

**BREVE ESTUDIO SOBRE EL  
ANALISIS E INTERPRETACION DE  
ESTADOS FINANCIEROS**

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO  
FACULTAD DE COMERCIO Y ADMINISTRACION

---

ALBERTO MANUEL QUINTERO MURO

MEXICO, D. F.

1970





Universidad Nacional  
Autónoma de México



**UNAM – Dirección General de Bibliotecas**  
**Tesis Digitales**  
**Restricciones de uso**

**DERECHOS RESERVADOS ©**  
**PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL**

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

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

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO**

---

**FACULTAD DE COMERCIO Y ADMINISTRACION**

**BREVE ESTUDIO SOBRE EL ANALISIS E INTERPRETACION  
DE ESTADOS FINANCIEROS**

**T E S I S**

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE

CONTADOR PUBLICO

P R E S E N T A

**ALBERTO MANUEL QUINTERO MURO**

**MEXICO, D. F.**

**1970**

A MIS PADRES .

Lic. José Manuel Quintero.

Emma Muro de Quintero.

A MI ESPOSA .

Ma. de la Luz G. de Quintero.

A MIS HIJAS .

Patricia y Gabriela.



LIBRARY  
SERIALS

A LA FACULTAD DE COMERCIO Y ADMON.

A MIS MAESTROS.

A MIS COMPAÑEROS.

H. JURADO :

Sr. C.P. Miguel Tanjian Bernal.

Sr. C.P. Luis Arredondo Cepeda.

Sr. C.P. Ignacio Villafán Herédia.

## I N D I C E .

### I N T R O D U C C I O N .

#### C A P I T U L O I .

##### LOS ESTADOS FINANCIEROS .

Objetivos de la Contabilidad.	1
Necesidad de los Estados Financieros.	3
Limitaciones, contenido y clasificación de los Estados Financieros.	11

#### C A P I T U L O II .

##### ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS .

Antecedentes.	17
Concepto.	20
Objetivos del Análisis.	23
Necesidad del Análisis.	26
Importancia del Análisis.	29

#### C A P I T U L O III .

##### METODOS DE ANALISIS VERTICAL .

Método de reducción de Estados Financieros a por cientos. (Porcentajes Integrales).	32
Método de Razones Simples.	36
Método de Razones Estándar o Promedio.	45

Algunas Ventajas y Desventajas en la aplicación de los Métodos Verticales.	51
--	----

#### C A P I T U L O    I V .

##### METODOS DE ANALISIS HORIZONTAL .

Método de Aumentos y Disminuciones.	54
Método de Tendencias.	60
Método de Control Presupuestal.	65
Algunas Ventajas y Desventajas en la aplicación de los Métodos Horizontales.	71

<u>C O N C L U S I O N E S .</u>	75
----------------------------------	----

<u>B I B L I O G R A F I A .</u>	77
----------------------------------	----

---

## I N T R O D U C C I O N .

Primordialmente y por lo general, el campo de acción de la profesión de Contador Público se circunscribe al hecho de proporcionar sus servicios a toda la gran variedad de empresas que constituyen el complejo campo comercial, industrial y de servicios, dentro del ámbito económico de una sociedad.

En la época actual en que vivimos, este aspecto se ha desarrollado grandemente. Así mismo, el campo de acción de la Contaduría Pública se ha visto obligado a evolucionar al mismo ritmo ascendente en que las necesidades de sus servicios así lo ameritan.

Lo anterior ha ocasionado la necesidad de crear la especialización dentro del desempeño de las funciones de esta profesión. Así se ha promovido a gran escala el aspecto, ya no solo de obtener la información básica de los registros contables reflejada en los estados financieros, sino el tratar de dar un significado a esas cifras, ya sea en forma aislada ó inter-relacionadas entre sí, para estar en posibilidad de proporcionar informes tendientes a mejorar en lo posible la situación financiera de las empresas y coadyubar con la administración de las mismas a un mejor desempeño y a la obtención de logros económicamente más satisfactorios.

Es por lo antes dicho que me he atrevido a tratar de presentar, quizá en forma un tanto inexperta, por medio de éste -

breve trabajo, el aspecto del análisis de estados financieros.

Si bien es cierto que mi breve experiencia profesional como pasante de Contador Público me ha llevado a no profundizarlo suficiente en éste campo, también es cierto que existe la inquietud personal de tratar de perfeccionar hasta donde sea posible el estudio y preparación necesarios con respecto a éste aspecto que juzgo sumamente importante y de gran trascendencia para la profesión.

-----

CAPITULO I.

LOS ESTADOS FINANCIEROS.

## OBJETIVOS DE LA CONTABILIDAD .

Es bien conocido que la contabilidad, entendida como una técnica cuya base fundamental es la "teoría" de la partida-doble, tiene por objeto, según la Comisión del Instituto Americano de Contadores Públicos, registrar, clasificar y resumir de una manera significativa y en términos de dinero o monetarios, las operaciones y sucesos que son de carácter financiero e interpretar sus resultados.

Se trata, entonces, de registrar las transacciones y operaciones que efectúa una entidad económica, en sus diferentes y variadas formas, de manera singular y en función de la moneda, para así poder clasificarlas, resumirlas e interpretarlas.

Myrs, en su libro "Financial Statement Analysis", concreta en cuatro fases la técnica de la Contabilidad como sigue :

- 1a.- Registro de las operaciones.
- 2a.- Clasificación de las operaciones en las cuentas.
- 3a.- Preparación de los Estados Financieros.
- 4a.- Interpretación de los Estados Financieros.

Para Kester ( Contabilidad, Teoría y Práctica.- Tomo I ),- la Contabilidad descansa sobre tres funciones principales, a saber :

- 1a.- Llevar los registros contables.
- 2a.- Formular los informes de Contabilidad.
- 3a.- Interpretar los datos contenidos en registros e informes.

De lo anterior se puede entender que la Contabilidad es, - por así decirlo, el lenguaje de los negocios y de suma importan

cia para su éxito. Es fuente de información para todos aquellos interesados en el desarrollo de toda entidad económica, entendiendo por esto, el hecho de que no solo sirve para que los propietarios del negocio se enteren de la forma en que sus aportaciones de capital están o no produciendo y constatar hasta -- que punto, sus intereses están salvaguardados, sino, que se extiende a informar y proporcionar datos a futuros inversionistas, acreedores, autoridades fiscales, etc.

Es entonces, que la Contabilidad registra todas las operaciones desarrolladas dentro de una empresa y por un período dado, y los resultados y la situación producto de dichas operaciones se presentan en los llamados Estados Financieros, los cuales son formulados con los datos que se encuentran dentro de -- los registros contables, y que vienen a constituir el resumen e historia de toda esa serie de operaciones realizadas.

## NECESIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros tomaron su nombre de la palabra "finanza", que proviene del frances "Finances", y ésta, a su vez, de la palabra latina "Finatio" y de la raíz "Finis", - que significa acabar o poner término mediante el pago. El sentido de la palabra "Financiar" se ha extendido hasta poder interpretarla como el arte de allegarse dinero y administrarlo - con el propósito de acrecentarlo.

Un sistema de Contabilidad debe llenar y satisfacer las necesidades, cada vez más intensas y complejas, de los negocios y empresas de hoy en día, y cuando menos debe cumplir los propósitos siguientes:

- a) Registro adecuado y oportuno, en términos monetarios, - de todas las operaciones realizadas.
- b) Salvaguarda correcta de los bienes de la empresa.
- c) Control eficiente de las operaciones efectuadas.
- d) Costo de operación acorde con la magnitud e importancia de la empresa, sin que llegue a constituir una carga - onerosa que dificulte la buena administración y la marcha correcta en las actividades de la empresa.
- e) Información oportuna, veraz y accesible que dé a las - personas a quienes va dirigida, el número de datos necesarios para que se satisfagan las necesidades de entendimiento adecuado del desarrollo y situación de los negocios.

La labor de información es la principal función que debe - cumplir todo sistema de Contabilidad, ya que sin esto, los demás puntos o propósitos carecen de importancia sin antes obte-

ner una serie de informes tendientes a controlar el desarrollo cada vez más intenso de los negocios, para que así las personas responsables de la buena marcha de éstas, estén en posibilidad de realizar sus funciones de organización, administración, dirección y control de las mismas.

Desde el punto de vista contable, esto se realiza a través de la información que proporcionan los "Estados Financieros", - aunque en la actualidad, y debido al gran desenvolvimiento que han tenido las actividades económicas, han dado a luz diversas y muy variadas formas de información para efectos de control.

Los Estados Financieros deben entenderse como cuadros sinópticos, documentos meramente numéricos y monetarios, que presentan en forma de resumen los datos obtenidos de los registros y libros de Contabilidad, en los cuales se muestra la situación, a una fecha determinada; o el desenvolvimiento, durante un período determinado, del desarrollo de la administración y marcha de una empresa, por medio de los cuales permite a las personas responsables de la misma, tener, hasta cierto punto, una base digna de confianza, para juzgar la correcta o incorrecta función para lo cual fué constituida.

Se puede decir, basado en lo anterior, que los Estados Financieros tienen como características principales: el ser numéricos, el ser periódicos y que expresan un resultado.

Además, para su formulación se deben combinar:

- a) El registro de hechos ocurridos.
- b) La aplicación de convenciones de Contabilidad.
- c) Juicios personales.

Cabe señalar que para que los Estados Financieros puedan ser formulados, atendiendo a las tres condiciones antes expuestas, es necesaria la intervención de una persona con suficiente competencia, capacidad e integridad, y con una preparación tanto teórica como práctica en labores de contabilidad, para que desarrolle una actividad constructiva tendiente a procurar que dentro de las labores encomendadas a él, se cumplan las funciones de registro e información necesarias, apegadas, lógico es, a sus conocimientos contables.

Los Estados Financieros en sí, y la comparación de los mismos, es un medio de suma importancia para poder determinar la situación que guarda, en un momento determinado, respecto a sus aspectos internos y externos, un negocio o empresa.

Cabe aquí hacer una somera explicación de lo que se debe entender por "negocio" y "empresa", en vista de que en el curso de este breve trabajo, se usarán repetidamente éstos términos.

Por empresa, desde el punto de vista de la Economía, debe entenderse como: "la unidad económica que organiza los factores de la producción para realizar satisfactores con el fin de obtener beneficios".

Por negocio se entiende una serie de ocupaciones, asuntos o transacciones, casi siempre de carácter o con el fin de lucrar, aunque no necesariamente bajo la forma de establecimiento comercial.

Volviendo a los aspectos internos y externos de una empresa, y a la utilidad que prestan los Estados Financieros para conocer los mismos, estos aspectos se pueden resumir de la siguiente manera:

Aspectos Internos .

Solvencia .

(capacidad de pago a corto plazo).

Estabilidad .

(capacidad de pago a largo plazo).

Productividad .

(rendimientos alcanzados).

Aspectos Externos .

Competencia .

Evolución en el Mercado .

Perspectivas de desarrollo .

Los Estados Financieros pueden considerarse, también, como un elemento de importancia que ayuda a ejercer en forma debida- y en ciertos aspectos, el control interno existente dentro de - las empresas, puesto que si consideramos a éste, de acuerdo con lo que al respecto nos dice el Comité de Procedimientos de Audi- toría del Instituto Americano de Contadores en su Boletín titu- lado "Internal Control", que a la letra indica:

"El Control Interno comprende el plan de organización y to- dos los métodos y medidas adoptados en una empresa para salva--

guardar 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".

A su vez, Víctor Z. Brink ( Internal Auditing ), al referirse al Control Interno, aunado a la Contabilidad, presupone que:

"El Control Interno se refiere a los métodos y prácticas - de cualquier clase, por medio de los cuales se coordinan y operan los registros y comprobantes de contabilidad y los procedimientos que afectan su uso, de manera que la administración de una empresa obtiene de la función contable la utilidad máxima - para su objeto de información, protección y control".

