

875208

23
2



UNIVERSIDAD VILLA RICA

FACULTAD DE CONTADURIA

ESTUDIOS INCORPORADOS A LA
UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

"LA IMPORTANCIA QUE TIENE PARA LA EMPRESA
EL MANEJO DEL PASIVO DESDE LOS PUNTOS DE VISTA
CONTABLE, DE CONTROL INTERNO Y FINANCIERO"

TESIS

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE
LICENCIADO EN CONTADURIA

P R E S E N T A

JUAN LUIS PADRON VIDAL

DIRECTOR DE TESIS

C.P. M.A. RAMON RIOS ESPINOSA

REVISOR DE TESIS

C.P. AMANDA CAPETILLO HERNANDEZ

BOCA DEL RIO, VER.

1999.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

272409



Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

A Dios

Gracias por haberme permitido realizar una de mis principales metas en mi vida profesional y personal.

A mis padres.

Con gratitud y admiración ya que con paciencia y sacrificio hicieron posible la culminación de mi carrera y el objetivo logrado también es suyo.

A mis hermanos

Por su apoyo y comprensión.

A mis sobrinos

Con un poco de esfuerzo si se pueden
alcanzar las metas fijadas.

Al Director de Tesis

Por su apoyo y paciencia para la
realización de este trabajo.

Al Revisor

Por el apoyo, orientación y sugerencias
recibidas durante la creación de este
trabajo.

Al Sr. Francisco Ugalde A.

Por su apoyo y confianza a lo largo de
mis estudios.

A los Catedráticos

Con gratitud por los conocimientos
brindados y por la motivación que día a
día me dieron.

A la Universidad

Por haber sido la institución donde realicé
mi formación profesional

Al Jurado

Con respeto

Al Sr. Enrique González

Por los consejos y apoyo brindados
siempre.

A mis amigos

Por los consejos y motivación brindados
siempre y sin interés alguno de por medio;
así como el apoyo para la conclusión de
mi tesis

INDICE

INTRODUCCION	1
CAPITULO 1.-METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION	
1.1.- PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	4
1.2.- JUSTIFICACION DE LA INVESTIGACION	7
1.3.- OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	8
1.4.- HIPOTESIS	10
1.5.- VARIABLES	10
1.6.- TIPO DE INVESTIGACION	11
1.7.- LIMITES DEL ESTUDIO	11
CAPITULO 2.- ASPECTOS CONTABLES DEL PASIVO.	
2.1.- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA (ACTIVO PASIVO -CAPITAL)	12
2.1.1.- CLASIFICACION DEL ACTIVO	14
2.1.2.- CIRCULANTE	15
2.1.3.- NO CIRCULANTE	20
2.1.4.- PASIVO FUENTES EXTERNAS DE RECURSOS DE QUE DISPONE LA ENTIDAD	23
2.1.5.- CARACTERISTICAS DEL PASIVO	26
2.1.6.-CLASIFICACION	27
2.1.7.- CAPITAL CONTABLE FUENTES INTERNAS DE LOS RECURSOS DE QUE DISPONE LA ENTIDAD	31
2.1.8.- CARACTERISTICAS DEL CAPITAL	34
2.1.9.- CLASIFICACION DEL CAPITAL	35
2.2.- CONCEPTOS BASICOS DE INFORMACION FINANCIERA	38
2.2.1.- CONCEPTO	41

2.2.2.- REQUISITOS DE FORMA QUE DEBEN LLENAR LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA QUE CUMPLAN SU MISION INFORMATIVA	42
2.2.3.- CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	42
2.3.- ASPECTOS GENERALES DEL PASIVO	53
2.3.1.- CREDITOS DIFERIDOS	55
2.3.2.- CLASIFICACION DE LOS PASIVOS Y SU CONTROL	56
2.3.3.- PASIVOS ACUMULADOS NO EXENTOS	64
2.3.4.- PASIVOS CONTINGENTES	64
2.4.- PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS A LOS PASIVOS	68
2.5.- PRESENTACION DEL PASIVO EN EL BALANCE GENERAL	74
CAPITULO 3.- ASPECTOS DEL CONTROL INTERNO DEL PASIVO	
3.1.- ASPECTOS GENERALES	79
3.1.1.- CONCEPTOS	81
3.1.2.- OBJETIVOS	84
3.2.- ELEMENTOS	85
3.3.- EVALUACION	91
3.4.- PROCEDIMIENTOS DE AUDITORIA AL EXAMEN DE LOS PASIVOS	93
CAPITULO 4.- ASPECTOS FINANCIEROS DEL PASIVO	
4.1.- ADMINISTRACION DEL CAPITAL DE TRABAJO	103
4.2.- ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DEL PASIVO. (APALANCAMIENTO FINANCIERO)	109
4.3.- EL ANALISIS FINANCIERO Y LAS RAZONES FINANCIERAS DE ENDEUDAMIENTO	118
4.4.- ELEMENTOS BASICOS DE INGENIERIA FINANCIERA	140

INTRODUCCION

Las obligaciones a cargo de las empresas, originadas por la adquisición de bienes o servicios, cobros anticipados a cuenta de futuras ventas, obligaciones contractuales o impositivas, préstamos de instituciones de crédito, de particulares, etc., se conocen con el nombre genérico de pasivos.

