. Sectores con mayor visión comercial se agrupan con el objeto de tener mayores rendimientos, realizando inversiones permanentes en partes representativas de capital, conocidas como acciones a valores de renta variable.

Otro tipo de canalización de ahorro son los fondos de pensión y mutualistas, invertidos por medio de los sindicatos y cajas de ahorro.

B.- LAS EMPRESAS Y SUS NECESIDADES

Dentro de los diferentes conceptos de empresa, el expresado a continuación se adapta en forma más objetiva al pensamiento moderno y a las tendencias que se observan.

Empresa: "La reunión de los factores de la producción, capital, naturaleza y trabajo, bajo una organización o dirección para la producción de determinados satisfactores o servicios que una comunidad requiere en un momento dado" (1).

Al referirse a los satisfactores o servicios que una comunidad requiere, se está haciendo mención a la fuerza productora de fuentes de trabajo, de ingresos al Estado (impuestos y derechos) y de ingresos a otras empresas consumiendo sus bienes y servicios.

Se puede establecer que las utilidades en la actualidad, no son el fin primordial de las empresas, sino un medio para su crecimiento. Son la retribución legítima por los servicios prestados a la colectividad y por su contribución al progreso económico, comprometiendo sus esfuerzos y recursos.

La obtención de esta retribución requiere la satisfacción de las

(1) Toma de Decisiones al Nivel Ejecutivo.- Conferencia del Sr. Alfredo Amezcua R., C.P. ante el Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A. C.

necesidades del consumidor, que demanda cada vez mayor eficiencia, mayor calidad y precios menores; es decir tener primacia en el mercado exige el sacrificio de utilidades inmediatas en beneficio de los objetivos a largo plazo.

Ante estos imperativos, la empresa se ve en la necesidad de efectuar cambios en la dirección de sus operaciones, y éstos deben ser graduados de manera que no se recienta la organización; es decir se necesita de un plan a largo plazo que permita la investigación y estudio de nuevos productos, mercados y métodos de producción y distribución.

La producción de los artículos debe variar de acuerdo con las necesidades de los consumidores, si no existe ese cambio en el diseño y características, y unicamente se busca la reducción del costo, al transcurso del tiempo el artículo será obsoleto.

Los objetivos a largo plazo no deben presionar el desarrollo de las operaciones actuales, con adquisiciones de equipo, mejoras o investigaciones que originen utilidades inmediatas o primacias variables en el mercado.

Por los motivos antes expuestos, se puede decir que las necesidades primarias de las empresas son:

1.- Investigación de mercados.

2.- Modernización de técnicas de producción.

3.- Mecanización de Procedimientos Administrativos.

4.- Mejor organización.

Ante esta situación, la administración de las empresas debe realizarse sobre bases científicas plenamente comprobadas, que aseguren su proyección futura y que permitan planificar y controlar las operaciones; estas bases se denominan actualmente TECNICA PRESUPUESTAL.

En estas circunstancias el Instinto de los Ejecutivos pasa a segundo término.

La Técnica Presupuestal enfoca la atención de la administración, a los principales problemas que afectan la situación económica de las empresas: la realización de hechos subsecuentes y el rendimiento de los recursos disponibles (productividad). La cuantificación de tales hechos o circunstancias, requiere una presentación objetiva y adecuada que permita su interpretación; dicha presentación es en otras palabras la información financiera.

C.- LA INFORMACION FINANCIERA Y SU IMPORTANCIA

James C. Stewart en su conferencia ante el 8o. Congreso Internacional de Contadores en 1962, estableció: "puede esperarse una aparente disminución en la precisión aritmética de los estados financieros y un aumento en la importancia de un juicio hábil en la formación de opiniones correctas".

La información financiera debe mejorarse con el objeto de rendir mayor utilidad a la administración, que necesita de mayor cantidad y calidad de datos por las razones económicas expuestas con anterioridad, así como por la superación profesional de los elementos directivos de las empresas.

Se puede resumir que los objetivos y los requisitos de la información financiera, son los siguientes:

OBJETIVOS

1.- Cubrir los requisitos de control.

2.- Cubrir los requisitos de crédito.

3.- Satisfacer las necesidades de seguridad de inversionistas actuales y futuros.

4.- Cumplir los requisitos de las leyes fiscales y reglamentos.

5.- Cumplir los requisitos de las Cámaras de Industria y Comercio.

REQUISITOS

1.- Clara y Precisa.- en cuanto a su terminología y a su presentación descriptiva (accesible y con notas aclaratorias).

2.- Oportuna.

3.- Equilibrada.- sin incurrir a exceso o defecto de datos.

4.- Uniforme.

5.- Completa.- en cuanto a los datos requeridos.

La información financiera ha sido considerada como la medida de eficiencia administrativa, ya que por medio de ellas se evalua la realización y el acercamiento a las políticas a largo plazo. Tal importancia se le ha dado, debido a que no es exclusivamente una cuantificación de datos, sino también la expresión de un juicio objetivo.

En tal virtud, no son las empresas privadas las únicas que utilizan la información financiera, en el ámbito gubernamental es igualmente necesaria para medir la eficiencia de la administración pública.

La información financiera centrada en los estados financieros, se ha clasificado atendiendo a que generalmente se consideran como principales los que reflejan en forma razonable la situación financiera total de una entidad económica. Sin embargo enfocando la utilidad de la información desde el punto de vista del desarrollo administrativo, en los renglones de planeación y control, es necesa-

rio que las características de la misma incluyan el origen y la solución de los pro-- blemas.

D.- LA INFLUENCIA DEL DESARROLLO ECONOMICO EN EL EJERCICIO PROFESIONAL.

El desarrollo del proceso económico ha sido paralelo al de la- actividad de la contaduría pública. En la actividad privada, el progreso de las técnicas de contabilidad y auditoría han contribuído al mejoramiento del control de -- las empresas y al incremento de sus operaciones comerciales. Dentro del ámbito oficial se han desarrollado funciones tendientes a mejorar la eficiencia administrativa de los organismos descentralizados, de las empresas de participación estatal y de - las secretarías de estado; puede afirmarse que los trabajos realizados para mejorar- los sistemas de recaudación, han sido la base para el reconocimiento oficial sobre- la opinión o dictamen que se emite acerca de la razonabilidad de los estados financieros.

Además, la administración pública necesita conocer el índice de eficiencia en la prestación de servicios de carácter público, índice que no puede enjuiciarse libremente por parte de funcionarios y empleados que prestan sus servicios en forma dependiente, debido a las limitaciones de carácter político que hacen al juicio carente de objetividad.

La confianza pública en los trabajos realizados por el contador

público se ha cimentado en las bases éticas que rigen a la profesión, sin embargo - ese reconocimiento aumenta las exigencias en cuanto a calidad y cantidad de la información que proporciona el contador público. Por otra parte, puede asegurarse- que existen un mayor entendimiento de la información financiera debido a la capacitación profesional de los ejecutivos de las empresas, al desarrollo de nuevas técnicas administrativas como la mercadotecnia, y a la creación de especialidades como la licenciatura en administración de empresas.

Por otra parte, la labor del contador público se ha identificado y considerado como de centro motor de la información financiera. Si existen nuevas técnicas administrativas de planeación, dirección y control, deben ser estudiadas en forma obligatoria por el contador público con el objeto de seguir siendo el - centro del cual se desprendan todos los datos necesarios para la administración. Esta preparación es necesaria para el desarrollo satisfactorio del trabajo, tanto en forma dependiente, como independiente de la empresa; ya que si no se comprende la - política general dificilmente podrá enfocarse la información hacia los objetivos deseados.

Cuando la actividad del contador público se realiza en forma dependiente dentro de las grandes empresas, existe la facilidad para conocer las técnicas de operación; pero si el trabajo es de asesoria independiente, el contador público necesita de la colaboración de otros profesionistas que desarrollen actividades íntimamente ligadas en el campo socio-económico; tal intervención debe ser secundaria de manera que no afecte en forma sustancial el trabajo encomendado al contador público.

Las empresas de mediana y pequeña estructura no cuentan con los medios suficientes para tener a su alcance todas las técnicas de desarrollo administrativo, por tal motivo la actividad de la contaduría pública debe ser práctica, adentrándolas en las nuevas técnicas de acuerdo con los medios disponibles.

Ante estas situaciones y exigencias que se presentan a nuestra profesión, debemos tomar en consideración que la información financiera no comprende unicamente la presentación de datos, la interpretación de los mismos es de mayor utilidad a los directivos, ya que de ahí se desprenden el orígen y la solución de los principales problemas que afectan a la entidad económica.

Así mismo nuestro trabajo no debe limitarse a la información e interpretación de datos históricos, el desarrollo industrial y comercial representado por nuevas técnicas de producción, distribución, investigación y promoción, nos presentan nuevas necesidades como son: el conocimiento de la productividad de los recursos invertidos en la adquisición de maquinaria, en la ampliación de la planta, en la asignación de fondos y en la medición de las decisiones administrativas.

A este respecto el maestro Ricardo Mora Montes C.P., en su conferencia ante la V Convención Nacional de Contadores Públicos, expone: "Si la base del progreso es la productividad, la base de la productividad es la información. Y en cuanto que la información admita la cuantificación, ahí deberá estar el contador público".

La información financiera requiere una proyección de hechos futuros que hacen indispensable la utilización de nuevas técnicas de administración como son: la medición del rendimiento del activo, el enfoque económico del análisis y las utilidades, las técnicas de muestreo, el análisis de regiones, las técnicas de pronóstico, las teorías de inversión, las técnicas de computadoras y su programación, y el análisis de precios.

Estas consideraciones, han atraído la atención de los especialistas de la materia acerca de la proyección futura de la contaduría pública, y de las ventajas y desventajas de efectuar trabajos profesionales sobre campos generalmente no desarrollados por la mayoría de los contadores que actuan en forma independiente.

La opinión de la mayoría de los especialistas coincide en que el área de FINANZAS de la administración, ofrece amplias perspectivas en la ampliación de los servicios profesionales. Esta área comprende las funciones de planeación, organización, dirección y control financiero, involucrando operaciones como la elaboración de presupuestos, el procesamiento de datos (manuales, mecánicos y electrónicos), la dirección de políticas financieras, la asesoría fiscal, el diseño y utilización de información, el control interno y al análisis e interpretación de estados financieros.

En otras palabras FINANZAS es la obtención y utilización del dinero, crédito y fondos en las operaciones de una entidad económica.

E.- REPERCUSIONES EN LA REGLAMENTACION PROFESIONAL DE LA CONTADURIA PUBLICA.

Ante esta proyección de la profesión y por lo que se refiere a la ejecución del trabajo, se ha comentado que el contador público al aceptar dar una opinión de proyección financiera, deberá comprender perfectamente el alcance y sus limitaciones; circunstancias que están a juicio del profesionista y cuyas bases son la naturaleza y objetivos del trabajo que se le encomiende. En tal virtud el contador público al emitir su opinión, debe cuidar que no se menoscabe los elementos éticos, de responsabilidad y seriedad.

Dentro del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, se ha iniciado una corriente para actualizar la Reglamentación Profesional enfocándola hacia la actividad de Consultoría en Administración de empresas, considerada como el más viable medio para el desarrollo profesional.

Las ponencias presentadas durante la V Convención Nacional de Contadores Públicos, abarcan adiciones y reformas al Código de Etica Profesional. A continuación se expresan algunas de las más importantes:

INDEPENDENCIA.

Reforma a la Regla:

2.01.- El contador público que actúe en forma independiente acepta la obligación de sostener un criterio libre e imparcial al examinar las cuentas y emitir su opinión respecto a los esta-

dos financieros Y EN CUALQUIER OTRO TRABAJO PROFESIONAL QUE REALICE . . . . . .

Adicionar la siguiente regla:

2.04.- LA ACTIVIDAD DE CONSULTORIA EN ADMINISTRACION NO ES INCOMPATIBLE CON LA AUDITORIA PRACTICADA POR UN MISMO CONTADOR PARA UNA MISMA EMPRESA, SIEMPRE Y CUANDO SE LIMITE A ASESORAR, SUGERIR O RECOMENDAR Y NO A TOMAR DECISIONES OPERATIVAS.

SECRETO PROFESIONAL.

Adicionar la siguiente regla:

3.02.- EL CONTADOR PUBLICO PARA PRESTAR SERVICIOS DE CONSULTORIA A CLIENTES QUE SEAN COMPETIDORES ENTRE SI, DEBERA CONTAR CON LA AUTORIZACION EXPRESA DE AMBOS.

COMPETENCIA.

Adicionar la siguiente regla:

3.32.- EL CONTADOR PUBLICO SOLO ACEPTARA AQUELLOS TRABAJOS PARA LOS CUALES ESTE TECNICAMENTE CAPACITADO PARA EJECUTARLOS O DIRIGIRLOS.

ASOCIACION.

Reformas a las siguientes reglas:

4.01.- El contador público sólo podrá asociarse para la práctica profesional en forma que ostente su responsabilidad profesional e ilimitada. DICHA ASOCIACION PROFESIONAL, SOLO SE PODRA DAR A CONOCER COMO DE "CONTADORES PUBLICOS" CUANDO LAS PERSONAS CUYOS NOMBRES FIGUREN EN LA RAZON SOCIAL SEAN CONTADORES PUBLICOS. Cuando uno de los asociados acepte . . . . . .