El aspecto medular de los Estados Financieros, de acuerdo con lo que se ha dicho es, pues, la clara y directa función de información, tomada de aquellas fuentes que los originan, o sea, la Contabilidad, y a su vez los registros y libros que asumen la particularidad de condensar todas las operaciones realizadas, tendientes a lograr los fines propuestos dentro de las empresas a que corresponden.

Referente a lo anterior, el Colegio de Contadores Públicos de México, A.C. por medio de la Comisión de Publicaciones del mismo, elaboró un Boletín en donde editó las diversas ponencias pronunciadas con motivo de un ciclo organizado para exponer las bases que debe reunir la preparación del Contador Público. De una de ellas, la pronunciada por el C.P. Alfredo Amezcua Romero dentro de la 4a. Mesa Redonda con representantes de empresas -- privadas, he considerado de suma importancia, transcribir algunos conceptos esbozados en ella.

Al referirse a las empresas privadas dice que éstas tienen una función social que cumplir, ayudando, mediante su actividad a una óptima utilización de los recursos materiales y humanos - con que cuenta nuestro país, como medio para acelerar el proceso del desarrollo económico. De esto se obtiene que, la actividad de los distintos grupos de personas que en las empresas colaboran, tienen una finalidad más trascendente que la de sólo - contribuir a la maximización de los beneficios para los accionistas o socios.

La obtención de la máxima eficiencia en el uso de los recursos de capital y del rendimiento del elemento humano, al mismo tiempo que sirve a los intereses de empleados y socios, de consumidores y de proveedores, y que contribuye mediante los impuestos a las cargas del Estado, sirve a la sociedad mediante la producción de determinados bienes o servicios y contribuye al desenvolvimiento económico en la medida en que logra elevar el nivel de ocupación y el producto "per cápita".

Si se parte, además, de la consideración de que en una economía en que la competencia es cada vez mayor, en que el tamaño y complejidad de las empresas aumenta por razones de la misma competencia y de las exigencias de la tecnología, se concluye que una administración eficiente de esas empresas requiere de la división de funciones, así como del empleo de sistemas de organización, planeación, coordinación y control. Se impone, pues, una administración técnica, lo que exige la utilización razonable, balanceada e integral de un conjunto de técnicas cuya finalidad pueda sintetizarse en la de contribuir a que el personal que maneja la empresa, pueda contar con una probabilidad mayor de acierto en sus decisiones.

En este conjunto de técnicas al servicio de la empresa moderna, se encuentran las relativas al manejo de la información, cuya importancia es evidente para hacer posible la aplicación de las técnicas de planeación, coordinación y control.

La información es el conjunto de datos que deben ser comunicados a cada uno de los individuos que en la empresa toman algún tipo de decisión, a fin de capacitarlos mejor para que tal decisión sea óptima.

Desde el punto de vista de la planeación, la información se refiere al hecho de constituir una serie de puntos de vista con respecto a la recolección o captación, procesamiento, análisis, interpretación, comunicación y presentación de un problema, para así poder valorar las diferentes soluciones que pueda haber para atacar dicho problema dentro de la empresa.

La información para efectos de coordinación no es otra cosa que aquella que permite a los diferentes componentes de una empresa conocer los problemas y las acciones, para poder armonizar esas propias acciones en la búsqueda de objetivos comunes.

Dentro del área de control, la información se enfoca a la comparación entre los hechos ocurridos y los planes, pronósticos, normas o estándares. Es decir, se refiere a las desviaciones contra lo esperado; lo que es y lo que debió ser.

Ahora bien, si consideramos a la Contabilidad como fuente de información numérica dentro de las empresas, y siendo los Estados Financieros producto de ella y base para la elaboración

de informes, podemos considerar a éstos como una medida de gran importancia para poder determinar la situación financiera que guarda, en un momento dado, la empresa a la que le son relativos.

LIMITACIONES, CONTENIDO Y CLASIFICACION DE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS.

Como ya se dijo, los Estados Financieros muestran una situación. Pero esa situación no puede considerarse real, desde el momento en que dichos Estados son formulados con limitaciones en cuanto a que:

- a) Los Estados Financieros no son exactos.
- b) Los Estados Financieros no son perfectos.
- c) Los Estados Financieros no son finales.

Se explica el hecho de que no son exactos, desde el momento en que son formulados de acuerdo con criterios humanos diferentes. Si bien es cierto que para su formulación se siguen determinados postulados contables generales, también es cierto que al particularizar en determinados aspectos, existe la aplicación de muchos y muy variados criterios personales, que afectan el sentido de exactitud completa en ellos. Como ejemplo de esto podemos citar: valuación de inventarios; bases para la creación e incremento de reservas de activo y pasivo; etc.

La no perfección dentro de los Estados Financieros se explica en cuanto a que reflejan una situación producto de operaciones realizadas a fechas distintas y a diferentes niveles de precios, y además, no reflejan la eficiencia de los administradores, empleados, obreros, etc., aspecto, este, no susceptible de poder ser valuado por medio de ellos.

Al decir que no son finales se trata de dar a entender que muestran una situación a una fecha determinada o por un período dado, reflejando nada más una etapa dentro de la vida de la em-

presa. Sin embargo, cabe hacer la aclaración en el sentido de que dentro de la práctica contable existe el Estado de Realización y Liquidación que sí tiene como característica el ser final, puesto que muestra una situación que se considera como finiquito de las operaciones de una empresa.

Los Estados Financieros deben contener, cuando menos, los siguientes datos:

- a) Título con el "que", "quien" y "cuando".
- b) Los conceptos que lo forman, desde el punto de vista -- "descriptivo" y "numérico".
- c) Nombres y firmas de quienes lo elaboraron y/o autorizaron.

Para poder clasificar a los Estados Financieros, debemos -- considerar dos aspectos:

- 1) Atendiendo a su importancia.
- 2) De acuerdo al momento en que se formulan.

Con respecto a su importancia, los Estados Financieros se clasifican en:

- a) Principales.
- b) Secundarios.
- c) Especiales.

Desde el punto de vista del momento en que se formulan, se clasifican en:

- a) Estados Estáticos.
- b) Estados Dinámicos.

Los Estados Financieros principales son aquéllos que pro--

porcionan una información medular, cuyo objeto es rendir una -- clara y precisa situación sobre el resultado obtenido en las -- operaciones realizadas. Dentro de este tipo se clasifica: el -- Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias.

Se consideran secundarios, los Estados o anexos que comple<sup>u</sup> mentan a aquellos que se consideran principales y que proporcio<sup>u</sup> nan una información adicional de éstos. De ésta naturaleza se pueden considerar a: El Estado de Costo de Producción y Costo- de Ventas; Estado de Origen y Aplicación de Recursos; anexos -- del Balance General; anexos del Estado de Pérdidas y Ganancias; etc.

Son especiales, como su nombre lo indica, aquellos Estados Financieros que se formulan con motivo de situaciones especia-- les, específicas y extraordinarias. Dentro de ésta clase pode<sup>u</sup> mos citar: el Estado de Realización y Liquidación; Estados Pro<sup>u</sup> forma; etc.

Ahora bien, se dice que un Estado Financiero es estático -- desde el momento en que refleja una situación o proporciona una información a una fecha determinada. Es, por así decirlo, como una fotografía instantánea y fija que se toma de la empresa.

Por el contrario, son dinámicos aquellos Estados cuya in-- formación se refiere a un período determinado. Se asemejan con una cinta cinematográfica tomada a la empresa.

Considerando al Balance General y al Estado de Pérdidas y- Ganancias como Estados Financieros principales, y siendo el pri<sup>u</sup> mero de naturaleza estática, y el segundo, dinámico; y, partien<sup>u</sup>

do de la base de que de ellos emana la información más completa con respecto al resultado de las operaciones de una empresa y - considerando, además, que son la base y objeto de donde surge - el análisis de los renglones que los forman, motivo de este tra- bajo, trataremos de dar un concepto genérico de los mismos.

W. A. Paton ( Manual del Contador ) cita que según Greer - "el balance de una empresa es un estado de su activo y de los - derechos sobre el activo, una relación de sus propiedades, co-- rrectamente valuadas, y de los derechos de terceros en el con-- junto de esas propiedades".

Roy B. Kester ( Contabilidad, Teoría y Práctica.--Tomo II ) al referirse a este Estado lo identifica con el nombre de Balan ce de Situación y menciona que, según George Lisle ( Accounting in Theory and Practice ), es "un estado conciso, compilado a la vista de los libros de una empresa, llevados por partida doble, en el cual se consignan de un lado todos sus activos y del otro todos sus pasivos, en una fecha dada".

El Balance de Situación es, por lo tanto, un estado com--- prensivo de una relación del Activo de la empresa, de su Pasivo y de la diferencia que entre ambos existe, que representa el pa trimonio de dicha empresa, todo ello presentado de forma tal -- que se demuestre adecuadamente la situación financiera de la em presa en la fecha indicada.

La forma más simple y a la vez más conocida como se identi fica al Balance es aquélla que lo define como : "El Estado Fi-- nanciero que muestra la situación financiera de una empresa a - una fecha de terminada".

Los componentes del Balance son las cifras que representan el valor de los activos, pasivos y el capital de la empresa a que se refiere.

Por activo se entiende el conjunto de bienes y derechos -- que posee la empresa. Para su clasificación existen diversos -- criterios, siendo los más comunes : circulante, fijo y diferi-- do.

El pasivo lo constituyen el total de las obligaciones para con terceros. Estos pueden ser ajenos a la empresa, los cuales constituyen, propiamente, dicho pasivo, el cual, también, en -- forma común, se clasifica como : circulante, fijo o a largo pla-- zo y diferido.

Aquel pasivo constituido por obligaciones a favor de terce-- ros no ajenos a la empresa, es lo que se conoce, en términos -- contables, como capital.

Con respecto al Estado de Pérdidas y Ganancias, W. A. Pa-- ton lo identifica con el nombre de Estado de Rendimientos, y lo define como : "cualquier estado, informe o cuadro sistemático,-- que periódicamente presenta el importe de los rendimientos lí-- quidos de una empresa y que muestra, ya sea en resumen, o bien-- en detalle, el origen y procedencia de dichos rendimientos".

Roy B. Kester nos dice, con respecto a este Estado, que :- "es un documento numérico que muestra la explotación de una em-- presa".

Para el Maestro Macías Pineda, el Estado de Pérdidas y Ga-- nancias es : "un documento numérico en el cual se presentan los

ingresos, los costos y los gastos, las utilidades alcanzadas o, en su caso, las pérdidas sufridas, correspondientes a un período determinado, dentro del curso normal de las operaciones de una empresa".

Es decir, el Estado de Pérdidas y Ganancias ( o Estado de Rendimientos ) tiene como fin mostrar: los ingresos provenientes de la venta de algún producto, servicio, o de otras fuentes; los costos que se originan en la compra, manufactura o prestación de dicho producto o servicio; los gastos en que se incurre con motivo de la operación para ofrecer aquéllos; y, finalmente, determinar la utilidad o pérdida que resulte de combinar todos esos elementos.

C A P I T U L O    I I .

A N A L I S I S   D E   E S T A D O S   F I N A N C I E R O S .

ANTECEDENTES .

Realmente podemos considerar que desde el punto de vista del contenido de los Estados Financieros, éstos constituyen una serie de conceptos genéricos enunciativos en cuanto a los renglones descriptivos y numéricos, que permiten dar una idea de la situación que guarda la empresa a que se refieren.