El pasivo representa todos los recursos de que dispone una entidad para la realización de sus fines, que han sido aportados por las fuentes externas de la entidad, derivadas de transacciones que originan una obligación de transferir en el futuro efectivo, bienes o servicios, que reúnan los requisitos de ser identificables y cuantificables en unidades monetarias.

La costumbre, de aceptación general, de adquirir mercancías a crédito ha dado como resultado la creación de un pasivo. La cuenta por pagar es un pasivo que obliga a la empresa, al pago futuro de su compra a crédito. Las facturas son documentos fuentes que sirven de base para registrar (asentar) las operaciones.

Los métodos y procedimientos adoptados dentro de un negocio con el fin de controlar sus operaciones, reciben el nombre de sistemas de control interno. El propósito de tal sistema es proteger los activos del negocio, garantizar la exactitud y la confiabilidad de los datos contables, promover la eficiencia operacional y aumentar las adherencias a las políticas administrativas prescritas. Los métodos y procedimientos de un sistema de control interno varían de empresa a empresa, de acuerdo con factores tales como la naturaleza de la empresa y su tamaño.

Los procedimientos de control interno persiguen diferentes objetivos y se aplican en distintos niveles de organización y del procesamiento de las transacciones. La estructura del control interno contable de una entidad puede reducir la posibilidad de errores en el registro de los pasivos.

Una estructura adecuada incluye la forma y la naturaleza de las áreas de la entidad, incluyendo el procesamiento de datos y las relaciones jerárquicas respectivas. Además, deberá asignar de manera adecuada la autoridad y responsabilidad dentro de la entidad.

A lo largo de esta investigación estudiaremos 4 capítulos que comprenden en primer término la metodología de la investigación, como son el planteamiento del problema, la justificación a la investigación, sus objetivos generales y particulares, su hipótesis y que tipo de investigación se realizó.

En el capítulo 2 abarcaremos aspectos contables del pasivo, como son la estructura financiera dentro de la empresa, sus aspectos generales del mismo, definiciones y conceptos básicos de información financiera, los principios de contabilidad aplicados a los pasivos y la presentación en el balance general.

El capítulo 3 abarca aspectos del control interno del pasivo, se estudiarán aspectos generales, los elementos, su estudio y evaluación del control interno; así como la evaluación interna del pasivo y los procedimientos de auditoría al examen del pasivo.

En el capítulo 4 hablaremos todo lo referente a lo financiero del pasivo, como la administración del capital de trabajo, la administración financiera del pasivo, apalancamiento financiero, el análisis financiero y las razones financieras de endeudamiento, así como los elementos básicos de ingeniería financiera

CAPITULO 1.- METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION.

1.1.- PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Hoy más que nunca, se hace imprescindible administrar mejor los negocios, las turbulencias económicas permanentes que ha caracterizado al país desde diciembre de 1994, no han permitido que los negocios prosperen de manera constante y se vean en la necesidad de administrar más que nada el efectivo, de tal forma que se procura cobrar lo más pronto posible y pagar lo más tarde que se pueda, trayendo como consecuencia una acumulación de cuentas por pagar que hacen necesario establecer controles para observar con más cuidado estos pasivos por todas las repercusiones contable y financiera y muchas veces hasta legales que conllevan los pasivos.

El pasivo representa lo que el negocio debe a otras personas o entidades consideradas como acreedoras. Las cuentas por pagar a proveedores representan la cantidad de dinero que se debe a proveedores, por mercancías compradas con el propósito de revenderlas o de transformarlas, en el caso de la materia prima de la industria de la transformación.

Los pasivos comerciales son una forma de financiamiento a corto plazo común a todos los negocios. De hecho es la mayor fuente de fondos a corto plazo para las empresas mercantiles en forma colectiva. En una economía avanzada, a la mayoría de los compradores no se les exige que paguen por las mercancías a su entrega, sino que se les

concede un corto período de aplazamiento antes de que venza el pago, durante este período el vendedor de las mercancías le concede crédito al comprador.