4.03.- En las asociaciones profesionales sólo podrá suscribir informes financieros y estados financieros quienes posean título de contador público u otro equivalente legalmente expedido por una autoridad o institución docente de la REPUBLICA MEXICANA y debidamente registrado en la Dirección General de Profesiones. TRATANDOSE DE INFORMES SOBRE ASUNTOS DE CONSULTORIA, SI LA ASOCIACION SE DA A CONOCER COMO DE CONTADORES PUBLICOS, EL CONTENIDO DE ESTE ARTICULO TAMBIEN SERA APLICADO.

DIVULGACION.

Adicionar la siguiente regla:

5.04.- NO SE CONSIDERA PUBLICIDAD LOS FOLLETOS QUE - LOS CONTADORES PUBLICOS ELABOREN PARA INFORMAR A SUS CLIENTES O PERSONAS QUE LOS SOLICITEN DIRECTAMENTE SOBRE EL ALCANCE DE LOS SERVICIOS DE CONSULTORIA QUE PRESTEN. ESTOS FOLLETOS NO DEBERAN CONTENER AUTOELOGIOS O DECLARACIONES QUE MENOSCABEN LA DIGNIDAD PROFESIONAL. NO DEBERAN ENVIARSE A PERSONAS QUE NO LOS HAYAN REQUERIDO POR INICIATIVA PROPIA.

Otros tratadistas consideran necesario adicionar reglas como la siguiente:

2.14.- CUANDO SE FIRMEN PROYECTOS DE INFORMACION - FINANCIERA O ESTIMACIONES QUE DEPENDAN DE -- HECHOS FUTUROS, DEBERA ACLARARSE PERFECTAMENTE QUE NO SE ASUME LA RESPONSABILIDAD DE QUE - SE REALICEN LAS ESTIMACIONES O PROYECTOS.

Toda información financiera debe estar sujeta a determinadas - reglas, el trabajo de Asesoría en Administración de Empresas requiere de normas - - que orienten su ejecución; en tal virtud se considera que las Normas de Auditoría -

Generalmente Aceptadas (personales, de ejecución del trabajo y de información) - son aplicables a este trabajo profesional cuyos objetivos son diferentes al dictamen.

Se ha considerado que la auditoría de estados financieros proporciona la experiencia suficiente para establecer las bases de comparación de empresas similares o del mismo ramo, ya que fuera del círculo de Instituciones de Crédito, Seguros, Fianzas y Organismos Descentralizados, existen pocas empresas que publiquen sus estados financieros o que legalmente esten obligadas a dicha publicación.

En mi opinión, y con base en las normas de la contaduría pública que buscan la elevación del nivel profesional en campos de acción competente como la Consultoría en Administración de Empresas, considero que es indispensable la creación de comisiones especiales dentro del máximo cuerpo colegiado, para la obtención del mayor número de datos de estados financieros, que permitan consultar y comparar las tendencias y situaciones de desarrollo en las empresas de un mismo ramo mercantil e industrial. Considero que esta situación no menoscabaría otra norma de nuestra actividad que es el secreto profesional.

Por otra parte, la elevación del nivel profesional requiere una comprensión más profunda desde su estructura básica que es el nivel académico; en tal virtud, se deberán reformar o ampliar los programas existentes con las técnicas y conocimientos actuales.

En la misma forma debe cimentarse el aspecto ético, base primordial del desarrollo profesional de la contaduría pública.

II.- LA INTERPRETACION COMO ELEMENTO BASICO EN EL DESARROLLO DE LA ADMINISTRACION.

A.- CONCEPTO DE LA INTERPRETACION.

Los problemas que afrontan o deberán afrontar los inversionistas, la administración y la contaduría pública en el desarrollo de los negocios, requieren una solución permanente que ataque su origen o causa principal, por medio de un estudio detallado y profundo.

La interpretación de estados financieros es la técnica apropiada que nos proporciona el origen o causa principal de los problemas financieros, ya que las bases para su realización son el enfoque de situaciones particulares, favorables o desfavorables, que se presentan en la situación financiera total de una empresa.

En su acepción literal, interpretar significa: explicar, declarar el sentido de una cosa y principalmente el de textos faltos de claridad.

Esta acción aplicada a los estados financieros, indica la apreciación de los hechos o circunstancias que aparecen cuantificados en tales documentos, así como la explicación de su naturaleza.

"Interpretación es la apreciación relativa de los conceptos y cifras de los estados financieros, basada en el análisis y la comparación". Tal es el concepto expresado por el maestro Ricardo Mora Montes C.P.

Del estudio de este concepto se desprende que la interpreta--

ción es una apreciación, es decir tiene su origen en las consideraciones individuales de la persona que interpreta; siendo por lo tanto un proceso mental, diferirá según la persona que la realiza el enfoque de la misma, o por las necesidades particulares de información que se pretendan.

La indicación de que la interpretación es una apreciación relativa, tiene su origen en la naturaleza de la contabilidad, técnica que no es extrictamente matemática y por tal consecuencia inexacta; además existen muchas limitaciones que no permiten reflejar en los informes presentados la verdadera situación de una entidad económica.

Finalmente señala el maestro Mora Montes que esta apreciación está basada en el análisis y la comparación, medios adecuados para su realización. Estas técnicas permiten el estudio detallado de la exposición descriptiva-numérica que presentan los estados financieros.

B.- LAS TECNICAS BASICAS PARA SU DESARROLLO

EL ANALISIS

Puede establecerse que la primera técnica utilizada en la interpretación de las cifras de los estados financieros es el análisis, mediante el se- simplifican, clasificándolas o reclasificándolas desde un punto de vista uniforme,- de manera que la agrupación que se haga permita una apreciación encaminada a - buscar la interrelación o dependencia existente entre las cifras analizadas.

Según su acepción literal, análisis significa: distinción o separación de las partes integrantes de un todo, hasta llegar a conocer sus principios o elementos.

LA COMPARACION

La comparación de los estados financieros es la técnica para - fijar las relaciones que existen entre dos o más conceptos o cifras, con el objeto - de poder precisar el grado de dependencia de los mismos a base de números relativos.

Comparar en su acepción literal significa: fijar la atención en las relaciones que existen entre dos o más personas o cosas, determinar el punto de igualdad o desigualdad entre dos o más conceptos o cifras; comparación es la acción y efecto de comparar, relacionar una cosa es compararla.

Estas técnicas permiten la elaboración de juicios ya que son -

medios o métodos de orientación para efectuar sugestiones o insinuaciones respecto al origen y el efecto de las cifras observadas.

Sin embargo no forman la totalidad de los medios con que se cuenta para llevar a cabo la interpretación de estados financieros, pues existen factores no tasables en dinero que afectan y no aparecen dentro de las cifras de los mismos, estos son los siguientes:

a.- Las condiciones del mercado en general, y en particular de la rama de la empresa.

b.- Las fluctuaciones en el poder adquisitivo de la moneda y en el poder de compra del consumidor.

c.- La localización de la empresa, con respecto a las fuentes de abastecimiento de materias primas y mano de obra.

d.- La posición respecto a las técnicas industriales modernas.

e.- El sistema legal existente y su influencia en las operaciones de la empresa.

f.- La eficiencia de la administración.

g.- La posición que se tenga respecto al mercado de capitales que existe en la economía nacional.

h.- La eficiencia de los medios de comunicación y transporte.

i.- La forma de organización de la empresa.

j.- Las relaciones públicas con el mercado de proveedores, con

el de consumidores y con el público en general; dando a conocer sus objetivos, sus actividades y sus realizaciones.

k.- Las relaciones humanas, principalmente las internas entre los elementos de la organización.

Por estas circunstancias la interpretación de estados financieros necesita por lo general de razonamientos diferentes a los contables, ya sea por causas internas o externas.

C.- EL FINANCIAMIENTO Y RENDIMIENTO DE LAS EMPRESAS.

Los problemas que afectan el funcionamiento y desarrollo de las empresas, se pueden clasificar en dos grandes grupos: DE FINANCIAMIENTO Y DE RENDIMIENTO.

Para su resolución es necesario encaminar los esfuerzos y decisiones administrativas a un estudio detallado de sus orígenes o causas, así como de las alternativas de acción necesarias para eliminarlos.

FINANCIAMIENTO.

En términos generales el financiamiento consiste en proveerse del efectivo y crédito necesario, tanto para iniciar un negocio como para continuar la marcha de sus operaciones.

Los recursos existentes en una empresa determinarán el éxito o fracaso de la misma, ya que son factores importantes para realizar sus operaciones comerciales.

Las fuentes de donde se obtienen los recursos son muy variadas tanto en su origen, como en la forma de garantizarse; las más conocidas son las siguientes:

Financiamiento Interno:

a.- Aportaciones de los socios o propietarios.

b.- Inversiones de utilidades.

c.- Ahorro.

Financiamiento Externo:

a.- Crédito comercial o mercantil.

b.- Crédito bancario.

c.- Emisión de valores.

Es importante hacer notar que en la selección de las fuentes de financiamiento, deben considerarse los vencimientos existentes y por contraerse.

Por lo que se refiere a los principales problemas relacionados con el financiamiento de las empresas, a continuación se citan:

1.- La liquidez de las disponibilidades.

2.- El exceso de saldos a cargo de clientes.

3.- La sobreinversión en los inventarios.

4.- La sobreinversión en el activo no circulante.

5.- El capital insuficiente.

6.- La aplicación o reparto inadecuado de las utilidades.

RENDIMIENTO.

En términos generales, al rendimiento se le considera como el beneficio con que se compensa el espíritu de empresa. Este elemento ha sido valuado como el más importante para todo hombre de negocios, ya que representa la me-

ta fundamental de las inversiones realizadas.

Los principales problemas relacionados con el rendimiento de las empresas, son los siguientes:

1.- La insuficiencia de las ventas.

2.- El costo de ventas y de producción excesivo.

3.- Los gastos excesivos de operación.

4.- El exceso de gastos financieros.

D.- LA PONDERACION DE LOS ELEMENTOS FINANCIEROS EN LA ADMINISTRACION

Todas las técnicas utilizadas por la dirección en las funciones administrativas de producción, ventas, distribución, finanzas, contabilidad y organización, tienen el objetivo primordial de obtener el mayor beneficio para los elementos trabajo y capital, con la aplicación del menor costo posible.

A dichos objetivos se les ha denominado también Productividad e Indice de Eficiencia, ya que comprenden la aplicación de los recursos disponibles (capital, tiempo, energía humana y materiales) y su máximo aprovechamiento de conformidad con las alternativas seleccionadas por la administración.

Karl E. Ettinger establece: "La organización administrativa es responsable de la dirección de los esfuerzos humanos encaminados a alcanzar los objetivos económicos de una empresa" . . . . . "La organización administrativa constituye la herramienta fundamental del hombre, ya que desempeña la función de dirigir e incrementar el uso de todas las demás herramientas". . . . .

En el establecimiento de una organización administrativa, la selección de los objetivos generales que debe satisfacer la empresa constituye un paso de suma importancia, ya que estos variaran de acuerdo a las distintas personas con quien se tenga relación y fijarán los medios necesarios para su logro. Así tenemos que existen objetivos para los consumidores, inversionistas, proveedores, emplea

dos, sistema gubemamental, instituciones de crédito y administradores.

Al quedar plenamente establecidos los objetivos generales que se pretenden, debe planificarse en forma completa los medios que se utilizarán para alcanzarlos; para tal efecto es indispensable el estudio de las diferentes alternativas, puesto que las eventualidades no previsibles pueden conducir a un camino diferente al buscado originalmente.

Desde el punto de vista financiero, estos problemas de objetivos y alternativas ponderados a beneficios monetarios y costos, constituyen el arma fundamental de los ejecutivos de las empresas para dirigir e incrementar los recursos, realizando una precisa distribución de los existentes en las diferentes funciones administrativas.

E.- LA SELECCION DE LAS ALTERNATIVAS DE ACCION

Dentro de los diferentes niveles de la organización administrativa las decisiones varian en cuanto a su importancia, ya sea por su naturaleza o por el alcance hacia los objetivos de la empresa.

Estas decisiones podemos clasificarlas de acuerdo a las funciones administrativas de mayor influencia financiera, en tres grandes grupos:

DE PRODUCCION.- Decisiones respecto al tipo de artículo, sus características y especificaciones secundarias, los componentes de materias primas o materiales, las condiciones de compra, la sustitución de componentes, los niveles de inventarios y su frecuencia de compra, los proveedores, la maquinaria, la necesidad de maquila, etc.

DE VENTAS.- Decisiones respecto a los precios, presentación del producto, envases, publicidad, distribuidores, nivel de inventarios, oportunidad de embarques, inversiones en equipo de reparto, etc.

DE FINANCIAMIENTO.- Decisiones respecto a necesidad de crédito bancario, emisión de obligaciones, emisión de acciones, aplicación de utilidades, política de créditos y recuperación, política de pagos, etc.

Todas estas decisiones requieren una selección que alternativas diversas entre sí, según el tipo de problema financiero que se presente.