Pero esta idea, tomada en forma, podríamos decir, "fría", en cuanto a cifras aisladas, la mayoría de las veces carece de entendimiento, sobre todo para aquéllas personas no familiarizadas con la formulación y técnicas contables aplicables para la obtención de datos que se pueden considerar como finales, con respecto a un ciclo de operaciones normales dentro de la empresa.

Precisamente este hecho, así como también aquel que precisa la existencia de información adicional de la o las personas responsables en la formulación y obtención de los Estados Financieros, creo yo, vienen a formar parte de lo que como antecedente del análisis de dichos Estados Financieros debe entenderse.

Dentro de la técnica contable se advierte, muchas veces, lo que se conoce como "notas aclaratorias", formando parte integrante de los Estados Financieros. Pero esas "notas aclaratorias" generalmente tratan de dar a entender, o más bien dicho, tienen como finalidad, esclarecer posibles dudas con respecto a determinados renglones que, por su naturaleza, su origen y su objetivo encierran cierta dificultad para su correcta concepción.

No es lo mismo, por ejemplo, tomando como base cifras de un determinado Balance, poder evaluar hasta que punto el renglón de Clientes puede considerarse como normal o anormal, visto solo desde el punto de vista aislado de dicha cifra; pero, si por el contrario, se relaciona dicha cifra con volúmenes de ventas, política de ventas, política de créditos, etc., se puede emitir un juicio más completo y más razonable en cuanto a si el renglón de clientes mencionado guarda una correcta relación con respecto a esas funciones.

Es por todo esto que el análisis de Estados Financieros ha llegado a constituirse como un elemento de suma importancia para convertirse en un coadyubante dentro, no solo de las personas directamente responsables de la obtención de dichos Estados Financieros, sino, y que es lo más significativo, para todos aquellos individuos responsables de la administración y control de las empresas, ya que permite poder sopesar en forma más concienzuda la forma en que se van desarrollando los planes objeto de las mismas.

Por último, considerando lo que anteriormente hemos dicho, podemos sintetizarlo en la forma siguiente:

- 1) El análisis permite leer y comprender correctamente los Estados Financieros, atendiendo a su forma y a su contenido.
- 2) Interpretar y comparar los datos que se juzguen más importantes, que reflejan dichos Estados Financieros.
- 3) Analizar los Estados Financieros para confrontar la autenticidad de sus datos y la clase de su contenido. Es decir, que esto vendría a ser lo que en arquitectura equivale a examinar planos, proyectos, cálculos, etc.

Así mismo, la acción de distinguir y separar los componentes de los Estados Financieros, nos puede permitir el hecho de conocer:

- a) La situación crediticia de la empresa.
- b) Su capacidad de pago a corto y largo plazo.
- c) La suficiencia de su capital de trabajo.
- d) Si su capital propio está proporcionado con relación a su capital ajeno.
- e) Si los vencimientos de sus pasivos a corto y largo plazo están espaciados en forma conveniente.
- f) Si las utilidades que se han obtenido van en proporción satisfactoria con relación al capital invertido.
- g) Si su política de ventas esta bien dirigida.
- h) La cuantía de los gastos va en relación con el volumen de operaciones.
- i) La cuantificación de sus costos.
- j) Etc., etc.

CONCEPTO .

La palabra "análisis", desde el punto de vista estrictamente gramatical, proviene del vocablo latino "analysis", que significa "descomposición". Descomposición de un todo en sus principios constitutivos. Resumen de algo escrito.

Atendiendo a su sentido filosófico, representa un método - que va de lo compuesto a lo sencillo.

Interpretar es un verbo transitivo, con un significado muy amplio, pero, aplicado al objeto específico de éste trabajo se puede entender como: Explicar lo confuso para obtener deducciones de un hecho y poder atribuir un fin a alguna cosa o serie - de cosas.

Según el Diccionario Enciclopédico de Espasa Calpe:

Análisis = Distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos. Exámen - que se hace de alguna obra, discurso o escrito.

Interpretar = Explicar o declarar el sentido de una cosa y principalmente el de textos faltos de claridad. Entender o tomar en buena o mala parte una acción o palabra. Atribuir una acción a determinado fin o causa. Comprender y expresar bien o mal el asunto o materia de que se trata.

Según el Maestro Mora Montes, el análisis consiste en la técnica que constituye un medio para la interpretación de Estados Financieros.

El concepto de análisis e interpretación de Estados Finan-

cieros, según su opinión, está mal empleado, debiendo ser análisis y comparación de Estados Financieros, porque esos son los dos cimientos sobre los que descansa ese método o técnica.

Interpretación, continua, es un proceso mental, que dá, al arbitrio de la mente humana, determinadas deducciones que no pueden constituir reglas generales, puesto que cada quien obtendrá las suyas propias, de acuerdo con su habilidad mental y su experiencia.

Un mismo hecho o fenómeno puede ser apreciado de distinta manera por dos personas, y es tan amplio el campo que nos muestran los Estados Financieros, que a un mismo fenómeno, un grupo de contadores no le daría el mismo significado.

La interpretación es una apreciación, o más bien dicho, interpretar es apreciar, y esa apreciación es relativa, y no puede ser exacta, puesto que la realiza un ser humano, basado en una técnica y no en una ciencia.

Ahora bien, esa apreciación relativa la realiza sobre el contenido de los Estados Financieros. El contenido es de dos clases: descriptivo y numérico; conceptos y cifras. Las dos están sujetas a esa apreciación. Es entonces que la apreciación se enfocará sobre dichos conceptos y cifras, los cuales se tratarán de sopesar y medir.

Todo depende de quien va a analizar el Estado Financiero, ya que puede ser visto bajo diferentes aspectos. Para "X" persona puede ser simplemente una recopilación de conceptos y cifras; una lista con activo y pasivo. Pero, para "Z", puede ser

un papel de trabajo por medio del cual podrá interpretar, convirtiéndose en un medio para obtener conclusiones, mediante la apreciación de cifras que por sí solas no tienen valor, pero si lo tienen relacionándolas entre sí.

Es por eso que se puede decir que hay dos técnicas que ayudan a la mente humana a ejecutar sus trabajos, siendo éstas el análisis de las cifras y la comparación de las cifras.

Atendiendo a lo anterior, podemos concluir que el análisis de los Estados Financieros debe entenderse como una apreciación relativa de los conceptos y cifras que los forman con el fin de poder atribuir a dichos conceptos y cifras una forma de ser, la cual, debe ser comparada, medida y sopesada, para poder evaluar hasta que punto la misma llena los requisitos que la originaron y si está enmarcada dentro de los principios que le son propios.

### OBJETIVOS DEL ANALISIS .

Como ya quedó asentado, siendo el análisis una apreciación de los conceptos y cifras que forman el Estado Financiero, y refiriéndose éste a una empresa, es lógico suponer que el principal objetivo de dicho análisis es conocer la suficiencia o insuficiencia de las utilidades, la cual debe estar en relación con la conveniente o inconveniente reutilidad del capital invertido.

Atendiendo a lo anterior, y de acuerdo con lo que Stephen-Gilman ( Analyzing Financial Statements ) nos dice, las principales fallas o deficiencias que puede presentar una empresa son de dos clases:

- 1) Fallas en la situación financiera, que se reflejan en el Balance General.
- 2) Fallas en la productividad y en los resultados obtenidos, que se reflejan en el Estado de Pérdidas y Ganancias.

Las fallas que se refieren a la situación financiera pueden ser por:

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

Las fallas con respecto a los resultados obtenidos y a la productividad provienen de:

- a) Pequeño volúmen de ventas.
- b) Costos muy elevados.
- c) Excesivos gastos de ventas, y de administración.
- d) Costo elevado de financiamiento.
- e) Excesivos gastos diversos.

Ahora bien, éstas falles pueden emanar de factores externos a la empresa, y, por lo general, provienen de las condiciones económicas del país; como consecuencia de medidas adoptadas por el Gobierno, que afectan directa o indirectamente al comercio y a la industria; por presión competitiva; etc., etc. Pero también, cosa que es de suma importancia, se pueden deber a factores internos de la empresa, como consecuencia de una torpe administración de la misma, reflejada por:

- 1) La correcta o incorrecta habilidad de la administración.
- 2) Los resultados producto de las políticas administrativas adoptadas.
- 3) La existencia o falta de honestidad y preparación de los administradores.

Cabe señalar, además que el análisis de Estados Financieros tiene como objetivos secundarios el de:

- 1) Cerciorarse hasta donde sea posible, que los datos que muestran dichos Estados sean razonablemente exactos y correctos.
- 2) Obtener suficientes elementos para poder, hasta cierto punto, apoyar y rectificar las opiniones obtenidas como producto de la lectura de los Estados Financieros, esto, con respecto al desarrollo, productividad y situación financiera de la empresa, deducciones que son requeridas comunmente por los directores de la misma; por futuros inversionistas; como requisito para operaciones

de crédito; y, para el mejor control de las operaciones y como elemento de ayuda dentro de la dirección de la empresa.

NECESIDAD DEL ANALISIS .

Para el neófito en relación con las convenciones contables, que se han aceptado dentro del seno de la profesión de Contador Público, son desconocidas e incomprensibles todas --- aquellas que vienen a constituir el formato de los Estados Financieros.

Un niño tiene que recurrir a otra persona para poder captar los símbolos de su cuento favorito. Para el profano en la técnica contable, las cifras y conceptos enmarcados dentro de los Estados Financieros, pueden constituir un campo desconocido como lo es una página escrita para una persona que no sabe leer.

Al respecto, el Maestro Macías Pineda opina lo siguiente:

Los Estados Financieros son el resultado de conjugar los hechos registrados en contabilidad, convenciones contables y --- juicios personales. Se formulan con objeto de suministrar a --- los interesados en un negocio o empresa, información acerca de la situación y desarrollo financiero a que ha llegado el mismo, como consecuencia de las operaciones realizadas. Dichas técnicas empleadas para el registro y resumen de operaciones no son conocidas para aquella o aquellas personas interesadas, en su generalidad.

En éstas circunstancias, resulta que los simples Estados Financieros por bien preparados y presentados que estén constituyen cuadros numéricos insuficientes para explicar, por ejemplo, el sentido de la situación financiera o de la productividad de una empresa, y por ésta razón los hombres de negocios al

recibir dichos Estados normalmente hacen las siguientes preguntas:

- 1) ¿ Cual es la importancia y significado de las cifras ?.
- 2) ¿ Que hay que hacer en vista de ellas ?.

A éstas preguntas es difícil dar una respuesta satisfactoria, única y exclusivamente, por el exámen superficial de los Estados Financieros.

Los Estados Financieros y su exámen superficial se utilizan como punto de partida para una investigación ulterior en virtud de que sólo proporcionan referencias acerca de hechos concernientes a una empresa. Para poder llevar a cabo la investigación posterior se debe hacer patente la importancia y el significado de las cifras mediante la simplificación y la cuantificación de sus relaciones, o sea, analizar los Estados Financieros.

Al mismo tiempo, muchas veces la necesidad de analizar Estados Financieros va de la mano con respecto al interés que se tenga de saber, por personas ajenas a la empresa, la situación de la misma.

Tal es el caso, por ejemplo, de las instituciones bancarias, que al considerar el otorgamiento de algún crédito por primera vez, dedican mucho más tiempo y cuidado al analizar los Estados Financieros de la empresa que lo solicita, que aquel acreedor comercial con el cual ya existe un historial satisfactorio.

Así mismo, los inversionistas en vías de aportar su capital dentro de una empresa se asesoran de personas capaces que analicen hasta que punto existe riesgo alguno que favorezca o impida dicha aportación, centrando sus estudios con respecto, primero, a que las finanzas actuales dentro de la empresa sean aceptables, y, segundo, buscar indicadores en el sentido de que la futura rentabilidad de dicha empresa vaya en aumento, lo que permitirá salvaguardar sus intereses.