Puesto que hay que establecer prioridades al pagar los pasivos, no conviene aumentar los problemas sino irlos atacando poco a poco, en tanto alguno de ellos no sea peligroso.

Uno de los fenómenos clásicos que se presentan en los negocios es debido a que *normalmente los pagos se atrasan y la visita de los cobradores se vuelve de todos los días*, debido a lo siguiente:

- ❖ El propio interés de los proveedores o acreedores de recuperar su dinero.
- ❖ Porque el propio gerente general hace promesas de pago y no se cumplen.

4

Todo esto lleva a un caos y las consecuencias de tal situación son las siguientes:

- ❖ El personal no puede trabajar ya que es distraído por los cobradores que llegan en cualquier momento
- ❖ Se pierde el control del dinero
- ❖ Dificulta la planeación de los pagos
- ❖ No se puede tener inversiones temporales.
- ❖ El personal se enfada porque los cobradores se muestran agresivos.

- ❖ El gerente ocupa más tiempo en resolver problemas de pagos que en desarrollar el negocio

Todos esto también trae como consecuencia un desorden de control interno tal como:

- ❖ *En muchas ocasiones el departamento de contabilidad no recibe todas las facturas de proveedores, de servicios públicos, de profesionistas, contratistas, etc.*
- ❖ Ha sucedido que algunas facturas sean pagadas más de una vez.
- ❖ No se cotejan las facturas con las órdenes de compras y notas de entrada al almacén, por lo que hace a cantidades compradas y recibidas, precios y condiciones contratados, etc.
- ❖ No se verifican los cálculos y sumas de las facturas.
- ❖ No se adjuntan a las facturas las notas de entradas al almacén.
- ❖ En ocasiones no se deducen al pagar las facturas los pagos anticipados o anticipos de compra.
- ❖ Las mismas personas que manejan los registros de proveedores y acreedores preparan y envían los cheques de pago.

¿Podrían sobrevivir las empresas sin un registro adecuado de sus pasivos, sin procedimientos de control interno sobre los mismos y sin un análisis financiero de su apalancamiento?

1.2.- JUSTIFICACION DE LA INVESTIGACION.

Durante toda la historia económica moderna e incluso en los principios de la actividad empresarial, marcada por la revolución industrial del siglo XVIII, las empresas han requerido de apoyos externos (pasivos) que las ayuden a la consecución de los fines y objetivos organizacionales. Los importantes, ambiciosos y crecientes objetivos de las empresas generalmente no pueden ser alcanzados exclusivamente con los limitados recursos propios, sino que las organizaciones deben recurrir a fuerzas externas (pasivos) que las apoyen en la búsqueda y logro de sus metas.

El apoyo externo (pasivo) que logran las empresas para el logro de sus fines sociales, es una fuente sumamente poderosa que eleva exponencialmente los recursos y fuerzas propias, creando una sinergia de elementos económicos que derivan en el mejoramiento de los recursos humanos y posibilidades de éxito corporativo.. Sin la participación de esos elementos estarían muy lejos de lograr el éxito y de cumplir los objetivos corporativos, razón por la que fueron creadas.

Al incorporar esas fuerzas sinérgicas dentro del ente corporativo, lo que se logra es una multitud de esfuerzos encaminados hacia un fin común. Es como cuando se encuentra una enorme roca en un camino de una sola vía. La roca no puede ser franqueada y tampoco puede ser movida con la fuerza simple y llena de un ser humano; pero si a la fuerza natural del hombre se le incorpora una fuerza externa, aplicada en el punto

indicado, la simple fuerza humana se eleva exponencialmente y logra mover la supuestamente inamovible barrera.

Si lo anterior se aplica a las empresas, la similitud se puede dar de la siguiente forma: el obstáculo del camino es el gran objetivo a ser alcanzado; la fuerza humana se asemeja a los recursos naturales, la fuerza externa equivale a una nueva inyección de recursos, que serán aplicados en el punto clave: el objetivo a alcanzar. Esta nueva fuerza creará una sinergia junto con los recursos humanos y materiales de la organización, con los cuales será más fácil y factible alcanzar el objetivo social particular.

1.3.- OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION.

1.3.1.- Objetivo General.

Mostrar la importancia que tiene para la empresa el manejo del pasivo desde los puntos de vista Contable, de Control Interno, y Financiero

1.3.2.- Objetivos Específicos.