Para llevar a cabo la selección, es necesario hacer una programación y análisis del problema de manera que su estudio proporcione los elementos necesarios. El planteamiento requiere así mismo de un procedimiento técnico, consistente en:

1.- La definición del objetivo de la decisión.

2.- La selección de los datos relacionados con la naturaleza del problema.

3.- La cuantificación o expresión en términos mesurables de la información.

4.- La coordinación de datos.

De la descomposición de los elementos de todo problema financiero, lo más importante sin duda alguna es la comparación del rendimiento obtenido y el propuesto, si se realiza la alternativa seleccionada, así como la influencia de la variación de uno de los elementos en cualquiera de los otros componentes.

Otro factor que afecta la selección de las alternativas, es la cuantificación de los objetivos que se persiguen, ya que si estos no son mesurables indudablemente el problema financiero será mínimo, en este caso se encuentran las selecciones de alternativas cuyos objetivos son:

La estabilización de la fuerza del trabajo.

La eliminación de riesgos indebidos.

La satisfacción personal.

F.- EL ESTUDIO Y EVALUACION DEL CONTROL INTERNO

De suma importancia es el Estudio y Evaluación del Control -- Interno en los negocios, ya que mediante él se conocen las políticas generales de las empresas, así como el acercamiento que la dirección tiene hacia ellas.

El Comité de Procedimientos de Auditoría del Instituto Americano de Contadores, en su boletín Internal Control, presenta la definición que a - continuación se expresa, afirmando que el significado del Control Interno es más - amplio de lo que generalmente se le atribuye:

"El Control Interno comprende el plan de organización y todos los métodos y medidas adoptadas en un negocio para salvaguardar sus bienes, verificar la exactitud y seguridad de los datos de contabilidad, desarrollar la eficiencia de las operaciones y fomentar la adhesión a la política administrativa prescrita".

El maestro Joaquín Gómez Morfín, nos indica: "El Control Interno consiste en un plan coordinado entre la contabilidad, las funciones de los empleados y los procedimientos establecidos, de tal manera que la administración de un negocio pueda depender de estos elementos para obtener una información segura, proteger adecuadamente los bienes de la empresa, así como promover la eficiencia de las operaciones y la adhesión a la política administrativa prescrita".

Indudablemente, las dos definiciones coinciden en su parte fi-

nal en el aspecto más importante de lo que actualmente se considera como Control Interno, es decir la tendencia que observa esta técnica en el mundo de los negocios; en otras palabras, se busca la productividad de las operaciones y el acercamiento hacia los objetivos generales pre-establecidos.

Vista esta técnica como función administrativa, los objetivos que persigue son los siguientes:

1.- La comprobación de la veracidad de los informes y estados financieros que proceden de la contabilidad.

2.- La localización de errores y desperdicios innecesarios.

3.- La uniformidad y corrección en el registro de las operaciones.

4.- La motivación del personal hacia los objetivos generales y el desarrollo de su eficiencia.

5.- Salvaguardar los bienes y obtener un control efectivo sobre los aspectos vitales de un negocio.

6.- El establecimiento de planes futuros de realización.

7.- La investigación de las variaciones de los resultados obtenidos con los objetivos pre-establecidos.

Las reglas de lo que se considera Procedimientos Generales de

Control Interno, proporcionan los elementos necesarios para establecer que como - función administrativa consiste en:

a.- Recopilación de cifras históricas en forma segura, concisa y recl.

b.- Análisis y ponderación de la importancia de tales cifras.

c.- Formulación de recomendaciones para mejorar las funciones.

d.- Vigilancia de las partidas de egresos establecidas por la dirección.

e.- Vigilar la integridad del sistema contable.

f.- Salvaguardar los activos.

Considero que estas reglas constituyen el aspecto primario del - Control Interno, ya que como toda función administrativa debe observar una tendencia hacia su desarrollo; estas reglas deben ser el paso inmediato para el establecimiento de un CONTROL PRESUPUESTAL.

Puede asegurarse que esta técnica es observada en la actualidad en gran cantidad de negocios, su enfoque nos lleva hacia las áreas claves de resultados, como son: Las utilidades, la posición en el mercado y la primacia de los productos, la productividad, el desarrollo del personal, la responsabilidad ante el consumidor y el equilibrio entre las finalidades inmediatas y a largo plazo.

Por tal situación, el Control Presupuestal es considerado la últi-

ma palabra en materia de administración científica y la mejor técnica de motivación para desarrollar el espíritu de grupo; así mismo se considera que es una combinación de las técnicas de contabilidad, estadística y presupuestos.

Dentro de las reglas que se señalan para su establecimiento, se mencionan las siguientes:

1.- La consideración de los factores psicológicos, como son las modas y el medio ambiente.

2.- La recolección de datos y la reorganización de las fuentes de los mismos.

3.- La determinación del nivel probable de actividades por medio de los pronósticos de precios, costos y gasto.

4.- La previsión de los ingresos y egresos, con la formulación del Presupuesto de Caja.

5.- La elaboración del Presupuesto de Pérdidas y Ganancias (diferencia de ventas y gastos).

6.- La elaboración del Presupuesto de Préstamos e Inversiones capitalizables.

7.- La previsión de las variaciones en los costos y sus orígenes.

LOS PROBLEMAS DE FINANCIAMIENTO

III.- EL ACTIVO CIRCULANTE.- COMPOSICION FUENTES Y ADMINISTRACION.

Al hablarse de Activo Circulante en forma inmediata aparecen en nuestra mente conceptos intimamente relacionados con las características de este renglón, conceptos que nos llevan a cuantificar la situación ventajosa o desventajosa que existe en una entidad económica, tales son la liquidez y la solvencia.

Se ha dicho que ambos se refieren o expresan una misma situación, sin embargo no son conceptos similares.

La liquidez se ha considerado como la capacidad de pago que se tiene para cumplir con las obligaciones inmediatas; es decir presupone una disposición suficiente de efectivo para cubrir los compromisos contraídos, y una alta realización de bienes que forman este renglón.

Por otra parte, la solvencia implica además del concepto liquidez un concepto subjetivo adicional, que son las cualidades de los directores o administradores de las empresas encaminadas al cumplimiento oportuno de sus obligaciones, es decir la disposición que tienen a realizar este hecho determinado.

Este concepto reviste gran importancia en la actualidad, ya que las empresas van perdiendo su carácter privado para convertirse en entidades de interés público, pues en última instancia el consumidor es quien determina la preferencia por los productos o servicios, y estos a su vez dependen de la eficiencia administrativa en las políticas de precios y calidad.

A.- LA CLASIFICACION DE LOS FONDOS

A continuación se expresan algunas definiciones o conceptos respecto al término FONDOS:

"Efectivo o su equivalente, ésto es, cheques, giros, letras,- etc. La palabra puede usarse también en relación a valores de realización fácil,- que sea posible negociar rapidamente. Es corriente oír hablar de los "fondos líquidos", en sentido efectivo, y de "fondos inmovilizados", en el de dinero invertido en efectos de renta".

G. A. Munn.- Encyclopedia of Banking and Finance.

"Un fondo es una cantidad o suma de algo que sirve para realizar compras y pagos. La palabra fondo significa todo cuanto suele usarse en una- comunidad para cambiarlo por mercancías o bienes ajenos".

Frederick A. Cleveland.- Funds and their uses.

"Fondos son todos los instrumentos y medios que facilitan el - intercambio de mercancías, y comprende el dinero, el papel moneda y el crédito".

Charles W. Gestenberg.- Financial Organization and Management of Business.

Para efectos de la Interpretación de Estados Financieros, así como para poder realizar de una manera más rápida y eficiente el análisis de los problemas financieros que se presentan en este renglón, la clasificación del activo cir

culante debe realizarse de acuerdo con la naturaleza del mismo y de los elementos - que lo constituyen.

1.- Fondos Permanentes.- son aquellos de los cuales es indispensable mantener un límite necesario a fin de no entorpecer la operación normal de la empresa, y se encuentran en continua rotación (Efectivo - Inventarios - Cuentas por cobrar).

Por esta naturaleza deben estar constituídos por préstamos o - inversiones a largo plazo, ya que una exigibilidad periódica afectaría los límites - necesarios.

2.- Fondos Temporales.- son aquellos que fluctuan considerablemente en el ciclo normal de las operaciones, su constitución obedece a necesidades caprichosas como la moda, o a necesidades temporales como son las ventas de - oportunidad y las compras de urgencia.

Esta naturaleza determina que se constituyan a traves de créditos comerciales ordinarios, que no originen altos intereses y que en determinadas -- circunstancias puedan tener la flexibilidad de permanecer ociosos.

En cualquiera de los dos casos deberá observarse la periodicidad de los pagos, con el objeto de programar la recuperación de su inversión.

B.- LAS FUENTES DEL ACTIVO CIRCULANTE

Ha quedado establecido los tipos de fondos que constituyen - el activo circulante, a continuación se expresa las fuentes de donde provienen y - algunas descripciones de las utilizadas con más frecuencia dentro del ámbito comercial e industrial.

FUENTES A LARGO PLAZO

1.- Capital invertido por los propietarios.

2.- Préstamos a largo plazo (obligaciones).

3.- Inversión de beneficios acumulados.

4.- Venta de inmobilizaciones no necesarias para el negocio.

FUENTES A CORTO PLAZO

1.- Crédito comercial.

Por plazos obtenidos de los proveedores.

Por aceptaciones a pagar.

2.- Préstamos bancarios.

Sin garantía.

Con garantía pignoraticia.

3.- Aceptación bancaria.

4.- Venta de títulos comerciales en el mercado libre.

CREDITO COMERCIAL

Es una de las fuentes de financiamiento más comunes para el activo circulante, su constitución es desde las formas más ilimitadas hasta las más rígidas, es decir puede consistir en cuentas abiertas o documentaciones garantizadas. Estas condiciones dependen en forma principal de la solvencia que observe la entidad económica a quien se le concede el crédito.

Otra característica que determina la utilización de esta forma de financiamiento, es el tipo de artículos que se manejen (si son duraderos o no duraderos en cuanto a su uso), de la intensidad de la rotación en inventarios, del grado de competencia por parte de los proveedores para colocar sus productos en la empresa que solicita el crédito.

La ventaja o desventaja de este tipo de crédito, está en íntima relación con el grado de aprovechamiento de los descuentos por pronto pago. Siempre y cuando no se afecte la liquidez del negocio es recomendable hacer el pago anticipado, pero si existe una mínima capacidad de disponibilidades, el plazo del crédito comercial debe ser utilizado en forma intensiva, es decir hasta el límite obtenido, en forma tal que la solvencia del negocio no se vea lesionada.

Para obtener el grado de ventaja de los descuentos por pronto pago, es necesario comparar el interés anual obtenido por este concepto, con el interés pagado por la utilización de fondos para acelerar la prontitud de los pagos.

Condiciones	Días Ahorrados	Factor 360 días	Descto. Anual
2% 10 días-neto 30 días	20	18 períodos	36 %
2% 10 días-neto 60 días	50	7 "	14 %
3% 10 días-neto 30 días	20	18 "	54 %
3% 30 días-neto 60 días	30	12 "	36 %

CREDITO BANCARIO

Este tipo de crédito se establece generalmente por períodos menores de un año, su utilización obedece a la falta de disponibilidades para obtener la ventaja de los descuentos por pronto pago. Si los recursos obtenidos del crédito son utilizados para tal fin, aún pagando el tipo de interés fijado, existe la ventaja financiera si se compara éste con el tipo de interés del descuento anual, tal como se expresa en la tabla anterior.

La institución bancaria otorgante busca en este tipo de crédito como en los demás que concede, la seguridad de recuperación; ante tal situación existen limitaciones representadas por requisitos que deben cubrirse para su obtención.

La información que se exige al solicitante no es de datos históricos exclusivamente, sino que comprende también los planes de operación que involucran el destino del crédito solicitado. Otro aspecto que debe cuidar la empresa solicitante es la solvencia, concepto subjetivo expresado anteriormente.

La institución más viable a quien se dirija esa solicitud, será con la que se tenga el mayor número de relaciones bancarias.

PRESTAMOS A CORTO PLAZO GARANTIZADOS

En este tipo de préstamos las garantías que se otorgan comprende gravámenes en inventarios y cuentas por cobrar, su monto dependerá del margen que se tenga en la proporción del capital de trabajo.

Al otorgarse una garantía de este tipo, debe buscarse que la operación de la empresa no se entorpezca por la necesidad de información de parte del acreedor; es decir, si por ejemplo la garantía está constituída en cuentas por cobrar, la recuperación debe realizarse de acuerdo con las condiciones establecidas con los clientes, una situación contraria en la que los acreedores efectuaran la recuperación, ocasionaría trastornos en las relaciones con la clientela, dando origen a presunciones acerca de una baja liquidez, así como a buscar mayor provecho en las relaciones comerciales.

Dentro de las diversas empresas que utilizan este tipo de financiamiento en la actualidad, se encuentran las distribuidoras de automóviles y las de artículos domésticos. Esta operación la realizan en las instituciones bancarias y compañías financieras, por medio del descuento o endoso de los documentos aceptados a cargo de sus clientes.