### IMPORTANCIA DEL ANALISIS .

De la misma forma en que la Contabilidad nos sirve para registrar las transacciones y en sí todas las operaciones -- que realiza una empresa, el análisis e interpretación de esas -- operaciones reflejadas y resumidas en los Estados Financieros -- nos permite darle a dichas cifras determinado valor, para con-- vertirlas en un instrumento muy valioso de orientación para poder obtener juicios que permitan sacar conclusiones basadas en datos mucho más correctos y veraces.

Es inegable la importancia que representa el análisis para efectos del ejercicio de un buen control financiero, no solo en las entidades económicas de tipo lucrativo, ya que es aplicable en todas aquellas actividades de obtención, manejo y aplicación de medios y recursos financieros.

El control financiero se debe entender como el conjunto de políticas, normas y procedimientos a través de los cuales se -- ejerce la vigilancia de la ejecución de la planeación financiera.

El establecimiento del control financiero requiere de una planeación razonada para la constitución, iniciación y continua vigilancia dentro de las actividades del organismo, y ejercer -- una revisión oportuna y periódica que permita obtener informa-- ción acerca de las variaciones que se observen, para poder sug-- girir los cambios y rectificaciones necesarias. Así, como consecuencia del control financiero, se podrán obtener datos y experiencias que darán la pauta para poder proponer proyecciones y planes a futuro.

Todas éstas actividades pueden constituir una base sólida para la elaboración de presupuestos, en los cuales el análisis y la comparación de Estados Financieros juegan un papel de suma importancia.

Dentro del campo de los presupuestos, los cuales han obtenido últimamente una gran importancia dentro del área de la planeación y control de las actividades de las empresas, el análisis, repito, es una gran ayuda para su implantación.

En la actualidad, al hombre de negocios no solo le interesa ya cuales han sido los resultados obtenidos en el pasado, -- comparándolos con el presente, sino que demuestra una gran impaciencia por conocer cual es la proyección y hasta que punto los resultados que se van a obtener en el futuro son satisfactorios.

Es por eso que, partiendo de la base de que toda actividad económica que involucre implicaciones, valga la redundancia, de orden económico, es susceptible de ser presupuestada, conforme a políticas previamente establecidas, y siendo muchas veces de -- gran valor para la implantación de dichos lineamientos el resumen histórico de lo que en el pasado ha sucedido, la razón de -- que por medio del análisis concienzudo de esos resultados anteriores, producto de una revisión cabal que se haga de las cifras de los Estados Financieros puede, vuelvo a repetir, darle una gran proyección al hecho de analizar, comparar e interpretar dichos Estados Financieros.

Por último, deseo hacer mención a los siguientes conceptos que sobre el particular se esbozaron en la Sesión de Trabajo --

**SECRETARIA GENERAL**  
**E. E. A. M.**

No. 11 que con el tema "La Especialización en Servicios Administrativos" y teniendo como ponentes a los Sres. C.P. Alfonso --- Aguilar Alvarez, Jorge Luna Durán y Gilberto Palacio Villarreal, desarrollaron dentro de la VI Convención Nacional de Contadores Públicos que tuvo como tema central el de la Especialización de la Profesión de Contador Público, y que a la letra nos dicen:

Prominente interés reviste como una intervención específica del Contador Público, su labor profesional en el análisis e interpretación de los Estados Financieros, función de valor incalculable para determinar las desviaciones que pueden existir en el manejo de las empresas, la corrección de los errores cometidos, y los datos necesarios para una adecuada planeación hacia el futuro. Consideramos que ésta intervención debe tomar en cuenta dentro del análisis, una serie de factores de orden eminentemente administrativos para que este análisis y esa interpretación pueda ser apegada a la realidad de las empresas, -- al momento del desarrollo económico que vive nuestro país, y -- considerar todas aquellas variaciones que de orden interno o externo pueden presentarse en el desarrollo de la vida diaria de un organismo económico.

Esta función hasta la fecha ha sido de incalculable valor para la correcta toma de decisiones de los directivos o ejecutivos, quienes confiados en la intervención del Contador Público al tomar en cuenta los aspectos de cifras eminentemente numéricas, y otros que quizá mayor, de orden administrativo, hacen de esta intervención una de las más valiosas en el campo de la Contaduría Pública.

C A P I T U L O   I I I .

M E T O D O S   D E   A N A L I S I S   V E R T I C A L .

A éstos métodos o técnicas de aplicación para efectos de análisis se les ha dado el nombre de verticales en vista de que se basan en comparaciones producto de cifras correspondientes a un determinado ciclo de operaciones dentro de una empresa reflejadas en los Estados Financieros correspondientes.

METODO DE REDUCCION DE ESTADOS FINANCIEROS A POR CIENTOS .  
( PORCENTAJES INTEGRALES ).

Este método consiste en atribuir a las cifras que componen los Estados Financieros un valor representado en porcentajes.

Se basa en el axioma matemático de : el todo es igual a la reunión de sus partes. Así mismo, parte de la base de considerar a una cantidad como igual a un 100 %.

El sistema que se sigue consiste en dividir cada una de las partes del todo entre ese mismo todo, y multiplicar el cociente por cien.

Este método tiene un carácter meramente explorador, y debemos considerarlo siempre como punto de partida de análisis posteriores, ya que se requiere de información adicional para poder obtener conclusiones que nos conduzcan a poder emitir un razonamiento más concienzudo con respecto al objeto que nos llevó a realizar el análisis correspondiente.

La utilidad que nos representa éste método se encausa con-

relación a poder mostrar más fácilmente la distribución de las cifras que presentan los Estados Financieros, lo cual permite hacer comparaciones más sencillas y claras con Estados Financieros de la misma empresa o de otras empresas similares.

Así mismo, es de gran utilidad cuando lo usamos para hacer comparaciones con medidas básicas que con anticipación se han fijado, o sea, con datos emanados de presupuestos. Estas comparaciones darán a luz las diferencias entre metas presupuestadas y metas reales, lo cual servirá para investigar a que se debieron esas variaciones, en caso de que existan.

A modo de presentar en forma gráfica la ilustración de este método, a continuación ponemos un sencillo ejemplo :

CIA. "X", S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1969.

	<u>VALORES.-</u>	<u>¢</u>
<u>ACTIVO .</u>		
<u>Circulante.-</u>		
Caja y Bancos.	\$ 40,000.00	10.00
Clientes.	75,000.00	18.80
Otros Deudores.	15,000.00	3.70
Inventarios.	60,000.00	15.00
	<u>\$ 190,000.00</u>	<u>47.50</u>
<u>Fijo.-</u>		
Terrenos.	\$ 50,000.00	12.50
Edificios (neto).	45,000.00	11.20
Maquinaria y Equipo (neto).	80,000.00	20.00
Mobiliario y Equipo Ofna. (neto).	20,000.00	5.00
	<u>\$ 195,000.00</u>	<u>48.70</u>

	<u>VALORES.-</u>	<u>%</u>
<u>Diferido.-</u>		
Gastos Anticipados.	\$ 15,000.00	3.80
	<u>\$ 400,000.00</u>	<u>100.00</u>

PASIVO .

<u>Circulante.-</u>		
Proveedores.	\$ 50,000.00	12.50
Documentos por Pagar.	30,000.00	7.50
Otras Cuentas por Pagar.	<u>20,000.00</u>	<u>5.00</u>
	<u>\$ 100,000.00</u>	<u>25.00</u>
<u>A Largo Plazo.-</u>		
Créditos Bancarios.	\$ 80,000.00	20.00
	<u>\$ 180,000.00</u>	<u>45.00</u>

CAPITAL CONTABLE .

Capital Social.		\$ 150,000.00	37.50
Reservas de Capital.	\$ 20,000.00		
Utilidades por Aplicar.	35,000.00		
Utilidad del Ejercicio.	<u>15,000.00</u>	<u>70,000.00</u>	<u>17.50</u>
		<u>\$ 220,000.00</u>	<u>55.00</u>
		<u>\$ 400,000.00</u>	<u>100.00</u>

Con respecto al Estado de Pérdidas y Ganancias es conveniente tomar como base las ventas netas, ya que las rebajas y devoluciones sobre las ventas totales representan realmente ventas no efectuadas; y, además, porque si la base fueran las ventas totales, al relacionar éstas con el costo de ventas, que refleja solo el de las ventas realizadas, se falsearía tal relación.

Siguiendo nuestro ejemplo, el Estado de Pérdidas y Ganancias correspondiente sería el siguiente :

CIA. "X", S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS POR EL PERIODO DEL

1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1969.

	<u>VALORES.-</u>	<u>%</u>	
Ventas Totales.-	\$ 325,000.00		
<u>menos :</u>			
Rebajas y Devoluciones sobre Ventas.-	<u>15,000.00</u>		
Ventas Netas.	\$ 310,000.00	100.00	
<u>menos :</u>			
Costo de Ventas.-	<u>160,000.00</u>	<u>51.61</u>	
Utilidad Bruta.	\$ 150,000.00	48.39	
<u>menos :</u>			
Gastos de Venta.-	\$ 70,000.00		
Gastos de Administración.-	<u>40,000.00</u>	<u>110,000.00</u>	<u>35.48</u>
Utilidad en Operación.	\$ 40,000.00	12.91	
<u>menos :</u>			
Gastos Financieros.-	<u>25,000.00</u>	<u>8.06</u>	
Utilidad que pasa al Balances.	<u>\$ 15,000.00</u>	<u>4.85</u>	

## METODO DE RAZONES SIMPLES .

Este método de análisis consiste en atribuir a las -- cifras significativas de los Estados Financieros una o varias -- relaciones entre sí, para por medio de las mismas obtener compa -- raciones que permitan formular un estudio lo más adecuado posi -- ble acerca de la forma en que una empresa se desarrolla.

Para poder elegir aquéllas comparaciones que nos permitan -- atribuir alguna razón de ser de las mismas, es necesario deter -- minar una relación de dependencia entre los elementos que se -- comparan para obtener un resultado lógico.

La serie de comparaciones entre las cifras son innumerables, pero para efectos de obtener razones significativas hay que ele -- gir aquéllas cifras, repito, importantes y que se relacionen en -- tre sí.

Si en una empresa la depreciación acumulada de la maquina -- ria asciende a \$ 200,000.00 y el activo diferido a \$ 20,000.00, la razón es 10. Numéricamente es correcta, pero no tiene nin -- gún significado ya que no hay relación de dependencia entre di -- cha depreciación y el valor del activo diferido.

Por el contrario, si comparamos utilidad bruta a ventas ne -- tas, obtendremos una razón que nos indicará el porcentaje obte -- nido de utilidad bruta en función a las ventas realizadas.

Las razones se han clasificado en tres grupos :

- 1) Razones estáticas.

- 2) Razones dinámicas.
- 3) Razones mixtas o estático-dinámicas.

Las razones estáticas son aquéllas que expresan una relación cuantitativa al comparar cifras de partidas contenidas en el Balance General.

Las razones dinámicas son las que constituyen una relación cuantitativa producto de la comparación de cifras de partidas que forman el Estado de Pérdidas y Ganancias.

Las razones mixtas o estático-dinámicas son las que forman una relación cuantitativa obtenida de la comparación de cifras del Balance General con cifras del Estado de Pérdidas y Ganancias.

Aceptando y repitiendo que es muy grande el número de razones que se pueden obtener con las cifras de los Estados Financieros, a continuación expondremos algunas de ellas, en la inteligencia de que, si no son todas, creemos que son las más significativas y clásicas en cuanto a que pueden ser obtenidas de los Estados Financieros de la mayoría de las empresas.

1.- Razón Circulante; Índice de Solvencia Mediata o Razón del Capital de Trabajo.-

Elementos.-

Activo Circulante.