A) Mostrar la estructura de la empresa , haciendo hincapié en el pasivo y todo lo relacionado con su registro contable, principios y normas de contabilidad relacionadas con el mismo

B) Mostrar la importancia de establecer procedimientos de control interno para la salvaguarda del pasivo y así obtener información financiera veraz y oportuna sobre el mismo

C) Mostrar las características financieras del pasivo, su importancia dentro del capital de trabajo, las razones financieras para su análisis así como algunos aspectos de ingeniería financiera.

1.4.- HIPOTESIS.

Las empresas deberán tener un adecuado registro de sus pasivos, establecer métodos y procedimientos que salvaguarden la estabilidad crediticia de la empresa, así como aplicar correctamente las herramientas financieras relacionadas con el pasivo, si desean obtener una estructura financiera que les garantice una supervivencia en el mundo de los negocios.

1.5.- VARIABLES

Variable Independiente:

Las empresas deberán tener un adecuado registro de sus pasivos, establecer métodos y procedimientos que salvaguarden la estabilidad crediticia de la empresa, así como aplicar correctamente las herramientas financieras relacionadas con el pasivo.

Variable Dependiente:

Si desean obtener una estructura financiera que les garantice una supervivencia en el mundo de los negocios

1.6.- TIPO DE INVESTIGACION

La Investigación será Descriptiva.

Se pretende describir los aspectos más relevantes del pasivo, la implantación de procedimientos para su supervisión y vigilancia; también sus aspectos financieros tales como el apalancamiento, su análisis y su administración dentro del capital de trabajo.

1.7.- LIMITES DEL ESTUDIO

El presente estudio de investigación considero que no presente ninguna limitación dado que es un estudio descriptivo que se basa en una investigación documental; por lo que se pretende obtener la mayor cantidad de información que se a posible, la cual depende del esfuerzo propio del investigador.

CAPITULO 2.- ASPECTOS CONTABLES DEL PASIVO

2.1.- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA (ACTIVO PASIVO -CAPITAL)

ACTIVO. RECURSOS DE QUE DISPONE LA ENTIDAD

Según el boletín A-11 de la Comisión de PC del IMPC, en vigor a partir del 1 de Enero de 1990, activo es: “el conjunto o segmento cuantificable, de los beneficios económicos futuros fundamentalmente esperados y controlados por la entidad, representados por una entidad, representados por efectivo, derechos bienes o servicios, como consecuencia de transacciones pasadas o de otros eventos ocurridos”.¹

Quando se habla del conjunto o segmentos cuantificables, se refiere a todos los recursos que integran el concepto de activo, a una parte de ellos o a un rubro (cuenta) específica o particular, mismos que deberán reunir todas las características que les son inherentes.

Con relación a los beneficios económicos futuros fundamentales esperados; se refiere a que la empresa obtendrá provecho para su operación y crecimiento en el futuro de aquellas partidas que, con base en criterios razonablemente sólidos, aparezcan debidamente presentados en la información financiera, cuantificados (valuados) correctamente.

¹ “Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados” Boletín A-11

La expresión “controlados por una entidad”, es obvia ya que para que un recurso pueda ser considerado como tal, es necesario que una entidad particular, “sólo una”, pueda probar su posesión, y deberá reunir las características tratadas en el derecho real, que han sido reconocidas desde el Derecho Romano y siguen vigentes en nuestros días; estas características son: el derecho de usar, el derecho de disfrutar, el derecho de disponer y el derecho de propiedad.

El concepto de entidad señala que en los estados financieros se deberá incluir información de una sola persona física o moral y que en ellos, única y exclusivamente se deberán presentar aquellos “bienes y derechos” o “recursos” (activo) de una entidad particular que tiene el control o posesión de los mismos; ya que estos bienes no podrán ser poseídos por dos o más personas simultáneamente.

Podemos decir que el activo está integrado por todos aquellos recursos de que dispone la entidad para la realización de sus fines, los cuales deben representar beneficios económicos futuros fundamentalmente esperados y controlados por una entidad económica, provenientes de transacciones o eventos realizados, identificables y cuantificables en unidades monetarias.