C.- LA ADMINISTRACION Y CONTROL

Con el objeto de poder definir en forma correcta las políticas de administración y control del activo circulante, es necesario hacer mención de la ventaja de mantener un límite indispensable que permita el trámite normal de las operaciones; es decir el objetivo LIQUIDEZ debe ser la meta principal que se persiga, debido a que proporciona:

a.- Una sensación efectiva de seguridad, tanto dentro de la empresa como a los proveedores y clientes.

b.- El aprovechamiento de los descuentos por pronto pago y una economía en gastos por intereses sobre créditos obtenidos.

c.- Reconocida solvencia en las relaciones comerciales y bancarias, que permiten obtener mayores ventajas.

d.- Facilidad de reunir efectivo en períodos estacionarios, mediante la convertibilidad de créditos e inventarios.

Puede asegurarse que este objetivo, depende de diversos factores tanto internos como externos que determinan la correcta distribución de los recursos en los diferentes renglones que forman el activo circulante (efectivo, cuentas por cobrar e inventarios).

Dentro de los factores internos que afectan el movimiento del activo circulante tanto en su monto como en la rapidez de su rotación, tenemos los

cambios en las políticas de la compañía en cualquiera de sus funciones de producción, ventas, crédito, compras y personal; a continuación se exponen algunos de éstos:

1.- Los cambios del volumen o de los componentes de las líneas de producción, determinan nuevas necesidades en cuanto a materias primas, mano de obra o gastos de fabricación (por nueva maquinaria).

2.- Los cambios en los plazos de crédito acordados originan cambios en la rotación de las cuentas por cobrar, y en la rotación de los inventarios de artículos terminados porque afectan el volumen de las operaciones.

3.- Los cambios del volumen de ventas se reflejan en cambios del volumen de producción, de la rotación de cuentas por cobrar e inventarios de artículos terminados.

4.- Los cambios en la política de compras pueden originar la necesidad de cambiar de proveedor y en tal virtud de las condiciones de pago; así mismo pueden originar variaciones de los costos por cambios en los precios.

5.- La relación entre los plazos de venta y compra, puede verse afectada por cambios en las políticas de crédito y de compra; por tal motivo el flujo de efectivo cambiará originando insuficiencia para cubrir las obligaciones a corto plazo, o sobrantes ociosos.

6.- Los cambios en la política de pago de comisiones a vende

dores o en la periodicidad del pago de sueldos, afectará el nivel de efectivo necesario.

Por lo que se refiere a los factores externos que afectan el activo circulante, tenemos que:

1.- Las condiciones del mercado de abastecimiento de materias primas y materiales, en cuanto a su nivel de precio y distribución, pueden determinar el nivel necesario de inventarios, ya sea por temor al alza de precios o -- para asegurar el embarque de pedidos en firme.

2.- Las condiciones económicas generales, determinan la eficiencia de la recuperación de créditos, así como las variaciones en el volumen de las ventas.

3.- Los impuestos determinarán el flujo de efectivo necesario para su pago oportuno.

4.- Las relaciones comerciales y bancarias existentes, determinarán la facilidad para conseguir los fondos temporales necesarios.

Como se ha visto, no podemos estudiar separadamente las causas y efectos de cada renglón del activo circulante, sus variaciones están íntima-- mente ligadas entre sí, así como con todas las operaciones normales de una empresa, de ahí se deriva la necesidad de que su estudio incluya consideraciones referentes a otras áreas de la empresa.

EL EFECTIVO

Para poder precisar el grado de control necesario del efectivo de una compañía, es indispensable ponderar las características de la misma, así como el monto que exigen sus operaciones generales. Este último puede determinarse por medio de previsiones tanto de las entradas como de las salidas, incluyendo un margen de seguridad por las variaciones no previstas.

De gran importancia es la vigilancia de los canales permanentes de flujo del efectivo, tanto de entrada como de salida, esta vigilancia ayudará a localizar las retenciones o fugas que entorpecen llegar tanto al centro de distribución, como a su destino.

Dentro de los canales permanentes conocidos tenemos: Las recuperaciones de créditos, las ventas de contado, los pagos a proveedores y las compras de contado.

Por otra parte, de la misma forma que existe la insuficiencia de liquidez puede existir un exceso a la misma; tal situación se presenta cuando las previsiones no se realizan de acuerdo al movimiento financiero general, ocasionando un sobrante efectivo ocioso. En estas circunstancias y en tanto esos recursos se incorporan al movimiento financiero general, será mejor que ganen un tipo de interés bajo y seguro en inversiones de fácil realización.

Para poder juzgar los efectos del exceso, debe revisarse la oportunidad con que se cubren los compromisos contraídos, así como las cuentas vencidas no pagadas en períodos anteriores, ya que debido a una falta de planeación de las fechas de vencimiento se pueden omitir las obligaciones inmediatas.

BIBLIOTECA CENTRAL
U. N. A. M.

LAS CUENTAS POR COBRAR

El nivel que se tenga en este renglón, dependerá principalmente de la política general fijada con respecto a:

a.- El tipo de clientela.

b.- La motivación de la recuperación por medio de descuentos.

c.- Al plazo medio de cobranza fijado.

d.- A la política de crédito establecida en cuanto a los límites de operación, buscando que se adapte a las necesidades de la clientela.

Por lo que se refiere a la recuperación, el grado de riesgo -- que tenga una cuenta por cobrar, determinará su aceptación o rechazo; este grado de riesgo se valuará conforme a los siguientes elementos:

1.- Prestigio de la firma.- Por medio de las referencias comerciales y bancarias. Estos antecedentes pueden ser investigados directamente o por medio de agencias especiales de información.

2.- El volumen de sus ventas.- Las líneas que distribuyen y el área de su mercado.

3.- Entrevistas personales.

4.- Estados financieros.- Estos nos proporcionan los datos suficientes para determinar el promedio de cuentas por pagar, de la misma forma en -- que se determina el número de días de venta de cuentas por cobrar.

$$\frac{\text{Cuentas por Pagar X 360}}{\text{Total de compras de Materia Prima}} = \text{No. de días promedio de Cuentas por Pagar.}$$

Valuación de la Administración

Dentro de las medidas frecuentemente utilizadas para reunir los elementos de juicio suficientes en la valuación de la eficiencia administrativa de este renglón, tenemos:

1.- La relación de las cuentas por cobrar por grupo (regionales, líneas de productos o por agentes vendedores); es recomendable una clasificación por antiguedad de saldos vencidos, así como de saldos por vencer, determinando los porcentajes tanto de los grupos como de las fechas de vencimiento. Esta relación es llamada Calificación Media de la Cartera.

2.- La rotación de cuentas por cobrar.

3.- La comparación del plazo medio de pago obtenido, con el plazo medio establecido por la política de crédito.

Una vez determinadas estas medidas, se podrá juzgar la política de concesión de créditos, los sistemas de cobranza y si estos se ajustan a la política de vencimientos, o si la recuperación se realiza en plazos diferentes al que normalmente concede la empresa. Como se ha visto, este plazo debe estar acorde a las necesidades de la clientela y a los acostumbrados en las empresas del ramo.

Por lo que se refiere al grado y al costo del control de las cuentas por cobrar, debe ser adecuado al riesgo de las mismas y al volumen del ingreso que se perciba.

Causas del Exceso en la Inversión

a).- Mala situación económica general.

b).- Mala situación económica del mercado en el que opera la empresa.

c).- Inseguridad en la política de concesión de créditos.

d).- Mala política de ventas, que no aseguran la recuperación y la utilidad; es decir que no está de acuerdo a los objetivos generales de la empresa.

e).- Actuaciones fraudulentas.

f).- Aguda competencia.

g).- Deficiente política de recuperación.

Efectos del Exceso en la Inversión

a).- Reducción de utilidades por los créditos incobrables.

b).- Gastos excesivos de cobranza.

c).- Intereses sobre capitales que sustituyen al inmovilizado.

d).- Pérdida del mercado.

Al presentarse una situación desventajosa en este renglón, de

be buscarse una solución rápida mediante procedimientos que reduzcan el monto y - aumenten la rotación; dentro de los más recomendables están los siguientes:

a).- Implantar campañas especiales de cobranza, con financiamiento o descuentos por pronto pago. En estas el costo de la administración - debe ser secundario.

b).- Restringir las ventas a crédito a los clientes morosos.

c).- Cambiar las bases de operación con los clientes morosos.

d).- Campañas combinadas de ventas y recuperación.

INVENTARIOS

Para determinar de una manera correcta el nivel verdadero e indispensable de un inventario, es necesario tomar en consideración los objetivos de la administración en lo que a éste punto se refiere; tales objetivos son:

1.- Distinción de las partidas específicas que lo integran: materias primas, suministros, productos en proceso y productos terminados.

2.- Control del margen de seguridad, es decir mantener las reservas necesarias que aseguren la continuidad de las operaciones, de tal manera que las demoras en las entregas de los proveedores y la ampliación gradual de las operaciones, no constituyan un problema grave. Si no existe esa reserva necesaria, el costo total y unitario se incrementará debido a compras apresuradas a precios diferentes de los normales.

Por otra parte, es importante hacer notar que las especulaciones de oportunidad no deben afectar el nivel cierto de los inventarios, ya que ante todo las empresas establecidas son negocios de compra-venta y no de especulación mercantil.

3.- Control de costos y riesgos.- Al efectuarse la programación de las políticas de compras, producción y ventas, deberá tomarse en consideración que mantener un nivel correcto de inventarios, requiere de costos y riesgos de mantenimiento; sin embargo el beneficio que redituen debe ser mayor.

4.- Control de la obsolescencia.- Al determinar el nivel, debe considerarse que el mismo sea recuperable durante el ciclo normal de las operaciones, de tal manera que no se vea afectado por los cambios de estilo, los cambios de técnicas de producción, o por especificaciones caprichosas de la moda.

Así mismo el mantener un nivel no planificado, puede acarrear riesgos como la disminución de precios.

5.- Control de los desperdicios.

Dentro de los diferentes tipos de costos que afectan a los inventarios, existen unos que pueden variar de acuerdo al nivel necesario y otros que se mantendrán fijos a cualquier nivel. A continuación se mencionan los más frecuentes dentro de este renglón:

1.- Costos de capital:

Inventario.

Equipo de manejo y almacenaje.

2.- Costos del espacio ocupado:

Depreciación o rentas.

Mantenimiento de equipo (calefacción, limpieza).

3.- Costos de servicio:

Seguros.

Mano de obra por recepción y almacenaje.

De registro y control.

4.- Costos de riesgos:

Robos.

Deterioros.

Disminución de precios.

Obsolescencia.

Desperdicios.

Causas del Exceso en la Inversión

a).- Falta de coordinación de las funciones de compras, producción y ventas.

b).- Inclinación a la espaculación.

c).- Mantener el prestigio mercantil de fuente de abastecimientos.

d).- El deseo de aprovechar las ventajas financieras en descuentos, bonificaciones y plazos de pago.

e).- Actuaciones fraudulentas de los funcionarios de compras (comisiones ocultas).

Efectos del Exceso en la Inversión

a).- Aumento de los costos de manejo, almacenaje y seguros.

b).- El pago de intereses sobre capitales que sustituyen al inmovilizado.

c).- Deterioros, obsolescencia y desperdicios.

d).- Riesgos de baja de precios.

e).- Aumento de los costos de control.

Para conocer si existe un exceso en este renglón, deberá procederse a efectuar un análisis de acuerdo al siguiente procedimiento:

1.- Relación de inventarios agrupados por los grados de recuperación o ventas, determinando los porcentajes y su relación al volumen total.

2.- Rotación de los inventarios y comparación con la de cuentas por cobrar.

3.- Elaboración de razones.

En este análisis, deberán considerarse las limitaciones al alcance de la auditoría de los inventarios, limitaciones referentes a: la corrección numérica de los cálculos, a las bases de estimación, al nivel fijado por la empresa, a la calidad y a las condiciones de la existencia.

IV.- LAS INVERSIONES EN ACTIVO FIJO.

A.- LA PLANEACION Y COSTO DE LAS INVERSIONES.

Toda inversión financiera, trae aparejado un compromiso de fondos a cambio de obtener un rendimiento satisfactorio durante un período futuro; las inversiones en activo fijo (edificios, terrenos y equipo) son también inversiones financieras.

Por otra parte, las dacisiones referentes a este tipo de inversiones son de gran importancia debido a las siguientes consideraciones:

1.- La cuantía de los fondos a utilizar.

2.- La influencia de la inversión en la operación futura de la empresa, al diferirse la aplicación de los costos y la obtención de los ingresos.

3.- La baja liquidez de este tipo de inversiones puede ocasionar grandes pérdidas en épocas estacionales, debido a la inmovilización de recursos.

Por estos motivos, para poder efectuar una decisión correcta en esta clase de inversiones, es necesario tomar en consideración diferentes alternativas, que según los factores que las afecten podrán ser o no cuantificables. Así tenemos que las inversiones sobre mobiliario de oficina, instalaciones recreativas para empleados y otras de importancia secundaria dentro de este renglón, tienen factores que en su mayor parte no son cuantificables.

En todo caso los riesgos deben ponderarse, de manera que la

inversión tenga una justificación por los beneficios que generará durante su vida, para el cumplimiento de las obligaciones contraídas al obtener los fondos.