Pasivo Circulante.

Como se interpreta :

Como la relación que existe entre la disponibilidad del activo y la exigibilidad del pasivo. Se considera como relación satisfactoria cuando es de 200% o más, o lo que es lo mismo, que la razón sea de 2 o más a 1, o sea, que por cada \$ 1.00 de pasivo circulante se tengan \$ 2.00 o más pesos de activo circulante.

Que significa :

El índice de solvencia o capacidad para hacer frente a las obligaciones a corto plazo.

2.- Razón de disponible, Índice de Solvencia Inmediata o Prueba de Acido ( prueba severa ).-

Elementos.-

Activo Circulante - Inventarios.  
Pasivo Circulante.

Como se interpreta :

Como la cantidad de circulante disponible de inmediato, sin tomar en cuenta la realización de los inventarios, para hacer frente a obligaciones a plazo corto. Se considera como relación satisfactoria un 100%, o sea, 1 a 1, ya que existe facilidad para convertir en efectivo los valores de cobro inmediato.

Que significa :

Que la empresa puede hacer frente a sus pasivos circulantes sin necesidad de realizar sus inventarios. -- Lleva implícita una liquidez y solvencia inmediata favorable.

3.- Razón de Capital a Pasivo o Razón de la Firmeza del Capital Propio.-

Elementos.-

Capital Contable.

Pasivo Total ( excluyendo el Diferido ).

Como se interpreta :

Como la cantidad que la empresa tiene de capital propio por cada \$ 1.00 de pasivo contraído. Si ésta razón fuere, por ejemplo, de 1.80, significaría que los propietarios o socios de la empresa han invertido — \$ 1.80 por cada \$ 1.00 de pasivo contraído. Se excluye el pasivo diferido ya que éste por lo general no se reintegra en efectivo.

Que significa :

La capacidad del capital propio de la empresa para hacer frente a sus obligaciones totales. Determina una situación financiera y económica satisfactoria, cuando el capital propio domina al pasivo total.

4.- Razón de Capital a Activo.-

Elementos.-

Capital Contable.

Activo Total.

Como se interpreta :

Como la inversión hecha del patrimonio de la empresa y como medida de productividad y de eficacia financiera

ra; así como también, la forma en que está constituido el capital y las fuentes de donde se obtuvo.

Que significa :

La forma en que está constituido el capital propio de la empresa y su relación con el capital ajeno. Es decir, la suma de capital propio y de capital ajeno está representado por la totalidad del activo, lo cual significa que si, por ejemplo, el resultado de ésta razón fuera de 0.65 indicaría que el activo total está respaldado por un 65% de capital propio y por un 35% de capital ajeno.

5.- Razón de la Inmovilización del Capital.-

Elementos.-

Capital Contable.

Activo Fijo.

Como se interpreta:

Como la relación que existe de inversión en activos fijos comparándola con los recursos propios de la empresa. Si el cálculo de ésta razón arrojara un resultado, por ejemplo, de 0.74 significaría que el 74% de la inversión en activos fijos se hizo con recursos propios y un 26% de dicha inversión se adquirió con recursos ajenos, o sea, con pasivos.

Que significa :

El grado de utilización del capital propio en la inversión de activos fijos. Determina una sobre-inver-

sión o una deficiente inversión en activos inmovilizados.

6.- Razones de Productividad.-

<u>Elementos.-</u>	<u>Que significan.-</u>
<u>Costo de Ventas.</u> Ventas Netas.	Porcentaje de los ingresos por ventas, absorbidos por el costo de las mismas.
<u>Utilidad Bruta.</u> Ventas Netas.	Porcentaje obtenido de utilidad bruta en función a las ventas realizadas.
<u>Gastos de Operación.</u> Ventas Netas.	Porcentaje absorbido por gastos de operación en relación con las ventas realizadas.
<u>Utilidad en Operación.</u> Ventas Netas.	Porcentaje obtenido de utilidad en operación en función a las ventas realizadas.
Utilidad <u>(antes de Imptos. y Reparto).</u> Ventas Netas.	Porcentaje obtenido de utilidad, antes de deducir Impuestos y Reparto a Trabajadores, en función a las ventas realizadas.
<u>Utilidad Neta.</u> Ventas Netas.	Porcentaje obtenido de utilidad neta en función a las ventas realizadas.

7.- Razones que determinan la Rotación de Inventarios.-

Elementos.-

- |   |            |
|---|------------|
| a) <u>Costo de Ventas.</u>                          | <u>360</u> |
| Promedio de Inventarios de<br>Productos Terminados. | Rotación.  |
| b) <u>Consumo de Materias Primas.</u>               | <u>360</u> |
| Promedio de Inventarios de<br>Materias Primas.      | Rotación.  |
| c) <u>Costo de Producción.</u>                      | <u>360</u> |
| Promedio de Inventarios de<br>Productos en Proceso. | Rotación.  |

Que significan :

- El número de veces que se han vendido los productos terminados, en el plazo a que se refiere el Costo -- de Ventas. Dividiendo 360 entre la rotación se de-- termina el plazo medio de ventas.
- El número de veces que se han utilizado las materias primas, en el plazo a que se refiere el consumo. Dividiendo 360 entre la rotación se determina el plazo medio de consumo.
- El número de veces que se han elaborado productos en proceso, en el plazo a que se refiere el costo de -- producción. Dividiendo 360 entre la rotación se de-

termina el plazo medio de elaboración de productos - en proceso.

8.- Razón de Rotación de Cuentas por Cobrar.-

Elementos.-

<u>Ventas Netas.</u>	<u>360</u>
Promedio de Cuentas y Documentos por Cobrar.	Rotación.

Que significa :

El número de veces que se han cobrado las cuentas y - documentos por cobrar (clientes) medias en el plazo a que se refieren las ventas. La rapidéz de cobro, y - por lo tanto, la buena o mala política de crédito. - Dividiendo 360 entre la rotación se determina el plazo medio de cobros.

9.- Razón de Rotación del Activo Fijo.-

Elementos.-

<u>Ventas Netas.</u>
Inversión en Activos Fijos.

Como se interpreta :

Como el índice que determina el valor de las ventas - netas realizadas en función a la inversión de activos fijos. Se utiliza como medida de orientación para co nocer un exceso de inversión de activo fijo o una in suficiencia de ventas.

Que significa :

La buena o mala política de ventas en relación con la inversión de activos fijos. Por ejemplo, si el resultado de ésta razón fuere de 0.6 significaría que por cada \$ 1.00 de inversión de activo fijo la empresa ha vendido \$ 0.60.

10.- Razón de Productividad del Capital.-

Elementos.-

Utilidad Neta.  
Capital Social Pagado.

Como se interpreta :

Como el porcentaje de utilidad obtenida en función al capital propio invertido dentro de la empresa.

Que significa :

El índice de productividad o de rendimiento obtenido por los propietarios de la empresa, fin primordial de éstos dentro de la misma. En otras palabras, significa el número de pesos de beneficio obtenido por cada \$ 1.00 de inversión propia.

METODO DE RAZONES ESTANDAR O PROMEDIO .

La mayoría de las veces, las razones simples aisladas tienen poco significado, pero pueden ser muy valiosas cuando se comparan con otras razones siguiendo el principio de que para que se pueda calificar si una cifra o hecho determinado es satisfactorio o no se deba establecer dicha comparación con otra análoga o similar.

Podríamos decir que esa función la cumple el método de razones estándar, entendiéndose por éste el procedimiento de comparar cifras de los Estados Financieros con relaciones estándar, que surgen de un estudio general realizado sobre varias empresas de algún ramo o de una misma empresa en distintas fechas. Algunos autores le llaman método de "razones promedio"; otros, método de "razones normales", y, otros más, método de "razones comunes", "razones uniformes", "razones tipo", "razones generales" y "razones medias".

Partiendo de la base de que para la obtención de éstas razones se consideran cifras de varias empresas o de una misma empresa a fechas distintas, deducimos que existen dos tipos de estándares :

- a) Estándares externos.
- b) Estándares internos.

Los estándares o promedios externos son aquéllos que se establecen por medio del estudio general de varias empresas que se dedican a una actividad similar.

Para la obtención y aplicación de los estándares o promedios externos se requiere, cuando menos de :

- 1) Homogeneidad de las empresas.
- 2) Uniformidad de datos.
- 3) Determinación adecuada de los mismos,

Para formar los estándares o razones promedio externas se utilizan medios estadísticos acumulando razones simples de varias empresas en varios años y obteniendo el promedio aritmético de todas ellas.

En algunos casos, cuando existen alguna o algunas medidas simples exageradamente bajas o altas, para obtener el promedio o razón estándar externa se desecha a ésta o éstas y así obtenemos un promedio de máxima frecuencia.

Así mismo, algunos analistas optan por aplicar la mediana, que consiste en considerar la razón simple que divide al grupo a la mitad y tomarla como la razón estándar.

Ejemplo :

Empresa.-	<u>A</u>	<u>B</u>	<u>C</u>	<u>D</u>	<u>E</u>	<u>F</u>	<u>G</u>
Razón simple "I".-	5.5	6.3	7.7	8.1	9.3	10.7	12.5

Aplicando el promedio aritmético, nos daría :

$$\frac{5.5 + 6.3 + 7.7 + 8.1 + 9.3 + 10.7 + 12.5}{7} = \frac{60.1}{7} = 8.6$$

Razón estándar o promedio = 8.6

Para obtener un promedio de máxima frecuencia, haríamos lo siguiente :

$$\frac{6.3 + 7.7 + 8.1 + 9.3 + 10.7}{5} = \frac{42.1}{5} = 8.4$$

Razón estándar o promedio = 8.4

Aplicando la mediana, procederíamos de la siguiente manera :

Número de términos de la serie = 7

$$\text{Mediana} = \frac{7 + 1}{2} = 4$$

4 nos significa el cuarto término de la serie, o sea, 8.1

Razón estándar o promedio = 8.1

( Nota.- Cuando el número de términos de una serie sea par, la mediana no coincide con ninguno de dichos términos, sino que queda comprendida entre dos valores centrales de la serie. - Para obtener el valor, será suficiente promediar éstos dos términos ).

Finalmente, y según Stephen Gilman ( Analyzing Financial - Statements ), el cálculo de razones estándar externas requiere, cuando menos de :

- 1) Que se tenga el mayor número posible de informes obtenidos al mismo tiempo.
- 2) Que las empresas que faciliten dichos informes sean solventes.

- 3) Que dichas empresas laboren en condiciones geográficas y económicas semejantes.
- 4) Que los informes sean recientes.
- 5) Que las variaciones de las razones internas, con relación a las externas, no sean muy grandes.
- 6) Que los sistemas y métodos de contabilidad empleados en todas las empresas sean considerablemente, en lo posible, uniformes.
- 7) Que las políticas implantadas en las empresas, que influyan en las razones, sean semejantes en lo esencial.
- 8) Que los productos, artículos o servicios que se explotan sean, dentro de lo razonable, también considerablemente iguales.

Con respecto a los estándares o promedios internos, como su nombre lo indica, surgen de un estudio comparativo de los Estados Financieros relativos a una misma empresa.

Para W. A. Paton ( Manual del Contador ) el estudio y obtención de éstas razones internas está íntimamente ligado con el control del presupuesto y suministran valiosos datos en cuanto a :

- 1) Las medidas para apreciar el éxito o fracaso de operaciones pasadas.
- 2) Las guías para regular la actuación presente.
- 3) Las metas para fijar las estimaciones futuras.