2.1.1 CLASIFICACION DEL ACTIVO.

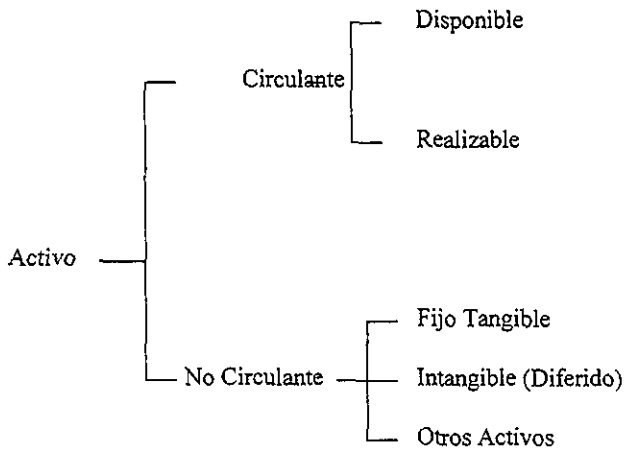
La clasificación del activo en circulante y no circulante ha sido considerado tradicionalmente por algunos autores; entre ellos, Elías Lara Flores con base en “disponibilidad” de las partidas; entendiéndose para estos efectos como “la mayor o menor facilidad que tengan para convertirse o transformarse en efectivo”.

Se dice así mismo que un bien, derecho, propiedad, etc. tiene mayor grado de disponibilidad, en cuanto sea más fácil convertirlo en efectivo; por ejemplo, una cuenta por cobrar es más fácil convertirla en efectivo que una mercancía (suponiendo que empresa realiza la venta a crédito)

Y que un bien, derecho, propiedad, etc. tiene menor grado de disponibilidad, cuanto sea más difícil o (menos difícil) convertirlo en efectivo; por ejemplo, una cuenta por cobrar a largo plazo (más de un año) o un edificio que se compró para uso y no para venderlo es difícil convertirlo en efectivo (aun cuando, por uso, colabora en la generación de flujos de efectivo).

Lo anterior nos permite percatarnos de que al clasificar el activo, independientemente del criterio adoptado para ello, podemos hacerlo en dos grandes grupos, activos circulantes y activos no circulantes, esto como una primera y gran

clasificación, ya que con base en ella podemos derivar una serie de subclasificaciones de acuerdo con las circunstancias y necesidades de información que se presenten.



2.1.2 CIRCULANTE.

El American Institute of Certified Public Accountants en su Accounting Research and Terminology Bulletins, ed. Final de 1961, definió el activo circulante de la siguiente manera:

“ El efectivo y otros activos o recursos identificados como aquellos que se puede esperar, en forma razonable, que puedan ser convertidos en dinero o vendidos o consumidos durante el ciclo normal de operaciones del negocio, por lo general un año”.²

De las definiciones presentadas anteriormente, es pertinente hacer notar tres aspectos o elementos que sobresalen y que al mismo tiempo, tipifican las partidas del activo circulante.

1.- El propósito o deseo de que los recursos sean convertidos o transformados en flujos de efectivo.

2.- Que los recursos sean vendidos, utilizados, consumidos o que vayan a proporcionar servicios o beneficios económicos futuros fundamentales esperados(esta característica, permite la incorporación de los pagos anticipados).

3.- El elemento fundamental de esta clasificación, el tiempo; es decir, que su conversión en efectivo o su uso, consumo o servicio, se den en el plazo de un año o del ciclo financiero a corto plazo, lo que sea mayor.

² “Elementos de Auditoría” Edit. Ecasa Mendivil Escalante Victor Manuel C. P. Pág. 109

Dentro del grupo del activo circulante, deberán incluirse:

- A) El efectivo en caja y bancos, disponible para operaciones normales, regulares e inmediatas.

- B) Las inversiones temporales en valores negociables, de fácil realización y que no tengan la intención de retenerse.

- C) Cuentas y documentos por cobrar a clientes, a otros deudores y otros conceptos de naturaleza análoga que se esperen cobrar dentro del plazo de un año o del ciclo financiero a corto plazo a partir de la fecha del balance.

- D) Inventarios de mercancías, materias primas, productos en proceso, productos terminados, que tiene destinados a la venta o la producción para su posterior venta.

- E) Anticipos pagados para la compra de activos circulantes.