Las alternativas a considerar para las inversiones en activo fijo, pueden agruparse de la siguiente manera:

a).- Alternativas de Ampliación.

Estas se justifican cuando la proporción de aumento en el rendimiento, en la producción y en el volumen de las operaciones, es suficiente para absorver los costos de la ampliación.

Al efectuarse la ampliación aumentará la rotación del activo fijo, y consecuentemente al producirse un mayor número de unidades, la repartición de los costos fijos será mayor reduciéndose los costos unitarios.

b).- Alternativas de Reposición o Reemplazo.

Es justificable el reemplazo cuando el nuevo equipo o maquinaria permite el aumento del volumen de producción o la reducción de los costos de operación; en ambos casos el rendimiento sobre la inversión será mayor al actual.

El nivel de la inversión existente en maquinaria y equipo, debe ser el indispensable para hacer frente a la demanda actual y a los aumentos estacionales que se presenten; es decir el nivel debe ser el mínimo necesario más el margen de seguridad o reserva.

Para poder juzgar si la maquinaria y equipo son utilizados correctamente, deben considerarse tanto las unidades producidas, como el tiempo ocupado en la preparación de la producción, en la reparación y en el mantenimiento de la inversión. Al hacerse éste análisis se evitarán reemplazos o ampliaciones innecesarias.

c).- Alternativas de Compra o Arrendamiento.

En esta alternativa debe considerarse que, si la rapidez del movimiento del efectivo es preferible a una inversión aparentemente estacionaria, los recursos deben invertirse en bienes cuya rapidez de convertibilidad proporcionen el efectivo en la cuantía y periodicidad deseada.

En tales condiciones las inversiones en activo fijo se suplen mediante el arrendamiento de edificios, terrenos o maquinaria y equipo; sin embargo debe ponderarse el costo del arrendamiento con el costo del financiamiento para la adquisición.

Esta última consideración obedece a que al arrendador al determinar una cantidad por la prestación de sus bienes, está incluyendo la recuperación del costo, intereses, mantenimiento y absolescencia.

Los costos que afectan las inversiones en activo fijo, podemos clasificarlos como sigue:

1.- Costos de Capital.

Inversión Neta.

Herramienta y equipo de Funcionamiento.

2.- Costos de Servicio y Reemplazo.

Depreciación.

Mantenimiento.

Rentas.

Impuestos y Derechos de Propiedad.

Servicios auxiliares (calefacción, aire acondicionado).

Seguros.

3.- Costos de Riesgos.

Disminución de precios de bienes muebles.

Deterioros.

Robos.

Absolescencia.

B.- LOS ELEMENTOS DE UNA INVERSION Y EL RENDIMIENTO

Para efectuar una selección correcta de las alternativas que se presentan para realizar una inversión, es necesario el análisis de los elementos componentes que a continuación se exponen:

1.- LA INVERSION.- Es el valor o costo neto que se erogará si la operación se aprueba; es importante hacer notar que existen costos no capitalizables que forman parte de las inversiones, por ejemplo el costo de entrenamiento de operarios, cuando se compra maquinaria.

Así mismo, otro elemento que debe considerarse al realizar un reemplazo, es el valor residual o de deshecho de la inversión que se sustituye, cuando éste no es significativo se descontará del valor de la nueva inversión.

2.- LAS UTILIDADES.- Al efectuarse el reemplazo de activo fijo depreciable que no ha terminado su vida física, uno de los propósitos que se persigue es el ahorro de costos de producción. Si ponderamos el ahorro en un año, se podrá conocer el rendimiento por ese período.

Por otra parte la nueva inversión tendrá repercusiones en el volumen de producción, si aumenta y se vende, originará un nuevo ingreso que es el ingreso incrementado; la diferencia que observe con los costos incrementados es la utilidad incrementada que se espera sea constante durante varios años.

Sin embargo, el propósito fundamental de toda inversión es el aumento del capital propio, y únicamente se incrementará por las utilidades menos los impuestos causados por las mismas; la depreciación o factor de recuperación representa el margen de seguridad en tal aumento, ya que siendo deducible en el cálculo de impuestos, está protegiendo la inversión original.

En el cálculo de la tasa de rendimiento de las inversiones en activo fijo, es interesante conocer la tasa global originada por las utilidades totales, haciendo caso omiso de la fuente de financiamiento y del tipo de interés que cause si proviene de préstamos.

3.- VIDA ECONOMICA.- Para poder definirla, se necesitan conocer los tres factores de la vida de una inversión, ya que la combinación de éstos es la que la determina.

Vida Física.- Es el número de años que el activo será útil a la compañía para llevar a cabo los trabajos técnicos correspondientes. La vida física se usa para fines de depreciación contable o fiscal, pero no para el cálculo de inversiones.

Vida Tecnológica.- Este período se basa en un pronóstico difícil, como es la determinación de la obsolescencia; por ejemplo en el caso de inversiones en maquinaria, la vida tecnológica termina con la aparición de una de mejor técnica.

Vida de Venta del Producto.- Existen condiciones como: la pérdida del mercado del producto, el cambio de proceso, de estilo del mismo, o por retiro de la compañía; al presentarse cualquiera de éstas, determinan el fin de la vida del activo aún cuando físicamente sea apto.

4.- LA TASA DEL RENDIMIENTO REQUERIDA.- Para poder determinarla, se necesita calcular la tasa promedio de rendimiento existente, que incluye:

a).- El costo del pasivo a largo plazo, o sea los intereses menos los ahorros en Impuesto sobre la Renta.

b).- El costo del capital preferente, que es el dividendo anual que les corresponde.

c).- El costo de las acciones comunes, que es el valor de mercado en relación con las utilidades, ajustado por las retenidas.

Para el cálculo de esta tasa promedio generalmente se usa la fórmula de rendimiento de la inversión total:

$$\frac{\text{Utilidades Netas} + \text{Intereses de Deudas a Largo Plazo}}{\text{Pasivo Fijo} + \text{Capital Neto}}$$

Capital Neto = la aproximación a la participación real de los propietarios en el activo.

La importancia de la tasa promedio, es que permite ponderar la inversión propuesta y compararla con las existentes.

La tasa de rendimiento esperado, debe incluir el valor-

de la inversión más el rendimiento satisfactorio por los riesgos inherentes.

El procedimiento de valor actual, permite ponderar el valor de la inversión, en el plazo de recuperación a la tasa de interés deseado.

1 = Capital

i = Tasa de interés

n = Número de años

$$\text{Valor Actual} = \frac{1}{(1+i)^n}$$

El plazo de recuperación, es el período en el que se pagará la inversión con el producto que se obtenga si las estimaciones llegan a ser correctas.

Se considera que es ventajosa o buena una inversión, cuando el plazo de recuperación es menor al plazo de vida de la misma. Sin embargo existen plazos de recuperación largos en inversiones que producen ingresos en un tiempo considerable, pero elevados constantemente.

5.- DIVERSOS FACTORES.

a).- El Valor Residual o de Salvamento de la Inversión Propuesta.- Calculado a una tasa de descuento o de valor actual; si es significativo deberá deducirse del valor de compra.

b).- Las Vidas Desiguales.- Ha quedado expuesto que el origen de una nueva inversión, cuando el activo existente todavía tiene un uso razonable, es el margen de ahorro en los costos de operación. En este caso el cálculo de la inversión debe considerar los valores actuales como a continuación se expre

san:

INVERSION = COSTO

Menos: El valor actual de la inversión reemplazante al terminarse la vida probable de la anterior.

Más: El valor actual residual de la nueva inversión al término de su vida.

c).- Los Ahorros Diferenciales.- Estos son mayores al principio del reemplazo, reduciéndose con el transcurso del tiempo por los gastos necesarios para la operación, es decir la inversión se hace anticuada. Los ahorros son contrarios a un sistema de depreciación acelerada.

d).- Inversiones de Capital de Trabajo.- Las inversiones en activo fijo, traen aparejadas inversiones en el capital de trabajo debido a los aumentos de producción y ventas, se ven afectados renglones como inventarios, cuentas por cobrar, nivel de efectivo y cuentas por pagar.

e).- Inversiones Diferidas.- Esta se presenta cuando la inversión necesaria se realiza en varios plazos, por tal motivo los valores actuales se consideran en cada una de las partes de la inversión. Con una tasa de descuento dependiente de la realización total y de las utilidades; esta tasa aumentará según la certidumbre, hasta llegar a la tasa requerida.

C.- EL EXCESO EN LAS INVERSIONES

Causas que la Producen

1.- Deficiente política financiera en la adquisición e instalación del activo fijo.

2.- Sistemas ineficientes de operación.

3.- Falta de bases para decidir la sustitución del elemento humano por la automatización.

4.- Reducción del volumen de operación, debido a: Incapacidad o negligencia administrativa, depresión económica y falta de poder de consumo general, desequilibrio entre oferta y demanda, exceso de competencia o situación desfavorable respecto a ésta.

Efectos del Exceso

1.- Disminución de las utilidades por incrementos en los costos, debido a cargos excesivos por depreciación, financiamiento y conservación.

2.- Pérdidas por ventas de inversiones a precios menores al de adquisición.

3.- Deficiencias en la política financiera, al invertir totalmente el capital propio en el activo fijo, debiendo ser parte en el activo circulante permanente. Tal situación reducirá las utilidades por una inmovilización de recursos.

Con el objeto de poder determinar y cuantificar la influencia del exceso, es necesario hacer un análisis de este renglón por medio de:

a).- Las razones simples

$$\frac{\text{Capital Contable}}{\text{Activo Fijo}} \quad y \quad \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$$

b).- El método de aumentos y disminuciones.

c).- El método de tendencias, utilizando comparativamente los datos de ventas, costo de ventas y capital contable.

Al decidir realizar una inversión en activo fijo, debe considerarse que es preferible sacrificar cierta utilidad temporal en los períodos cortos de prosperidad, sin aumentar los recursos de la planta, ya que pueden significar cargos de importancia para los resultados futuros.

V.- LA INVERSION PROPIA Y LA VENTAJA DEL USO DE RECURSOS EXTERNOS

A.- EL CAPITAL CONTABLE, SU PROPORCION Y MODIFICACIONES

Dentro del ámbito de las empresas comerciales e industriales, se considera que el riesgo de una inversión externa debe ser cuando más igual al riesgo que soporte la inversión de los propietarios, esta relación se toma como una medida de protección a los intereses externos.

Cuando existe una desproporción hacia el pasivo total, quiere decir que la empresa se supedita en su operación y desarrollo a los recursos externos, haciéndose más apremiante esta situación cuando el pasivo circulante excede al activo circulante.

La inversión de los propietarios debe cubrir por lo menos la totalidad de los bienes indispensables para la operación normal de una empresa, esto es, el activo permanente en sus renglones circulante y fijo, de manera que exista la fluidez necesaria para garantizar los compromisos contraídos por situaciones temporales o ampliaciones, que originan incrementos en los mismos renglones.

Una situación contraria nos indicará:

a).- La insuficiencia del capital propio para asegurar la marcha normal de las operaciones, entorpeciendo el camino hacia los objetivos pre-establecidos.

b).- Una sobreinversión en el activo de operación, que originará elevación de los costos por el pago de intereses sobre recursos utilizados para sustituir a los inmovilizados en cualquier renglón; cargos excesivos por depreciación, mantenimiento, servicio, reparación y riesgos innecesarios.

Ante estos imperativos, es necesario cuidar que las modificaciones del capital contable tiendan a estabilizar la situación financiera de la empresa, observando que:

1.- Las aportaciones al capital social sean las necesarias, ya que constituyen medios de acción ciertos.

2.- La política de dividendos sea adecuada, de manera que no se separen recursos necesarios.

3.- La emisión de acciones preferentes tenga un límite, de manera que el rendimiento de los accionistas ordinarios no se vea disminuído por el interés fijo que se pague.

4.- La política de capitalización de reservas de utilidades sea adecuada, para evitar los continuos financiamientos externos.

B.- LA INSUFICIENCIA DEL CAPITAL

Ha quedado establecido que las empresas comerciales e industriales, deben observar una proporción equilibrada entre la inversión de recursos propios y recursos ajenos, es decir la fuente de financiamiento determina el nivel financiero que debe existir con el objeto de no entorpecer el alcance de las metas que se fijaron.

En las empresas de servicios públicos, instituciones de seguros, fianzas y crédito, sus legislaciones respectivas establecen la proporción deseada.

Causas de la Insuficiencia

1.- Desequilibrio de la proporción de las fuentes de financiamiento.

2.- Distribución inadecuada de recursos, que origina rendimientos bajos.

3.- Depresiones económicas, generales o particulares en el ramo de la empresa.

4.- Inadecuada política financiera que permite aumentos de capital en épocas cortas o aparentes de prosperidad.

5.- Negligencia para aumentar los recursos propios, al aumentar las operaciones por la tendencia natural de la eficiencia administrativa.

6.- Falta de planeación de las ventajas financieras originadas por la utilización de recursos ajenos; el interés que causan es deducible para efectos del Impuesto sobre la Renta, las utilidades de los recursos propios no son deducibles.

Efectos de la Insuficiencia

1.- Excesivo costo del financiamiento externo, que reduce las utilidades.