El Maestro Macías Pineda opina que las funciones de las razones estándar internas son servir como instrumento de control y como medida de eficiencia, para reducir el desperdicio, mediante la comparación constante y tan frecuente como sea posible, de lo que se ha considerado que debe ser; es decir, las medidas estándar sobre bases de eficiencia, con respecto a datos-

actuales. Por tanto, siendo las medidas estándar un instrumento de control, no son en sí un fin, sino un medio para lograr - un propósito : mayor eficiencia.

Las comparaciones de las medidas estándar con los resultados obtenidos permite precisar la proporción en que se logró la finalidad propuesta, y apreciar el grado de eficiencia alcanzado al operar la empresa con respecto a los estándares prefijados.

En resumen, en la técnica contable, la adopción de las medidas de eficiencia, es motivada por la necesidad imperativa de tener una base de comparación, que sirva como índice de eficiencia y como punto de partida para posteriores investigaciones; - para que la administración pueda formarse un juicio satisfactorio sobre los resultados obtenidos, en virtud de que, la introducción de las razones estándar en la administración de los negocios la capacita para comparar lo que debe ser con lo que es.

En la actualidad, el empleo de las razones estándar internas tiene aplicación, por lo general, en los siguientes campos:

- 1) En los costos de producción y de distribución : costos-estándar.
- 2) Dentro del control presupuestal de las empresas.
- 3) Como medida de control de empresas filiales o sucursales.
- 4) Como medida de supervisión de distribuidores y representantes.
- 5) En la auditoría interna de las empresas, con respecto - a :
  - a) Determinación de revisiones especiales, cuando lo ameriten las desviaciones observadas.
  - b) Para verificar el descubrimiento de situaciones irre

gulares con respecto a las medidas prefijadas, aplicando una vigilancia adecuada y continua.

ALGUNAS VENTAJAS Y DESVENTAJAS EN LA APLICACION  
DE LOS METODOS VERTICALES .

Método de Porcentajes Integrales.-

Ventajas :

- 1) Se aplica debidamente cuando se comparan cada una de las partes que conforman un todo con relación a ese mismo todo.
- 2) Es sumamente provechoso cuando se hacen comparaciones con medidas prefijadas de antemano.
- 3) Hay que tener siempre presente que al aplicar este método se deben obtener análisis posteriores con base en las consideraciones obtenidas.

Desventajas :

- 1) No permite hacer comparaciones con cifras de estados financieros subsecuentes y distintos. Es decir, no permite realizar comparaciones horizontales.

Método de Razones Simples.-

Ventajas :

- 1) Su aplicación es conveniente como un auxiliar para detectar probables puntos débiles en la estructura financiera de las empresas.
- 2) Permiten relacionar elementos que tienen conexión lógica entre sí, para medir su importancia y sigui

ficación.

Desventajas :

- 1) Puede orillar a la obtención de índices, que si no se estudian y recapacitan con cuidado, completamente serán equivocados y faltos de exactitud.
- 2) Como consecuencia de lo anterior, se puede caer en el vicio de considerar un sinnúmero de razones que serán nocivas para la apreciación correcta de las cifras de los estados financieros que se analizan.
- 3) Al igual que el método de Porcentajes Integrales, no permite las comparaciones horizontales de las cifras de estados financieros de períodos subcuentas o anteriores con relación a las de las obtenidas en los estados que se analizan.

Método de Razones Estandar o Promedio.-

Ventajas :

- 1) Con este método se tiene la ventaja de poder comparar el o los índices determinados con las cifras de los estados financieros que se estudian con razones promedio obtenidas, ya sea dentro de una misma empresa a fechas distintas, o con medidas externas basadas en estudios generales de empresas similares.
- 2) Siempre y cuando sean determinados en forma lo más correcto posible, ayudan en gran medida para poder ejercer un mejor control en las empresas, que redundan en mayor eficiencia dentro de las mismas.

Desventajas :

- 1) Se pueden obtener comparaciones falsas en virtud - de que se obtienen con base en razones de períodos distintos, en los cuales puede haber influencias - determinantes que en lo sucesivo ya no existan o - vayan en aumento.
  
- 2) Con relación a aquéllos índices externos que se to man como medida, estos difícilmente son correctos, ya que hay infinidad de circunstancias que los ha- cen poco exactos y no concordantes con las políti- cas y estructuras financieras de la empresa que se estudia.

C A P I T U L O   I V .

M E T O D O S   D E   A N A L I S I S   H O R I Z O N T A L .

El nombre como se les conoce a éstos métodos de análisis se basa en el hecho de que para su aplicación se utilizan - cifras y datos correspondientes a Estados Financieros que reflejan resultados de dos o más ciclos de operaciones, para, por medio de la comparación, obtener juicios en cuanto a la buena o - mala marcha dentro de la vida operacional de las empresas.

#### METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES .

Este procedimiento de análisis de Estados Financieros se basa, primordialmente, en el hecho de comparar cifras de Balances Generales y Estados de Pérdidas y Ganancias de una empresa en distintas fechas, dando como resultado la formulación de lo que dentro del vocabulario contable conocemos con el nombre de Estado de Origen y Aplicación de Recursos.

El principal objetivo de éste método es mostrar el progreso de la empresa en cuanto a la administración de sus finanzas, debiéndose, por lo tanto, indicar las fuentes de los nuevos recursos obtenidos y empleados y el destino que a dichos recursos se les haya dado.

Las variaciones netas derivadas del estudio de Balances y Estados de Pérdidas y Ganancias Comparativos pueden representar :

- a) Una fuente o una aplicación de recursos ( aumento o disminución del capital de trabajo ).

- b) Ajustes y trasposos de y entre cuentas ( no dan origen a cambios en el capital de trabajo ).

De lo anterior podemos concluir que hay que hacer eliminaciones en cuanto a :

- 1) Eliminación de variaciones que no reflejan movimiento real de recursos.
- 2) Análisis y combinación de variaciones que constituyen un movimiento real de recursos.
- 3) Análisis de variaciones mixtas para fines de distinguir los orígenes de las aplicaciones.

Por lo general, podemos decir que en cualquier empresa los orígenes de los recursos provienen de cuatro fuentes :

- 1) De la utilidad neta.
- 2) Por disminuciones del activo.
- 3) Por aumentos del capital.
- 4) Por aumentos del pasivo.

Las tres primeras fuentes se consideran propias de la empresa, y la cuarta, ajena a la misma.

Así mismo, la aplicación de esos recursos, por lo general, puede ser enfocada :

- 1) A absorber la pérdida neta.
- 2) A un aumento del activo.
- 3) A una disminución del capital.
- 4) A una disminución del pasivo.

A continuación presentamos un sencillo ejemplo, que nos muestra objetivamente el procedimiento relacionado con éste método.

CIA. "X", S. A.

BALANCE COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1968 Y 1969.

(Datos en miles de pesos).

	<u>Valores.</u>		<u>Cambios.</u>	
	<u>31/Dic/68</u>	<u>31/Dic/69</u>	<u>(+)</u>	<u>(-)</u>
<u>ACTIVO .</u>				
<u>Circulante.-</u>				
Bancos.	\$ 550	\$ 630	\$ 80	
Clientes.	225	275	50	
Inventarios.	<u>195</u>	<u>170</u>		\$ 25
	<u>\$ 970</u>	<u>\$ 1,075</u>	<u>\$ 130</u>	<u>\$ 25</u>
<u>Fijo.-</u>				
Terrenos.	\$ 400	\$ 400		
Edificios.	250	200		\$ 50
Maquinaria.	330	360	\$ 30	
Mob. y Equipo de Ofna.	<u>70</u>	<u>85</u>	<u>15</u>	
	<u>\$ 1,050</u>	<u>\$ 1,045</u>	<u>\$ 45</u>	<u>\$ 50</u>
<u>Diferido.-</u>				
Gastos de Organización.	\$ 15	\$ 12		\$ 3
	<u>\$ 2,035</u>	<u>\$ 2,132</u>	<u>\$ 175</u>	<u>\$ 78</u>
<u>PASIVO, CAPITAL Y RESERVAS .</u>				
<u>Circulante.-</u>				
Proveedores.	\$ 480	\$ 430		\$ 50
Documentos por Pagar.	<u>375</u>	<u>360</u>		<u>15</u>
	<u>\$ 855</u>	<u>\$ 790</u>		<u>\$ 65</u>
<u>A Largo Plazo.-</u>				
Créditos Bancarios.	<u>\$ 145</u>	<u>\$ 210</u>	<u>\$ 65</u>	
<u>Capital Contable.-</u>				
Capital Social.	\$ 700	\$ 700		
Utilidad Neta.	<u>180</u>	<u>220</u>	<u>\$ 40</u>	
	<u>\$ 880</u>	<u>\$ 920</u>	<u>\$ 40</u>	

Reservas Complementarias de Activo.-

Para Dep. de Edificios.	\$ 60	\$ 80	\$ 20	
Para Dep. de Maquinaria.	85	118	33	
Para Dep. de Mob. y Eq. Ofna.	10	14	4	
	<u>\$ 155</u>	<u>\$ 212</u>	<u>\$ 57</u>	
	<u><u>\$2,035</u></u>	<u><u>\$2,132</u></u>	<u><u>\$ 162</u></u>	<u><u>\$ 65</u></u>

CIA. "X", S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO POR LOS EJERCICIOS  
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1968 Y 1969.

(Datos en miles de pesos).

	<u>Valores.</u>		<u>Cambios.</u>	
	<u>31/Dic/68</u>	<u>31/Dic/69</u>	<u>De + (+)</u>	<u>De - (-)</u>
Ventas Totales.	\$ 4,200	\$ 5,150	\$ 950	(+)
<u>menos :</u>				
Rebajas y Devoluciones sobre Ventas.	<u>300</u>	<u>450</u>	<u>150</u>	<u>(+)</u>
Ventas Netas.	\$ 3,900	\$ 4,700	\$ 800	(+)
Costo de Ventas.	<u>2,600</u>	<u>3,200</u>	<u>600</u>	<u>(+)</u>
Utilidad Bruta.	\$ 1,300	\$ 1,500	\$ 200	(+)
Gastos de Operación.	<u>960</u>	<u>1,075</u>	<u>115</u>	<u>(+)</u>
Utilidad en Operación.	\$ 340	\$ 425	\$ 85	(+)
I. S. R. correspondiente.	<u>160</u>	<u>205</u>	<u>45</u>	<u>(+)</u>
Utilidad Neta.	<u><u>\$ 180</u></u>	<u><u>\$ 220</u></u>	<u><u>\$ 40</u></u>	<u><u>(+)</u></u>

CIA. "X", S. A.

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS AL

31 DE DICIEMBRE DE 1969.

(Datos en miles de pesos).

<u>Origen de Recursos.</u>	<u>Valores.</u>		<u>%</u>
	<u>Parcial.</u>	<u>Total.</u>	
<u>Recursos Propios.-</u>			
Utilidad Neta.	\$ 220		
Inventarios.	25		
Venta de activo fijo.	50		
Provisión a Reservas :			
Depreciación de Edificios.	20		
Depreciación de Maquinaria.	33		
Depreciación de Mob. y Eq. Ofna.	4		
Amortización de Gtos. de Org.	<u>3</u>	\$ 355	84.50
<u>Recursos Ajenos.-</u>			
Aumento de Créditos Bancarios.		<u>65</u>	<u>15.50</u>
<u>Recursos Obtenidos.</u>		<u>\$ 420</u>	<u>100.00</u>
<u>Aplicación de Recursos.</u>			
<u>En Aumentos de Activo.-</u>			
Existencia en Bancos.	\$ 80		
Clientes.	50		
Maquinaria.	30		
Mobiliario y Equipo de Oficina.	<u>15</u>	\$ 175	41.60
<u>En Disminuciones de Pasivo.-</u>			
Proveedores.	\$ 50		
Documentos por Pagar.	15		
Pago dividendos utilidad 1968.	<u>180</u>	<u>245</u>	<u>58.40</u>
<u>Recursos Aplicados.</u>		<u>\$ 420</u>	<u>100.00</u>

( Nota.- Es conveniente acompañar al Estado antes presentado un anexo con la información complementaria necesaria para hacer más fácil su comprensión ).