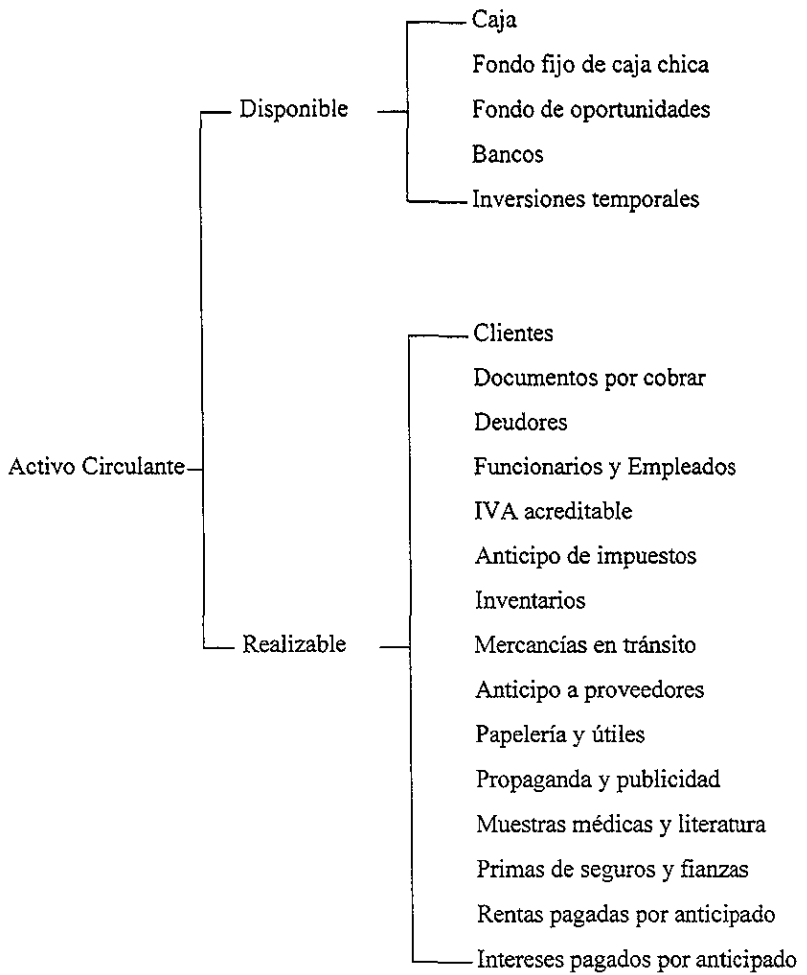
- F) Gastos pagados por anticipado que se espere devengar (usar, consumir) dentro del plazo de un año o del ciclo financiero a corto plazo a partir de la fecha del balance.

En el cuadro sinóptico que muestra la clasificación del activo circulante, no circulante y otros activos, aparece una subclasificación del activo circulante en dos subgrupos: disponible y realizable.

De la definición que dimos del activo circulante podemos entender fácil y claramente los conceptos de “activo disponible” y “activo realizable”.

El activo disponible estará representado por el efectivo en caja, bancos, y las inversiones temporales en valores negociables de disponibilidad inmediata.

El activo realizable se integra por aquellos recursos que representan derechos de cobro, se pueden vender, usar o consumir, generando beneficios futuros fundamentalmente esperados en el plazo de un año o del ciclo financiero a corto plazo.



2.1.3 NO CIRCULANTE.

Podemos determinar el concepto de activo no circulante con facilidad, pues sabemos que el activo se divide en dos grandes grupos: el circulante y el no circulante, y si conocemos qué es el circulante, por deducción, serán activo no circulante todas aquellas partidas que no sean activo circulante.

Del concepto anterior, podemos apreciar tres características que permitan identificar aquellas partidas o cuentas que deban formar parte del activo no circulante.

El propósito o deseo de que los recursos sean convertidos o transformados en efectivo (como por ejemplo, las inversiones temporales a largo plazo, sin que exista la intención de poseer otra empresa), o que coadyuven a la generación de flujos de efectivo. Que los recursos sean usados, consumidos, devengados o que vayan a proporcionar servicios o beneficios económicos futuros fundamentalmente esperados.

El elemento fundamental de esta clasificación, el tiempo, o sea, que el uso, consumo, devengo, beneficio o servicio futuro o la ayuda en la generación de flujos de efectivo, sea en un plazo mayor a un año o al ciclo financiero a corto plazo.

El activo no circulante, se ha subclasificado en tres grupos, que son:

Activo fijo tangible.

Activo intangible (diferido - cargos diferidos).

Otros activos

Activo fijo tangible (denominado por la Comisión de PC del IMCP en el boletín C-6 como inmuebles, maquinaria y equipo). Son los bienes tangibles que tienen por objeto el uso o usufructo en beneficio de la entidad, la producción de artículos para su venta o para el uso de la propia entidad, y la prestación de servicios a la entidad, a su clientela o al público en general.

La adquisición de estos bienes denota el propósito de utilizarlos y no de venderlos en el curso normal de las operaciones de la entidad.

A estos bienes que tenemos para usar, tales como terrenos, edificios, maquinaria, mobiliario y equipo de oficina, muebles y enseres, equipo de transporte, equipo de reparto, etc. “no podrá asignárseles una cantidad superior a su valor de uso” en su *valuación*.