2.- Restricciones crediticias que no permiten el aprovechamiento de ventajas financieras en determinados momentos.

3.- Por atender la posición crediticia de la empresa, se descuidan los demás aspectos administrativos.

4.- Riesgos en el control administrativo que deben mantener los propietarios.

Al presentarse un desequilibrio financiero ocasionado por la insuficiencia del capital, el método de análisis a seguir para descubrir sus causas, es el siguiente:

a).- La razón simple. $\frac{\text{Capital Contable}}{\text{Pasivo Total}}$

b).- El método de porcientos integrales, con la suma de los dos elementos.

c).- El método de tendencias observadas por el capital contable y el pasivo total.

d).- El análisis del costo del pasivo.

C.- METODOS DE FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO

Dentro de los métodos más conocidos para el financiamiento a largo plazo, se encuentran los siguientes:

1.- La Emisión de Acciones Preferentes.

La posición que guardan estos títulos, es vista desde dos puntos diferentes.

Desde fuera de la empresa, se les considera como una parte del capital que garantiza parte de las obligaciones a cargo de la misma.

Desde el punto de vista de la administración, son una deuda que requiere del pago de un interés fijo acumulativo.

Legalmente las acciones preferentes representan una parte del capital, por tal motivo sus retribuciones no son deducibles para efectos fiscales.

La obligación de pagar el dividendo preferente es anterior al pago de dividendo a las acciones comunes; a los accionistas preferentes no les interesa como a los comunes, los planes a largo plazo de la administración.

La emisión de estos títulos será limitativa, deben tener un vencimiento, es decir deben ser redimibles; sin esta condición, en épocas financieras críticas pueden ocasionar la pérdida del control de la administración por las presiones para exigir el cumplimiento del dividendo preferente.

2.- La Emisión de Acciones Comunes.

Los derechos a las utilidades, al activo y a las decisiones para nombrar directivos, originalmente corresponde a los poseedores de las acciones comunes, pero en virtud de nuevos financiamientos es necesario ceder parte de esos derechos al efectuar una emisión de acciones comunes.

La elección de los administradores que hacen los accionistas comunes tiene un objetivo principal, controlar las decisiones que tendrán influencia en los planes a largo plazo de la empresa, planes que representan una garantía financiera del capital depositado en manos de la administración.

Inherente a esta elección, es la transferencia de derechos a los directores sobre la disposición de las utilidades y del activo, a fin de que efectuen una distribución correcta que permita la realización de los objetivos a largo plazo determinados de antemano.

Sin embargo esta cesión de derechos es restrictiva por medio del derecho de voto, que permite a los accionistas comunes sustituir directivos, exigir información, revisar libros, y en fin disponer de medios para seguir teniendo el control administrativo.

Podemos decir que el financiamiento por medio de la emisión de acciones, tiene las siguientes ventajas:

a).- No existe la obligación de liquidar los fondos en cantida

des fijas.

b).- No existe la obligación de redituar cargos fijos.

c).- Se puede disminuir el dividendo por acción en tanto se regularicen las operaciones con la inversión efectuada.

d).- Permite mantener el control administrativo, haciendo uso del derecho de prioridad de los socios antiguos.

3.- La Emisión de Obligaciones.

Se ha considerado que el mejor sistema para obtener fondos destinados a la ampliación, es la emisión de obligaciones.

Las ventajas que tiene sobre la emisión de acciones, se basan en los siguientes puntos:

a).- El tipo de interés que se paga es bajo, la utilidad diferencial que se obtenga en la utilización de los fondos permite tanto el pago de los intereses, como de los dividendos a los accionistas.

b).- El costo de la emisión es menor al de la colocación de acciones, debido al amplio mercado de demanda que tienen las obligaciones y a su fácil negociación.

c).- No se cede el control administrativo de la sociedad.

d).- Las obligaciones tienen un vencimiento a largo plazo.

e).- Facilita la elaboración de presupuestos de operación, - debido a que la retribución al inversionista es fija.

Actualmente se considera que el mejor medio para la colocación de valores, son las sociedades de inversión y las instituciones financieras, ya que garantizan una venta segura debido a sus relaciones dentro del mercado. Así mismo el costo de colocación es reducido, debido a que la campaña de venta es - más barata, contando además con asesoramiento para la reunión de fondos en forma oportuna.

La emisión de obligaciones está sujeta también a restricciones respecto al límite de su valor, ésto es el del activo que se va a adquirir. Así mismo el período de amortización debe ir acorde al de explotación del mismo bien.

Una emisión mayor al valor del activo, será en detrimento del capital contable, por la reducción del rendimiento general. Por otra parte un período de amortización mayor al de la vida probable del activo, nos indica que la - producción de artículos es insuficiente para tal amortización.

VI.- LAS UTILIDADES Y SU APLICACION.

A.- LA RETENCION DE UTILIDADES COMO MEDIO DE FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO.

Se ha considerado que las utilidades son la porción disponible del producto de explotación de los recursos con que cuenta una empresa; en otras palabras es la porción que los propietarios pueden consumir, sin afectar los recursos de operación necesarios para la explotación normal y el cumplimiento de las obligaciones contraídas.

El cálculo de este beneficio a repartir, está sujeto a previsiones en los siguientes renglones:

1.- El valor de venta.

2.- El valor productivo.

3.- La realización de las disponibilidades.

La asamblea de accionistas, órgano supremo de la administración, debe hacer previsiones con el objeto de no entorpecer los planes a largo plazo de la empresa; puede asegurarse que ésta es la base que conduce a la constitución de fondos especiales, que aparentan originarse de deducciones a beneficios reales.

Los destinos a que se asignan generalmente son para reparaciones extraordinarias, transformación, entrenamiento, renovación, refacciones, etc. Y estas acumulaciones o separaciones de recursos con cargo a los beneficios brutos,

no constituyen verdaderas reservas, son previsiones destinadas a gastos de explotación ciertos cuya realización está aplazada.

Las verdaderas reservas, son las que resultan de la incorporación al activo de los beneficios netos. A continuación se expresan las que generalmente se constituyen:

1.- Reserva de Previsión.- Para protección de pérdidas imprevistas.

2.- Reserva Legal.- Mínimos obligatorios.

3.- Reserva Reguladora de Dividendos.- Creada con el objeto de que los accionistas comunes tengan una retribución fija, que permita la estabilización del movimiento del capital social y la previsión a la especulación de sus valores.

4.- Reservas especiales por la modificación de las disponibilidades, y para el aumento de los fondos de explotación necesarios con el aumento de la potencia de la empresa.

La utilización de los recursos que propocionan estas reservas es gratuito, no tienen una remuneración fija ni obligatoria, ya que el cálculo del dividendo está sujeto a bases sobre el capital social, haciendo caso omiso de la proporción correspondiente al superávit acumulado.

Una de las ventajas principales de la retención de las utilida

des como medio de financiamiento a largo plazo, es que permite la continuidad del control administrativo a favor de los accionistas comunes, ya que sus decisiones no se verán afectadas por las presiones de nuevos accionistas (comunes o preferentes), ni de acreedores obligacionistas o bancarios.

Además como fuente interna de recursos, permite considerar serenamente la ventaja o desventaja del uso del financiamiento externo.

La base que determina la creación de los fondos de previsión, o sea la dificultad para pronosticar el beneficio y el flujo de efectivo, es la misma que origina la creación de la Reserva Reguladora de Dividendos, para el pago de un dividendo fijo ajustado. Esta política es con el fin de no hacer concebir planes alentadores o desventajosos a los propietarios de acciones.

Por otra parte existen otros factores de difícil pronóstico en el cálculo de beneficios, como son el nivel de precios de la reposición del activo; porque debido a la explotación normal de las empresas los bienes de activo tienen que renovarse o reemplazarse, y los precios a los que se realizará la renovación o reemplazo serán mayores a los de su adquisición original, siendo ese valor la verdadera base para hacer una correcta amortización y para el cálculo de los beneficios esperados.

Si los beneficios obtenidos no alcanzan a cubrir el valor de reposición, la separación de recursos que se haga con tal objeto se considerará como ficticias, ya que en realidad no existe un margen de seguridad.

A continuación se exponen las principales fuentes de rendi-- mientos y de superávit, que proporcionan los recursos para el auto-financiamiento.

Fuentes de Rendimientos.

a).- Por operaciones regulares.

b).- Por operaciones accesorias.

c).- Por inversiones.- En valores, arrendamiento.

Fuentes del Superávit.

a).- Los beneficios normales de explotación.

b).- Los beneficios de inversiones en valores y de arrenda-- miento.

c).- La venta de acciones y obligaciones con prima.

d).- La venta de créditos a precio superior al de libros.

e).- La revalorización con aumento.

f).- El superávit por donación.

g).- El superávit por fusión.

B.- LA DISTRIBUCION DE LAS UTILIDADES

Ha quedado expuesto que la exacta determinación de las utilidades está bajo los efectos de innumerables factores, como son las estimaciones necesarias, el nivel de precios, la baja del poder adquisitivo de la moneda, etc.

El proyecto de distribución de utilidades debe tomar en cuenta tales efectos, con el fin de que la consecusión de los objetivos a largo plazo de la empresa, no se vea entorpecida.

Además también es necesario observar los siguientes aspectos:

1.- La estabilidad de la empresa con respecto a los medios de acción y a la protección del pasivo.

2.- La necesidad de capital de trabajo.

3.- La información a los propietarios de los conceptos: Remanentes, utilidades, existencia de efectivo, y de las diferencias entre los mismos. Esta información se centra en el Estado de Movimiento de Capital Contable y en el Estado de Origen y Aplicación do Recursos.

C.- EL ANALISIS DEL RENDIMIENTO

Al efectuarse la planeación de la distribución de los recursos existentes o de los que se obtendrán, el objetivo a seguir es la consecusión de una mayor redituabilidad sin menoscabo de la liquidez del negocio.

Para obtener tal beneficio, la inversión debe canalizarse en bienes intimamente ligados con la operación del negocio; la rotación de la inversión debe ser la máxima posible en el ciclo normal de operación, ya que en cada vuelta la recuperación vendrá acompañada de cierta utilidad, y mientras mayor sea el movimiento, mayor será la redituabilidad del activo de operación.

Robert W. Johnson en su libro Administración Financiera, proporciona las siguientes fórmulas para el cálculo de los rendimientos o utilidades:

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Neto de Operación}} = \text{Rotación}$$

$$\frac{\text{Utilidad Neta de Operación}}{\text{Ventas}} = \text{Margen de Utilidad}$$

$$\frac{\text{Utilidad Neta de Operación}}{\text{Activo Neto de Operación}} = \text{Potencialidad de Utilidad}$$

$$\text{Margen de Utilidad X Rotación} = \text{Potencialidad de Utilidad}$$

$$\frac{\text{Utilidad Neta de Operación}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Neto de Operación}} = \frac{\text{Utilidad Neta de Operación}}{\text{Activo Neto de Operación}}$$

El activo neto de operación está integrado por: el efectivo, inventarios, cuentas por cobrar y activo fijo; es el activo necesario para el desarrollo de las funciones de Producción, Ventas y Administración.

Todas las políticas tendientes a incrementar los factores rotación o margen de utilidad, incrementan la potencialidad de operación de la empresa, debido a la relación existente entre los mismos factores.

Sin embargo situaciones poco previsibles, como los cambios en el nivel de precios, afectan también la relación para obtener la potencialidad de utilidad; si el nivel de precios aumenta, los factores dependerán de la demanda del producto; si el nivel disminuye, el margen de utilidad disminuirá y para obtener la misma potencialidad deberá incrementarse la rotación de ventas.

Podemos resumir que la utilización del financiamiento externo, exige previsiones con el objeto de que la potencialidad de utilidad no se vea disminuida, tales previsiones son:

1o.- Considerar el interés que se pagará, de manera que la relación entre la utilidad neta y el activo neto de operación no se disminuya.

2o.- Prever el efectivo necesario para no afectar la liquidez, por el pago de intereses y la amortización del crédito obtenido.

LOS PROBLEMAS DE RENDIMIENTO

La medición de los resultados de explotación en una empresa, se ve afectada por los siguientes factores:

a).- La inestabilidad del poder adquisitivo de la moneda, patrón que los cuantifica.

b).- La inestabilidad del nivel de precios.

c).- El volumen de unidades vendidas.

Así mismo, las variaciones del nivel de las utilidades, se deben a efectos producidos por:

a).- El volumen de unidades vendidas.

b).- Los precios de venta.

c).- Los costos de venta.

d).- Los costos de distribución.

Si el volumen de unidades vendidas aumenta, puede reflejarse en una disminución de utilidades debido a cambios contrarios en los demás factores:

a).- Reducción de los precios de venta.

b).- Aumento de los costos de venta.

c).- Aumento de los costos de distribución.

Por las razones expuestas, puede afirmarse que los cambios en cualquiera de los factores tendrán su influencia recíproca o contraria, según la

intensidad que observen.

Para iniciar el estudio del porqué y cómo de las variaciones, se necesita la comparación de los Estados de Resultado de dos períodos iguales, - con las mismas normas contables y uniformidad en su aplicación en los siguientes- renglones:

1.- Estimaciones del activo, pasivo y capital contable.