### METODO DE TENDENCIAS .

En palabras sencillas, la aplicación de éste método de análisis consiste en considerar a los Estados Financieros correspondientes a un período determinado como la base de comparación de otros Estados Financieros a fechas diferentes, para por medio de porcentajes, comparar con los Estados bases, que representarán el 100% en todos sus conceptos, las respectivas cifras de esos otros Estados y fijar de este modo las tendencias de dichas cifras con relación a la susodicha base de comparación.

La extensión que deba darse a este sistema de análisis, no debe pecar en el número de períodos que abarquen los Estados objeto de la comparación contra los Estados, podríamos decir, matrices, ya que esto traería como consecuencia una gran confusión que entorpecería el análisis concienzudo de los cambios sufridos, representados por las tendencias que arrojarían las mencionadas comparaciones.

Para poder aplicar con éxito aceptable éste procedimiento de análisis hay que considerar una serie de aspectos y situaciones muy importantes. Al respecto, el Maestro Macías Pineda en su libro "El análisis de los Estados Financieros y las deficiencias en las empresas", al referirse al mismo, nos indica lo siguiente :

La política futura de una empresa no debe basarse sólo en conclusiones obtenidas del estudio de su trayectoria, realizado por el empleo de métodos que impliquen el análisis de cifras de

un sólo período ( razones simples ) o de dos períodos ( aumentos y disminuciones ), debido a que dichos estudios pueden estar influenciados por condiciones anormales que destruyen la verdadera visión del asunto. Lo que debe analizarse es la marcha de la empresa durante varios años, y si esta es progresiva, las altas o bajas serán de poca importancia.

Toda actividad empresarial tiene épocas buenas y malas; pudiera ocurrir que a un período excelente siguiera otro de depresión, y si se comparacen dichos períodos sin tener en cuenta las citadas condiciones, las conclusiones a que se llegarían serían falsas. Igualmente se debe pensar cuando suceda lo contrario, ya que una supuesta mejoría podría ser transitoria.

La importancia del estudio del movimiento de las tendencias en varios años, radica en hacer posible la estimación sobre bases adecuadas, de los probables cambios que sufrirá la empresa, y como y porqué la afectarán.

Precisado el movimiento de una tendencia y si ésta fué motivada por fenómenos internos de la empresa, se puede opinar, sin temor a fallar en lo posible, que su sentido continuará en el futuro, ya que podrá ser controlada. Pero ese sentido será dudoso cuando lo originen circunstancias ajenas a la empresa, teniendo, entonces, que proceder con cautela y sin perder de vista influencias tales como :

- a) Los cambios constantes en los negocios, ocasionados por la situación económica que prevalezca en la zona o país en que se opera.
- b) Las fluctuaciones en los precios.
- c) Que el sentido de la tendencia es el resultado de un conjunto de factores, cuya influencia puede ser contra-

dictoria.

- d) Que no todas las actividades mercantiles reaccionan de la misma manera ante tal o cual fenómeno : hay empresas que pueden prosperar, en respuesta a situaciones que -- llevan a la declinación a otras.
- e) El efecto retardado de una causa que no deja sentir su efecto inmediatamente, sino después de cierto tiempo, -- como el caso de una baja en las ventas motivada por el cambio en el sistema de las mismas, o por el cambio en la calidad de los productos o servicios que se ofrecen, etc., etc.

Al hacer la aplicación de los porcentajes para mostrar el sentido de las tendencias se debe tener presente lo siguiente :

- 1) Se deben calcular tendencias de cifras significativas.
- 2) Deben compararse tendencias de hechos o cifras que guarden alguna relación de dependencia entre sí :
  - a) Tendencia de ventas con la tendencia de costos de -- distribución y la tendencia de saldos de clientes.
  - b) Tendencia de ventas con tendencia de inventarios de productos terminados.
  - c) Tendencia de inversión de activos fijos con tendencia de costo de producción.
  - d) Tendencia de los activos circulantes con relación a la tendencia de los pasivos circulantes.
  - e) Tendencia de las utilidades obtenidas con relación a las tendencias de ventas, capital invertido, etc.
  - f) Etc., etc.
- 3) La abundancia de comparaciones puede ser nociva, dando lugar a errores con respecto a la importancia que deba darse a determinados cambios en las tendencias.

Suponiendo que la mayoría de las veces es más práctico y claro un ejemplo objetivo que mil palabras, a continuación exponemos en forma sencilla, fácil y accesible dos ejemplos de como opera éste método :

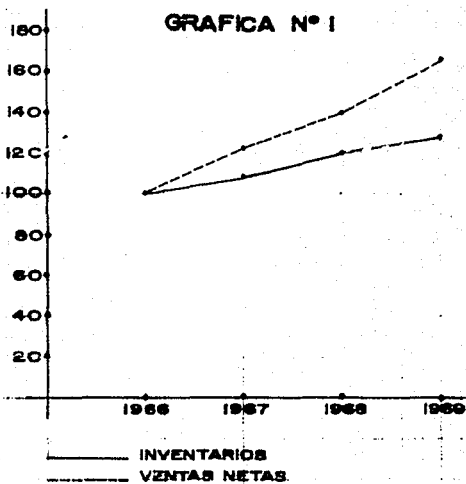
<u>Años.</u>	<u>Inventarios Prod's. Term.</u>		<u>Ventas Netas.</u>	
	<u>\$</u>	<u>Tendencia</u>	<u>\$</u>	<u>Tendencia</u>
1966	50	100	205	100
1967	54	108	250	122
1968	60	120	287	140
1969	64	128	340	166

(Ver gráfica No. 1).

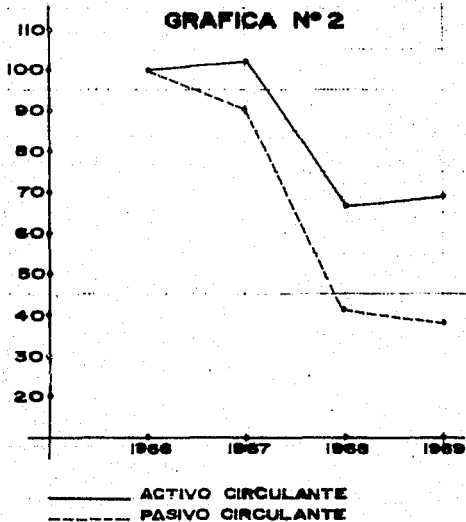
<u>Años.</u>	<u>Activo Circulante.</u>		<u>Pasivo Circulante.</u>	
	<u>\$</u>	<u>Tendencia</u>	<u>\$</u>	<u>Tendencia</u>
1966	540	100	290	100
1967	550	102	260	90
1968	360	67	120	41
1969	370	69	110	38

(Ver gráfica No. 2).

GRAFICA N° 1



GRAFICA N° 2



### METODO DE CONTROL PRESUPUESTAL .

Para poder abarcar un estudio profundo y cabal de lo que por control presupuestal debe entenderse como medio de planeación y control en las empresas, se requeriría de un trabajo de investigación total que tuviera como tema este asunto.

De acuerdo con lo anterior, en el presente estudio sólo -- trataremos de dar un panorama general referente a éste método, -- que bien podría considerarse como aquél que en la actualidad ha cobrado mayor fuerza y significación y, que al mismo tiempo, -- viene a constituir ya no un medio sino un fin, dentro de la labor de análisis de cifras y operaciones dentro de una empresa, -- ya que de la aplicación y obtención de datos referentes a alguno o algunos de los métodos de análisis citados en páginas anteriores, puede surgir la base que dé cimientos a la implantación de sistemas presupuestales.

El hecho de considerarse como un fin, desde el punto de -- vista del análisis de Estados Financieros, al sistema presupuestal o de implantación de presupuestos surge de la necesidad de contar con un plan con carácter de normatividad que regule la -- actuación futura de las empresas, aspecto del cual carecen los dichos Estados.

El control presupuestal debe entenderse como el conjunto -- de procedimientos y recursos que, usados con pericia y habilidad, sirven a la ciencia de la administración para planear, -- coordinar y controlar, por medio de presupuestos, todas las funciones y operaciones de una empresa con el fin de que obtenga --

el máximo rendimiento con el mínimo esfuerzo. ( Control Presupuestal de los Negocios.-C.P. Hector Salas González ).

El control presupuestal se localiza adecuadamente dentro de lo que se conoce como administración científica de las empresas, que tiene como sus principales estudiosos y defensores a - Frederick W. Taylor y Henri Fayol.

Particularizando en lo que debe entenderse por el presupuesto, este se puede interpretar como un plan específico con implicaciones de carácter financiero en donde el signo de pesos es el denominador común, y que constituye un mecanismo de control que comprende un programa, estimado para las operaciones de un período futuro. Establece un plan a seguir, mediante el cual se obtiene la coordinación de las diferentes actividades e influye en la realización de la maximización de utilidades dentro de las empresas.

En un sentido más amplio, la expresión "presupuestos" se identifica con una función administrativa. Representa el trabajo encaminado a proporcionar a la administración un instrumento necesario para dar efectos a importantes aspectos de la planeación y del control en el desarrollo de su proceso operativo.

La importancia y utilidad que reviste su ejercicio resalta del análisis mismo de sus objetivos : la incertidumbre debe ser abatida mediante la evaluación previa de las diversas alternativas que se contemplen, los intereses particulares de las distintas secciones operativas precisan ser coordinadas en planes generales, la influencia de las acciones individuales en los propósitos generales tienen que ser ponderadamente consideradas, - los planes adoptados requieren ser valorizados en términos homogéneos que faciliten su comunicación y comprensión precisas, --

Las desviaciones deben conocerse e interpretarse con oportunidad para ser corregidas y las responsabilidades fijadas adecuadamente para ser exigidas.

Los sistemas presupuestales centralizan esos esfuerzos en una metodología que permite cuantificar los planes, coordinar las acciones individuales, comunicar las disposiciones rectoras y controlar en forma eficiente la adhesión que se les preste durante su ejecución.

Es frecuente asignar a los presupuestos un simple carácter informativo, por asimilación con los Estados Financieros así como a los que pretende equipararseles, y si bien esa similitud puede establecerse válidamente desde un punto de vista formalista, por mostrar ambos el reflejo de decisiones administrativas expresadas en signos monetarios, resulta evidente que cada uno de ellos persigue objetivos particulares totalmente diferentes y asumen naturaleza fundamentalmente distinta.

La información financiera derivada de los procesos contables refleja acciones desde un punto de vista histórico, con un interés público y bajo la adopción de ciertos postulados de aceptación general que les son privativos. Los presupuestos, por su parte, reflejan el anticipo de acciones futuras, con carácter coercitivo que señala un rumbo a seguir y no un camino recorrido y con un interés circunscrito fundamentalmente a la organización misma; el carácter informativo que los presupuestos ostentan se complementa con la expresión de decisiones rectoras.

Para que un sistema presupuestal pueda operar satisfactoriamente es necesario que exista una relación entre la función-presupuestos y la función contabilidad, ya que si no se previen

y se resuelven en forma correcta las implicaciones de carácter contable que llevan consigo los presupuestos, dicho sistema será inoperante.

Lo anterior significa que los presupuestos deben asumir -- dentro de sus conceptos aspectos netamente contables para poder realizar comparaciones contra las cifras reales que nos muestra la contabilidad, reflejadas en los Estados Financieros correspondientes.