Activo intangible (diferido - cargos diferidos). El activo fijo intangible, está definido en el boletín C-8, mismo que establece que pueden darse dos grupos o clases de intangibles, por lo tanto decimos que:

A. Son activos intangibles aquellas partidas que presentan la utilización de servicios o el consumo de bienes pero que, en virtud de que se espera que producirán directamente ingresos específicos en el futuro, su aplicación a resultados como un gasto es diferido hasta el ejercicio en que dichos ingresos son obtenidos.

B. Partidas cuya naturaleza es la de un bien incorpóreo, que implican un derecho o privilegio y, en algunos casos, tienen la particularidad de poder reducir costos de producción, mejorar la calidad de un producto o promover su aceptación en el mercado.

Los activos diferidos están representados por los pagos anticipados que realiza la entidad, por los cuales adquieren un derecho a recibir un beneficio futuro *fundadamente* esperado en un plazo mayor de un año.

Estos pagos anticipados, se devengan, es decir, se llevarán a resultados como un gasto, en el momento en que se haya hecho uso de ellos en beneficio de la entidad.

Otros activos. Podemos decir que este grupo queda integrado por todos los recursos, bienes, servicios, etc., que por sus características no cumplen con los requisitos

del activo circulante, fijo tangible, intangibles, diferido o cargos diferidos, pero que por su naturaleza, son recursos que proporcionarán a la entidad beneficios económicos futuros fundadamente esperados, lo cual los convierte en activos para la empresa.

Como ejemplo de lo anterior, podemos mencionar los fondos para amortización de obligaciones, los depósitos en garantía, los activos fijos no utilizados(temporalmente), etc. Es importante tener presente la distinción entre el activo circulante y el no circulante, para poder respetarla. Pudiendo luego hacer las subclasificaciones que se juzguen pertinentes y necesarias, con las aclaraciones justificantes de la clasificación empleada en los estados financieros.

2.1.4 PASIVO. FUENTES EXTERNAS DE RECURSOS DE QUE DISPONE LA ENTIDAD.

En el punto anterior, quedó entendido que los recursos de que dispone cualquier entidad para lograr sus fines, se definen como activo. Ahora bien, estos recursos tienen alguna procedencia. Una de ellas, que estudiaremos en este apartado, es el pasivo, por lo que, podemos decir que el “pasivo representa todos los recursos de que dispone la entidad para realizar sus fines, que han sido aportados por fuentes externas a la entidad; por las cuales surge la obligación para con los acreedores de efectuar un pago, ya sea en efectivo, especie, bienes o servicios”.³

³ “Principios de Contabilidad” Romero Javier Pág. 75

Finney – Miller dicen que “el pasivo está constituido por las sumas que el negocio adeuda a los acreedores. Un negocio puede tener deudas en forma de cuentas por pagar, documentos por pagar, hipotecas, salarios acumulados o impuestos pendientes de pago”.⁴

Para Gordon Myron J. y Gordon Shillinglaw “hay dos fuentes de financiamiento de los activos de la empresa: sus propietarios y sus acreedores. Todo acreedor es aquel de quien la empresa ha adquirido bienes o servicios que está obligada a pagar, o bien a prestar servicios por ellos en el futuro. El importe de los activos financiado por los acreedores de la compañía, da la medida de su pasivo o de los derechos de los acreedores”.⁵

Los autores para definirlo, emplean una amplia base legal, definiéndolo como “obligaciones de traspasar activos, prestar servicios, obligaciones resultantes de transacciones pasadas o corrientes y que exigen liquidación en lo futuro”.

Para Canning, el pasivo también se estudia sobre una base legal, para este autor “un pasivo es un servicio, valorable en dinero, que un propietario tiene la obligación legal (o de equidad) de presentar a una segunda persona (o grupo de personas) y que no es incondicionalmente una compensación convenida hasta su importe completo contra

⁴ “Curso de Contabilidad Introducción I” Finney Miller Pág. 197

⁵ “Contabilidad Intermedia II Niño Alvarez Raúl Edit. Trillas 157, 158

servicios específicos de valor monetario igual o mayor, adecuados por esta segunda persona al propietario”.⁶

Los pasivos son las deudas y otros importes que la entidad de negocios adeuda.

Y para Elías Lara Flores “el pasivo representa todas las deudas y obligaciones a cargo del negocio”⁷

Según el boletín A-11 de la CPC del IMCP, “pasivo es el conjunto o segmento, cuantificable, de las obligaciones presentes de una entidad particular, virtualmente ineludibles, de transferir efectivo, bienes o servicios en el futuro a otras entidades, como consecuencia de transacciones o eventos pasados”.⁸

Análisis de la definición: Al referirse al conjunto o segmento, se habla tanto del pasivo en forma total o a cualquier rubro (cuenta) en forma individual.