2.- Bases para el cálculo y aplicación de los gastos indirectos de producción.

3.- Bases para el cálculo y aplicación de los gastos de distribución.

VII.- LA IMPORTANCIA DE LAS VENTAS EN LA ADMINISTRACION

Las ventas son el principal elemento generador de las utilidades, por lo que es importante su continua vigilancia sin llegar al exceso que produce la elevación de los gastos; son el elemento motriz de los demás de una empresa, ya que éstos se mueven en función de esa fuerza.

A.- LAS VARIACIONES Y SUS EFECTOS

A pesar de la consideración antes expuesta, las variaciones de las ventas no se reflejan en la misma proporción en los demás elementos, debido principalmente a la naturaleza de los costos, que pueden ser fijos y variables.

Efectos del Incremento en las ventas

a).- Que los costos aumenten por el esfuerzo para incrementar las ventas, o que disminuyan por la eliminación de algún concepto.

b).- Que siendo en su mayoría costos fijos, no se originen variaciones.

c).- Que los costos aumenten en mayor proporción a las ventas, eliminando el rendimiento incrementado por las ventas.

Efectos de la Disminución en las Ventas

a).- Que aún cuando existen esfuerzos por incrementar las ventas, no se tengan resultados positivos y los costos aumenten por tales esfuerzos.

b).- Que siendo los costos por naturaleza totalmente fijos, no disminuyan o disminuyan más que las ventas.

c).- Los costos fijos de producción y distribución, siempre tendrán un nivel determinado aún cuando las ventas sean mínimas.

El origen de las variaciones de las ventas, son las modificaciones en cualquiera de sus dos elementos:

1.- Volumen de unidades.

2.- Precios unitarios de venta.

Estos elementos pueden variar en forma independiente, en el mismo o diferentes sentido, así mismo será su influencia en el volumen de las operaciones.

Para conocer la influencia de las variaciones en unidades vendidas, se debe ponderar las cantidades al precio de venta base antes de la variación. Por lo que se refiere al precio, éste se pondera a la cantidad base ya variada.

B.- LA INSUFICIENCIA DE LAS VENTAS

La insuficiencia de las ventas se mide de acuerdo a la proporcionalidad que guarda con los elementos financieros y de operación de una empresa, así como con su disposición.

El primer paso para conocer esta situación es determinar la capacidad práctica o normal de operación, ésta resulta de restar a la capacidad nominal (100%) de eficiencia, las deducciones razonablemente aceptadas que originan deficiencias; tales deducciones pueden ser causas de: el clima, el factor humano, los días inhábiles, el tiempo necesario de mantenimiento y reparaciones, etc.

La comparación de las ventas con la llamada capacidad práctica de operación, pondrá de manifiesto la insuficiencia referida. Sin embargo es necesario tomar en cuenta los elementos externos, con el fin de formular un juicio razonable a tal medida.

En los diferentes tipos de empresa, los elementos externos que a continuación se mencionan, operan en forma diversa:

1.- La situación económica general.- Determinada por el volumen de circulación monetaria, por el valor de la producción en general, por el nivel de salarios pagados y por el volumen de los artículos transportados.

2.- La situación del mercado de la línea de productos que se

maneja.- Determinada por la situación del propio mercado y de las líneas mercantiles complementarias, así como por la comparación con las ventas de los competidores.

C.- METODOS DE ANALISIS

El método de tendencias con números relativos, es considerado como el mejor para determinar la cuantía de la deficiencia en las ventas, debido a que los negocios se constituyen por un período grande de esfuerzo ascendente.

La línea de tendencia que se observe, se compara en la misma forma con los elementos de juicio, debido a la influencia que tienen en la administración y en las decisiones referentes a este renglón.

Otro método de análisis que se utiliza con frecuencia, es el de la razón simple $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$

La comparación de esta razón con las de empresas competidoras, debe considerar:

1.- Las diferencias del sistema de crédito y cobranzas.

2.- Las diferencias en el tipo de clientela.

3.- Las diferentes regiones geográficas del mercado.

4.- Las diferentes clases de artículos.

Otro aspecto importante que debe observarse en este análisis, es la clasificación de las ventas desde diferentes puntos de vista, de tal manera que se amplien los elementos de juicio en los renglones que necesitan de mayor atención. Así tenemos que las ventas pueden clasificarse de acuerdo a:

1.- El sistema de cobro y las condiciones de pago.

2.- Los diversos tipos de clientela (antiguedad, monto y localización).

3.- Las regiones geográficas (por distribuidores, por estados).

4.- Las líneas de artículos (tomando en cuenta el sistema de producción o consumo).

D.- OTROS CONCEPTOS DE INFLUENCIA

1.- Las Devoluciones sobre Ventas.

Es de gran importancia el estudio de este renglón en lo que se refiere a su cuantía, su relación con las ventas y sus causas; en su mayoría estas deducciones obedecen a deficiencias en la producción o distribución.

El cliente al efectuar un pedido, acepta las condiciones en cuanto a precios y fechas de entrega, si al remitirse el producto no es aceptado, se debe a que las características no se ajustaron a las convenidas.

Sin embargo no todas las deficiencias son imputables a factores internos, pues su origen podrá ser por deficiencias en las materias primas o materiales componentes del producto, así como a los medios de transporte utilizados en el embarque.

2.- Las Rebajas Sobre Ventas.

La importancia del estudio de este renglón, obedece a la cuantía, si ésta es elevada puede afectar el precio unitario establecido. De esta consideración se deriva la necesidad de vigilar la tendencia y su relación con las ventas.

VIII.- EL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION

A.- LAS VARIACIONES Y LAS CAUSAS DEL EXCESO

El costo de ventas está en función de dos variables independientes de influencia recíproca, estas son: los precios de compra y las unidades de mercancía vendida.

Para efectuar un estudio analítico deben tomarse las siguientes consideraciones:

1.- Las variaciones pueden originarse, por cambios en el volumen de unidades vendidas, por fluctuaciones en los precios de compra y por combinaciones de ambos.

2.- El volumen de compra o producción depende del volumen de ventas, estas determinan las necesidades; por tal motivo a mayor volumen los costos unitarios bajarán debido a una mayor distribución de los costos fijos.

Es necesario el estudio simultáneo y comparativo con las ventas.

Las causas del exceso en este renglón, se dividen en dos grandes grupos:

CAUSAS INTERNAS GENERICAS.

a).- Deficiente política de compras en cuanto a precios y cargos adicionales.

b).- Inadecuado manejo y almacenaje de mercancías, que oca

siona mermas y desperdicios.

c).- Excesivos gastos de compra.

d).- Deficiente contratación y manejo del factor humano, que ocasiona tiempos muertos.

e).- Incremento contínuo de los costos fijos.

f).- Inadecuado financiamiento.

g).- Ventas insuficientes que no alcanzan a cubrir los costos fijos.

h).- Inadecuadas técnicas de producción.

CAUSAS ESPECIFICAS A CADA RENGLON

a).- Negligencia.

b).- Incapacidad.

c).- Información precaria e inoportuna.

d).- Fraudes.

Estas causas específicas determinan la cuantía del problema y el método apropiado para resolverlo.

B.- LOS METODOS DE ANALISIS APLICABLES

Dentro de los métodos que generalmente se aplican en este - renglón, estan los siguientes:

1.- El método de razones estandard, que mide la eficiencia - del control administrativo.

2.- El método de tendencias con números relativos y su comparación con las ventas, con el objeto de determinar su proporción ventajosa o desventajosa.

3.- La clasificación de los costos en fijos y variables, sus variaciones y relaciones entre sí, así como con los costos totales.

4.- Comparación de las tendencias que tienen las empresas - similares.

También es importante la ponderación de los efectos que producen las bases de estimación de los inventarios finales y los cambios de las mismas bases en los inventarios iniciales.

La clasificación de los costos en fijos y variables, obedece a necesidades de control administrativo con el objeto de poder hacer las siguientes - consideraciones:

a).- Que los costos fijos sean los mínimos posibles.

b).- Que los costos variables sean los mínimos de acuerdo a -

la eficiencia de operación.

c).- Que las tendencias de los costos variables, sean adecuadas a las tendencias de las ventas.

Una vez localizado el origen de la deficiencia podrán tomarse las medidas necesarias para corregirla, si está dentro de los alcances del control administrativo, o aceptarse e incluirse dentro del precio de venta para obtener una utilidad satisfactoria que la absorva, o bien cuantificarse en relación con el volumen necesario para el mismo fin.

La composición de los costos de producción en materia prima, mano de obra y gastos indirectos, facilita la localización de los excesos.

El exceso de inventarios puede ocasionar mermas y desperdicios que afectan el costo de producción y ventas a determinados volumen de unidades.

Los tiempos muertos determinados por las variaciones con los estandares de mano de obra por unidades, es otra causa de la deficiencia. Estos estandares como medida de eficiencia deben estar acordes a la utilización de la maquinaria existente.

El método de análisis para localizar esta deficiencia, consiste en determinar:

1.- La rotación de la mano de obra.

$$\frac{\text{No. de obreros (del ejercicio)}}{\text{Promedio de la Nómina}}$$

2.- Comparación con la rotación de ejercicios anteriores.

3.- Relación de productividad por hombre, existente en el ejercicio.

$$\frac{\text{No. de Obreros}}{\text{Producción obtenida}}$$

Por lo que se refiere a los gastos indirectos de producción, la localización de la deficiencia será en base de los estandares establecidos, así como de la tendencia observada por las cifras históricas, tanto en forma global como por cada uno de sus elementos componentes.

IX.- OTRAS PARTIDAS QUE AFECTAN EL RENDIMIENTO

A.- LOS COSTOS DE DISTRIBUCION

Los costos de distribución están intimamente ligados con las ventas y aún cuando la utilidad bruta sea razonable, disminuye la utilidad neta.

Para poder enfocar correctamente su estudio, es necesario conocer los problemas del mercado en el que opera la empresa, conocimiento que abarca desde los factores económicos generales hasta los de sus clientes.

Los propósitos que debe tener el estudio de este renglón, son los siguientes:

1.- Determinar el costo tanto en volumen, como en relación a las unidades vendidas.

2.- Determinar el grado de control necesario, por la gran cantidad de elementos que lo componen.

3.- Determinar las causas, efectos y variaciones de su volumen, así como las de sus elementos.

Para poder efectuar un análisis a base de números relativos, se necesita la separación de los elementos variables que fluctuan en proporción a las ventas; estos elementos variables son: sueldos y comisiones a vendedores, publicidad, gastos de almacenaje, gastos de transporte e incrementos a la reserva por créditos malos o dudosos.

La razonabilidad de esos elementos variables, debe observarse a través de su tendencia y relación con las ventas. Aquellas partidas cuya tendencia esté fuera de la normalidad, necesitan un análisis más amplio tomando como base las siguientes características:

1.- La naturaleza de los gastos.

2.- El tipo de los productos.

3.- Las áreas geográficas de ventas.

4.- Las condiciones de los pedidos.

5.- Las clases de clientes.

6.- Los vendedores.

Causas de las Deficiencias

Genéricas:

1.- Desconocimiento del mercado.

2.- Mala política administrativa.

3.- Mala política de ventas.

4.- Mala política financiera.

Específicas:

1.- Negligencia.

2.- Incapacidad.

3.- Fraudes.

B.- LOS GASTOS DE ADMINISTRACION

El origen de esta división, es por la necesidad de un control departamental más no por la identificación directa en las funciones de producción o ventas.

Su estudio es de gran importancia, porque es la fuerza matriz de toda la organización de una empresa, así como por la cuantía considerable que representa dentro del total de erogaciones.

Los elementos que componen este renglón en su mayoría son cargos fijos, y el mejor método para su control es a través de los presupuestos, ya que nos proporcionan una medida cierta de su eficiencia.

Otra medida utilizada para conocer la eficiencia, es su comparación con las ventas por medio de la tendencia que observen.

C.- LOS GASTOS FINANCIEROS

Siendo el origen de esta partida el pago de intereses por la utilización de capital, su análisis debe hacerse en función del mismo. A continuación se exponen las causas de esta partida:

1.- La insuficiencia del capital propio.

2.- La falta de flujo de recursos, por mala política crediticia de recuperación.

3.- La mala distribución de recursos.

4.- El aprovechamiento de las tasas diferenciales.

Estas causas determinan el enfoque necesario del análisis de este renglón, con el fin de determinar la cuantía de las deficiencias administrativas.

Cuando los intereses son pagados por insuficiencia de capital, la utilización de recursos no se refleja en la producción, venta o administración, sino en la disminución de las obligaciones a corto plazo.

El pago de intereses es justificable cuando se trata de ampliaciones o incrementos de operación, debido a que el rendimiento diferencial que se obtendrá y el flujo de fondos que proporciona, permitirá el desembolso correspondiente.

En los casos de utilización de capital ajeno para adquirir bie

nes depreciables, el interés se aplica al costo del mismo bien.

D.- OTROS GASTOS Y PRODUCTOS

Estas partidas deben ser esporádicas y de poca cuantía.

En los casos de productos, no deben ser repartibles ya que no son rendimientos ordinarios, deben incrementar el superávit.