En contraposición a lo dicho antes, también corresponde a la contabilidad, y en particular, a los registros contables, asumir un carácter de solidaridad en lo que respecta a las políticas presupuestales para facilitar a éstas su operación y permitirles ejercer en forma debida el control de la empresa.

Basados en lo que esbozó el C.P. Alejandro J. Dumas Urrea en su ponencia titulada "El Control Presupuestal", dentro de la VI Convención Nacional de Contadores Públicos, la implantación del control presupuestal dentro de las empresas presenta las siguientes fases :

- 1) Planeación.- Supone la adopción de decisiones acerca -- del tipo y alcance del sistema presupuestal que habrá -- de implantarse.
- 2) Elaboración del presupuesto.- Presupone la operación de las técnicas y procedimientos que permitan preparar el documento que contiene la evaluación de las decisiones.
- 3) Aprobación del presupuesto.- Comprende la revisión de -- las estimaciones, la valuación de las alternativas, la decisión de las que han de adoptarse, la manifestación de la política directriz que el presupuesto involucra y su comunicación a todos los organismos interesados.

- 4) Vigilancia del presupuesto.— Consiste en la determinación de las variaciones presupuestales y su interpretación, la calificación de la adhesión prestada a los presupuestos y de la eficiencia operativa, la fijación de responsabilidades individuales y la corrección oportuna de las políticas inicialmente establecidas para adecuarlas a las circunstancias no previstas que revistan influencia significativa.

La responsabilidad en cuanto a la función presupuestal dentro de las empresas debe recaer sobre aquel ejecutivo ( llámese contralor, tesorero, gerente de finanzas, director de presupuestos, etc. ) encargado de la función netamente financiera de las mismas, el cual tendría entre sus funciones :

- a) La preparación del manual de instrucciones para poner en marcha el programa presupuestal.
- b) El suministro de toda la información relativa a operaciones pasadas, que puedan necesitar los indirectamente responsables en la operación del presupuesto.
- c) La preparación de los informes para la dirección de la empresa en cuanto a la comparación de las cifras reales con las presupuestadas.
- d) La interpretación de los informes presupuestales, el análisis de las causas de las variaciones y comentarios sobre las medidas correctivas necesarias.
- e) Recomendar y supervisar la revisión de los presupuestos cuando las circunstancias lo requieran.

Un aspecto que hay que considerar al implantar presupuestos es aquel que se refiere a la flexibilidad de los mismos. — Es decir, para que redunden en una utilidad, se les deben asignar márgenes y tolerancias, ya que así se pueden afrontar situa

ciones variables, algunas de poca y otras de mucha importancia, que podrían trastornar el plan original.

Para rinalizar, y afirmando sólo desde un punto de vista - enunciativo más no limitativo, podemos concluir que la asignación de presupuestos se enfocaría principalmente a las siguientes áreas :

- 1) Producción ( Compras, en su caso ).  
Por lo que se refiere a producción :
  - a) Materias primas y materiales.
  - b) Mano de obra directa.
  - c) Gastos indirectos de producción.
- 2) Ventas.
- 3) Costo de ventas.
- 4) Inventarios.
- 5) Gastos operacionales :
  - a) De venta.
  - b) De administración.
  - c) De financiamiento.
- 6) Otros productos y aprovechamientos diversos.
- 7) Inversiones afectas a capitalización.
- 8) Caja o efectivo ( disponibilidades ).
- 9) Balance General presupuestal.
- 10) Estado de Pérdidas y Ganancias presupuestal.

ALGUNAS VENTAJAS Y DESVENTAJAS EN LA APLICACION  
DE LOS METODOS HORIZONTALES ,

Método de Aumentos y Disminuciones.-

Ventajas :

- 1) Este método se basa en comparaciones de cifras obtenidas en diferentes períodos. Esto equivale a poder obtener juicios basados en dichos cambios; es decir, no se limita su campo de acción al análisis de cifras de un sólo período.
- 2) Permite conocer el aspecto de la administración financiera dentro de las empresas, basándose en el estudio de los mencionados cambios, en cuanto a las fuentes y aplicaciones de los recursos de las mismas.

Desventajas :

- 1) Por lo general, la comparación de cifras en que se basa éste método se refiere a aquéllas que constituyen los estados financieros de dos períodos subsecuentes. Esto puede orillar a obtener conclusiones falsas, en vista de que alguno de los dos períodos podría estar influenciado por situaciones anormales.
- 2) En vista de lo anterior, es necesario reconsiderar hasta que punto esas posibles situaciones anormales se reflejan en los cambios detectados para no-

caer en conclusiones descabelladas que acarrearían una interpretación completamente equivocada de la buena o mala administración financiera existente.

### Método de Tendencias.-

#### Ventajas :

- 1) Uno de los aspectos más importantes dentro del análisis de cifras es el conocimiento histórico de las empresas, para poder cimentar las políticas futuras. La aplicación del método de tendencias permite comparar aspectos que implican el curso que en una u otra forma han seguido los mismos. Esto significa que por medio de éste procedimiento se aprecian las "tendencias" de las cifras dentro de varios ciclos operacionales.
- 2) Dada la propia naturaleza como se maneja éste método, permite presentar sus resultados en forma gráfica, lo cual implica una mejor visión para obtener interpretaciones y lograr conclusiones satisfactorias.

#### Desventajas :

- 1) Básicamente se pueden considerar :
  - a) El problema de determinar el período base para el estudio de las tendencias.
  - b) El número de períodos a considerar para observar las tendencias. Un número excesivo, puede llevar a confusiones. Un número restringido, puede no permitir sugerencias suficientes.
  - c) Se pueden calcular tendencias de cifras que representan hechos que no guardan relación ni de-

pendencia alguna entre sí, lo cual llevaría a - obtener juicios totalmente faltos de seguridad y nada provechosos.

### Método de Control Presupuestal.-

#### Ventajas :

- 1) En una forma concreta, se pueden señalar las siguientes :
  - a) La implantación de presupuestos hace posible la elaboración de un plan a seguir. Con esto, se cuenta con una medida de comparación que permite analizar lo que fué y se hizo, con lo que debió ser.
  - b) Favorece en gran medida la implantación de programas financieros futuros.
  - c) Coordina actividades y promueve la cooperación total dentro de las empresas para maximizar rendimientos.
  - d) Establece medidas de control y señala los cambios necesarios para lograr los objetivos planeados.
  - e) Como se menciona en las conclusiones, corrige los defectos y perfecciona los buenos resultados mediante las variaciones observadas con respecto a los planes trazados.

#### Desventajas :

- 1) Principalmente son :
  - a) La elaboración de los presupuestos se basa en la estimación de datos sujetos a variaciones, por lo cual no son exactos. Pero si, además, esos datos no son completamente veraces, enton-

ces se estará ante planes y proyecciones que en vez de ayudar, causarán enormes problemas.

- b) Hay que tener siempre en cuenta que un control-presupuestal difícilmente podrá traer buenos resultados de inmediato. Por lo general, sus proyecciones y buenos resultados se vislumbrarán -- después de un período largo de preparación y -- ejecución.
- c) Con base en el punto anterior, existe en la mente de muchos empresarios el temor a la implantación de un control de ésta naturaleza, maxime -- si se considera que en muchos casos el costo de dicha implantación es por lo general elevado. -- Sin embargo, este aspecto hay que verlo no como un gasto presente, sino como una inversión futura.
-

CONCLUSIONES.

- 1.- Muy aparte de la conveniencia y objeto que implica la contabilidad dentro del aspecto informativo en las empresas, es conveniente señalar, además, y en forma importante, el hecho de que ésta cumple también una función esencial : el carácter de obligación desde el punto de vista legal, y en particular, fiscal.
  
- 2.- Si bien es cierto que los estados financieros deben ser entendidos como documentos que resúmen el resultado obtenido de las operaciones realizadas por una empresa en un determinado período y sirven a propios y extraños para percatarse de la situación que guarda la misma, también es cierto que los mismos carecen de un sentido de exactitud, lo cual implica que éstos deben ser observados y estudiados por medio de la aplicación de métodos y técnicas que permitan, hasta donde sea posible, revestirlos de la mencionada cualidad.
  
- 3.- Así mismo, los estados financieros sólo constituyen cuadros históricos en cuanto a que reflejan cifras reales de ciclos operativos. Carecen, por así decirlo, de normas a seguir para lograr objetivos que conduzcan al éxito y mejor aprovechamiento de los recursos con que cuentan las empresas.
  
- 4.- De acuerdo con los puntos 2 y 3, es necesario analizar, comparar y tratar de interpretar los resultados que reflejan los mencionados estados. Esto, créo, se puede lograr por medio de la aplicación de los métodos de análisis expuestos dentro de éste trabajo, sin olvidar que los mismos constituyen

yen sólo un medio y no un fin para obtener conclusiones en cuanto a lo que "debe ser".

- 5.- La aplicación, en particular para cada empresa, del o los métodos para analizar sus resultados, depende de la pericia, habilidad y experiencia de la o las personas encargadas de ésta función.
- 6.- También, como producto de la pericia, habilidad y experiencia aplicadas para la obtención de datos referentes a dichos juicios y conclusiones, se puede caer dentro de lo confuso e incierto si no se reúnen dichas condiciones.
- 7.- Es por eso que la implantación del control presupuestal dentro de las empresas se puede considerar como una de las mejores medidas por adoptar, ya que el mismo sí constituye un fin, o mejor dicho, un plan a seguir.
- 8.- Al implantar los presupuestos, se cuenta con una medida de comparación para sopesar las cifras reales obtenidas de los estados financieros con los datos predeterminados asignados dentro de los mencionados presupuestos.
- 9.- Ante este panorama, sólo restaría determinar cuales han sido las variaciones observadas y si éstas son significativas o no, obteniendo de ésta forma las medidas a tomar para corregir los defectos y perfeccionar los buenos resultados.

BIBLIOGRAFIA.

MANUAL DEL CONTADOR.

W. A. Paton, Ph. D., C.P.T.

U.T.E.H.A.- 1947.

EL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LAS DEFICIENCIAS EN --  
LAS EMPRESAS.

C.P. Roberto Macías Pineda.

Editorial Cultura, T.G., S.A.- 1966.

CONTABILIDAD, TEORIA Y PRACTICA. ( TOMO II ).

Roy B. Kester.

Editorial Labor, S.A.- 1964.

CURSO DE CONTABILIDAD SUPERIOR. ( TOMO I ).

H. A. Finney.

U.T.E.H.A.- 1953.

FINANCIACION BASICA DE LOS NEGOCIOS.

Pearson Hunt, Charles M. Williams y Gordon Donaldson, D.C.S.

U.T.E.H.A.- 1967.

CONTROL PRESUPUESTAL DE LOS NEGOCIOS.

C.P. Héctor Salas González.

Ediciones: Héctor Salas González ( HESAGO ).- 1965.

LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU ANALISIS.

Alfredo F. Gutiérrez.

Fondo de Cultura Económica.- 1965.

ALGUNOS COMENTARIOS SOBRE ESTADOS FINANCIEROS.

( Particularmente de Empresas ).

C.P. Rafael G. Rios Zuñiga.

Talleres de Editora de Periódicos, S.C.L., "La Prensa"-. 1963.

LA PREPARACION DEL CONTADOR PUBLICO.

Comisión de Publicaciones del Colegio de Contadores Públicos de México, A.C.

Impresora Ambris, S. de R.L.- 1968.

MEMORIAS DE LA VI CONVENCION NACIONAL DE CONTADORES PUBLICOS.

Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.

Editorial Cultura, T.G., S.A.- 1968.

APUNTES DE ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS.

Cátedras impartidas por :

Sr. C.P. Ricardo Mora Montes.

Sr. C.P. Carlos Pérez Colín.

Facultad de Comercio y Administración.- U.N.A.M.

-----