Los intereses sobre inversiones en valores, son justificables - cuando las operaciones se realizan con recursos sobrantes, es decir recursos real-- mente ociosos.

X.- EL PUNTO DE EQUILIBRIO

La base del método gráfico llamado PUNTO DE EQUILIBRIO, consiste en encontrar el nivel de ventas necesario para absorver los costos fijos y - los costos variables necesarios para lograr ese mismo nivel.

VENTAS NETAS = COSTOS FIJOS + COSTOS VARIABLES

Como todo sistema administrativo, exige que las condiciones necesarias para su desarrollo se observen de una manera correcta, a fin de que los objetivos que se persiguen se alcancen rapidamente; tales condiciones son:

1.- Representación gráfica de la igualdad.

2.- Clasificación de los costos totales en fijos y variables.

A.- UTILIDAD DE LA GRAFICA DEL PUNTO DE EQUILIBRIO.

Dentro de las ventajas que se obtienen en la utilización de esta gráfica, podemos citar las siguientes:

a.- Permite el conocimiento anticipado del esfuerzo que debe observar la función de ventas, para obtener un rendimiento suficiente.

b.- Permite el cálculo de los efectos de las decisiones para el incremento o reducción del nivel de operaciones.

c.- Cuando se elaboran gráficas separadas por líneas de productos, permite conocer la contribución individual al rendimiento total.

d.- Debido a su anticipación en el cálculo de resultados, así como en los efectos de las diferentes situaciones, permite el conocimiento de la eficiencia necesaria para los departamentos de producción y ventas.

e.- Permite conocer los efectos de las variaciones en los diferentes elementos que determinan la utilidad.

f.- Cuando se elaboran gráficas por cada departamento productivo, permite conocer la contribución de cada uno al rendimiento total.

Por lo que se refiere a las variaciones en los elementos que determinan las utilidades, a continuación se citan:

1.- Disminución de los precios de venta, para situarse mejor en el mercado.

2.- Cambios en los métodos de producción para aumentar la eficiencia.

3.- Cambios en las líneas de producción.

4.- Aumentos en el volumen de operaciones, por nuevos productos o por incremento en los métodos de ventas.

5.- Aumentos en el activo de operación.

La clasificación de los costos en fijos y variables, obedece al comportamiento que observan durante los cambios en el nivel de operación; unos permanecen estables a cualquier volumen (costos fijos) y otros varian de acuerdo al incremento o disminución (costos variables).

Por tal motivo la atención de la administración se centra en los costos variables, factibles de reducir, situación que no puede realizarse en los costos fijos más que por eliminación o conversión en variables.

En los casos de aumentos de maquinaria y equipo, los costos fijos invariablemente se aumentan por cargos como: depreciación, mantenimiento, refacciones y reparaciones.

Los costos variables representan un porcentaje de las ventas y sólo aumentarán si el volumen de operaciones es incrementado.

PROBLEMAS DE LA APLICACION DEL METODO

1.- La clasificación de los costos en fijos y variables.- Debido a que los catálogos de cuentas no clasifican las operaciones en función del volumen de producción o ventas, la clasificación necesaria para este método es laboriosa y confusa.

2.- La necesidad de estandares de operación.- Cuando no existen, se dificulta la preparación del presupuesto flexible y la determinación de los costos estandard, base para la estimación del punto de equilibrio.

3.- Los sistemas de contabilidad general y de costos.- La naturaleza de los costos de operación se desvirtua en estos sistemas, por las estimaciones y distribuciones arbitrarias que desligan completamente el origen y destino de los costos, perdiendo la característica de fijos o variables en relación al volumen.

4.- Los informes y estados financieros.- Estos no son preparados con la frecuencia y el análisis necesario, para controlar las operaciones en el momento en que se realizan y para fijar la responsabilidad de las mismas dentro de la organización. Su preparación es con la finalidad de informar en términos generales, los resultados de sus operaciones, así como para el cumplimiento de los requisitos fiscales.

B.- LOS COSTOS FIJOS Y SU INFLUENCIA EN LA UTILIDAD

Dentro de este tipo de costos existen algunos cuya variación trae aparejada una influencia en los demás elementos que intervienen para fijar el punto de equilibrio. En este caso se encuentran la depreciación, el mantenimiento y las reparaciones de nueva maquinaria.

Una inversión de este tipo, puede ocasionar la reducción de los costos variables en renglones como sueldos y salarios por el aumento de la eficiencia de operación; así mismo pueden incrementarse las utilidades por aumento en el volumen de las ventas.

De la misma manera, puede haber variaciones de este renglón que originen disminución de utilidades, por la necesidad de que las ventas observan mayor cantidad de costos fijos en partidas como: rentas, primas e impuestos prediales.

Los costos fijos deben tener cierta flexibilidad en cuanto al volumen de operación, pues en épocas de depresión las ventas no alcanzan a cubrir su cuantía ocasionando pérdidas. Su permanencia debe ser acorde a cierto nivel de ventas, y si por alguna circunstancia aumentan deberá buscarse una reducción de los variables.

En la determinación del punto de equilibrio, es conveniente eliminar aquellos costos fijos "ficticios" que aún cuando legalmente son deduci--

bles no representan un costo real; en este caso se encuentran los sueldos a los so-- cios, a consejeros propietarios y los arrendamientos elevados de propiedades de los socios.

Por otra parte, de la misma forma que existen costos "ficti-- cios" existen los costos subestimados, como la depreciación por el método de línea recta, en la cual los costos no se afectan por el valor de reemplazo del activo fijo.

C.- LA UTILIDAD Y SUS ELEMENTOS

El punto de equilibrio o margen de seguridad no debe ser considerado como una meta, sino como un medio para proyectar las operaciones hacia el área de utilidades, según las diferentes condiciones que puedan presentarse en el desarrollo de las mismas.

Debido a la interrelación existente en los diferentes elementos que determinan la utilidad, las alteraciones involuntarias que produzcan efectos de disminución, pueden ser atacadas a través de alteraciones de aumento en cualquier otro elemento.

Por tal motivo el estudio de la utilidad por medio de este procedimiento, necesita tomar en cuenta que:

1.- Las variaciones de los elementos no son independientes entre sí, deben estudiarse en forma simultánea.

2.- Si las operaciones incluyen varios artículos, es necesario formular gráficas separadas que faciliten el análisis.

3.- La gráfica no presenta el efecto de la tasa de rendimiento real, determinada por el monto del capital empleado y por las variaciones del mismo.

A continuación se expresan algunos de los efectos producidos, al variar los elementos de la utilidad.

a).- Reducción de costos de producción.- Se reducen los precios de venta.

b).- Aumento del precio de venta.- Se reduce el volumen de producción.

c).- Aumento del volumen de producción.- Se aumentan los costos variables en renglones como comisiones a agentes, o se reducen costos fijos como la propaganda.

d).- Reducción de costos variables por incremento de eficiencia productiva.- Aumento de los costos fijos por renovación de maquinaria y equipo.

e).- Reducción de costos fijos por eliminación de un proceso de producción.- Aumentan los costos variables, por pago de maquila necesaria para terminar el proceso productivo.

Los cambios en los costos variables se deben a: Variaciones en los precios de compra de las materias primas, por el aumento de los salarios cubiertos, por la eficiencia de los métodos de producción y venta, y por las características necesarias de los productos.

Las decisiones que se tomen con el objeto de reducirlos, es indispensable que se enfoquen hacia la disminución de desperdicios, la capacitación del personal, la mejora de los métodos de producción y ventas, la utilización correcta de los recursos de producción y a mejorar la política de compras.

Decisiones Para Aumentar la Utilidad

1.- Aumento de los precios de venta, cuidando que no se reduzca el volumen de unidades vendidas.

2.- Disminución de los precios de venta aumentando el volumen y la utilidad en mayor proporción, de manera que las pérdidas por la disminución sean menores.

3.- Impulso de productos con mayor rendimiento marginal.

4.- Mejora de los métodos de producción que permiten ahorro en los costos fijos y variables.

5.- Nuevas inversiones que aumenten el volumen de producción y venta, de manera que la utilidad incrementada sea mayor al aumento de los costos fijos y variables.

XI.- CONCLUSIONES

1.- La Interpretación de Estados Financieros, es la técnica apropiada para la elaboración de opiniones objetivas que permitan encaminar los esfuerzos de las empresas, hacia las áreas claves de resultados. Sin embargo la Contaduría Pública deberá propugnar por una mejor calidad en la información financiera que proporcione, ya que ello auxilia a la solución de los problemas que afectan a las empresas.

2.- La Interpretación de los Estados Financieros, nos permite el conocimiento de los objetivos principales de la organización administrativa, ésto es el financiamiento y rendimiento de las empresas. Las bases de estas funciones son: la correcta distribución y el máximo aprovechamiento de recursos con que se cuenta, en otras palabras se busca el máximo rendimiento con el mínimo costo.

3.- La liquidez es el objetivo de las inversiones en activo circulante, esta situación permitirá además de la continuidad de las operaciones, el aprovechamiento de las ventajas financieras. La solvencia es un concepto subjetivo referente a la disposición para el cumplimiento oportuno de las obligaciones, esta característica es de suma importancia en las relaciones comerciales y bancarias,

4.- La importancia de las inversiones en activo fijo radica en los siguientes puntos:

a).- Su cuantía.

b).- El rendimiento diferido a obtener.

c).- La influencia que tienen en los demás renglones del activo de operación.

d).- El aumento del volumen de operación.

e).- El aumento de la eficiencia y su correlativo ahorro diferencial de costos.

5.- Una vez analizadas las características de las inversiones en activo circulante y activo fijo, podemos concluir que la inversión propia de una empresa debe cubrir por lo menos el activo de operación, o sea los bienes indispensables para el desarrollo normal de sus operaciones y el alcance de los objetivos a largo plazo; estos objetivos son: la posición en el mercado, el predominio de sus productos, la responsabilidad ante el consumidor y el desarrollo del personal a su servicio.

6.- De la conclusión anterior se desprende que, las utilidades inmediatas no son un fin primordial sino un medio de financiamiento para incrementar el capital propio, --

evitando así el uso de recursos externos y consecuentemente el costo de los mismos.

7.- La utilización de la técnica llamada Punto de Equilibrio, permite calcular anticipadamente el esfuerzo necesario para obtener el rendimiento deseado. Esta técnica no es una meta, sino un medio de proyección de las operaciones hacia el área de las utilidades; además, nos permite conocer las influencias recíprocas o contrarias de los elementos componentes de las utilidades, así como la forma de contrarrestar las variaciones de disminución.

BIBLIOGRAFIA

I.- ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

1.- Análisis de Estados Financieros
C.P. Roberto Macías Pineda
Ediciones Contables y Administrativas, S. A. 1966.

2.- El Análisis Factorial.
Klein Alfred W. y Grabinsky Natham
Estudios de Economía Industrial, Editados por el Banco de México, S. A. 1958.

3.- El Punto de Equilibrio en la Interpretación de Resultados
C.P. Luis R. Valenzuela E.
Tesis UNAM ENCA 1963.

4.- El Punto de Equilibrio y su Aplicación en la Administración de Negocios.
C.P. Enrique Zamorano García
Tesis IPN ESCA 1959.

5.- Estudio Analítico de Utilidad.
C.P. Ricardo Mora Montes.
Tesis UNAM ENCA 1947.

II.- FINANZAS

1.- Administración Financiera
L. Quesnot
Editorial Labor, S. A. 1947.

2.- Administración Financiera
Robert W. Johnson
Cía. Editorial Continental, S. A. 1965.

3.- Aspecto Financiero de las Decisiones Administrativas
C.P. Ricardo Mora Montes
Tesis UNAM ENCA 1960.

4.- Dirección Financiera
Karl E. Ettinger
Herrero Hnos. Sucs., S. A. 1966.

5.- Financiamiento y Administración de Empresas
Charles W. Genstenberg
Cía. Editorial Continental, S. A. 1966.

6.- Organización y Financiamiento de Empresas
Boneville Howard y Dewey Ellis
Editorial Labor, S. A. 1949.

III.- ORGANIZACION

1.- Administración y Productividad
Karl E. Ettinger
Herrero Hnos. Sucs., S. A. 1966.

2.- Control Interno de los Negocios
Sr. Joaquín Gómez Morfín
Fondo de Cultura Económica 1956.

IV.- OTRAS PUBLICACIONES

1.- Boletines de la Comisión de Consultoria en Administración de Empresas del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C.

2.- Cómo Proyectar una Empresa Industrial
Walter Rautenstrauch
Fondo de Cultura Económica 1957.

3.- Dirección y Control
Revista editada por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C. y el Colegio de Contadores Públicos de México, A. C.

4.- El Sentido Contable Actual
Organo Mensual de la Asociación de Ex-Alumnos de la Escuela Superior de Comercio y Administración

5.- Finanzas y Contabilidad
Revista de la Editorial Finanzas, S. de R. L.

6.- La Contabilidad de la Administración de Empresas
R. N. Anthony
Unión Tipográfica Editorial Hispano Americana 1964

7.- Servicios Administrativos prestados por Contadores Públicos
Boletines del American Institute of Certified Public Accountants
Traducción de la Comisión de Consultoría en Administración de Empresas del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C.