El pasivo total o la partida específica, según lo refiere el principio de realización, debe ser en primer lugar identificable, para poder cuantificarlo (valuarlo) en unidades monetarias con un grado razonable de certeza.

⁶ “Principios de Contabilidad” Romero Javier Pág. 78

⁷ “Primer Curso de Contabilidad” Lara Flores Elías Edit. Trillas Pág. 26

⁸ “Contabilidad Financiera” Guajardo Cantú Gerardo Edit. Mc Graw Hill Pág. 150

El pasivo, como cualquier otro concepto que llegue a formar parte de la información financiera, debe proceder de una transacción o evento realizado (en el pasado), por lo tanto, surge en el presente una obligación de transferir efectivo, bienes o servicios en el futuro a otra entidad económica.

Así como el activo pertenece a una sola entidad, las deudas y obligaciones del pasivo son virtualmente ineludibles, dado el alto grado de posibilidad de dar cumplimiento a esa obligación por una sola entidad económica, la cual tiene personalidad distinta a otras entidades.

El pasivo representa los recursos de que dispone una entidad para la realización de sus fines, que han sido aportados por las fuentes externas de la entidad (acreedores), derivada de transacciones o eventos económicos realizados, que hacen nacer una obligación presente de transferir efectivo, bienes o servicios virtualmente ineludibles en el futuro, que reúnan los requisitos de ser identificables y cuantificables razonablemente en unidades monetarias.

2.1.5 CARACTERISTICAS DEL PASIVO.

Las características del pasivo, han quedado prácticamente estudiadas y conceptuadas al hacer el análisis de la definición, es decir:

Deben presentar deudas y obligaciones presentes.

Estas deudas y obligaciones deben pagarse en el futuro, ya sea mediante entregas de efectivo, bienes o servicios.

Son virtualmente ineludibles, muchas posibilidades de pagarlos.

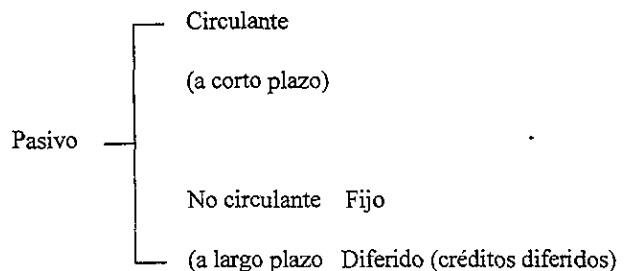
Provenientes de operaciones o eventos económicos realizados (en el pasado).

Deben reunir los requisitos de ser identificables y cuantificables en unidades monetarias.

Pertenecen a una sola entidad económica.

2.1.6 CLASIFICACION.

La clasificación del pasivo, sigue las mismas bases que las del activo, por lo tanto, igual que con el activo, podemos decir que el pasivo se divide en dos grandes grupos: el pasivo circulante o a corto plazo y el pasivo no circulante o a largo plazo.



En la clasificación, también se toma en cuenta la exigibilidad en relación con el pago de la deuda y así se dice que el pasivo se clasifica de acuerdo con mayor o menor grado de exigibilidad.

Una deuda u obligación tiene un grado de exigibilidad, en proporción inversa al plazo de que se dispone para pagarse (menos tiempo, mayor grado de exigibilidad; más tiempo, menor grado de exigibilidad).

Pasivo circulante o a corto plazo. El pasivo circulante o a corto plazo, está integrado por aquellas deudas y obligaciones a cargo de una entidad económica, cuyo vencimiento (época de pago), es en el plazo de un año o del ciclo financiero a corto plazo, el que sea mayor.

El Instituto Americano de Contadores Públicos Certificados (AICPA), hace una definición amplia del pasivo circulante y establece: “El término pasivo circulante es empleado principalmente para designar las obligaciones cuya liquidación es razonable esperar el uso de recursos existentes adecuadamente clasificados como activos circulantes o la creación de otros pasivos circulantes”.

“Como categoría del balance general, la clasificación tiende a incluir obligaciones por artículos que han tomado parte en el ciclo de operaciones, como los compromisos de pago adquiridos en la adquisición de materiales y abastecimientos que se usan en la producción de los artículos o en la ejecución de los servicios que se ofrecen en venta, los cobros anticipados a la entrega de los productos o la ejecución del servicio; y las deudas que se originan de las operaciones directamente relacionadas con el ciclo de operaciones, como las acumulaciones de salarios, comisiones, rentas, regalías e impuestos fiscales.

Otros pasivos, cuya liquidación regular y normal se espera ocurra dentro de un periodo relativamente corto, generalmente doce meses, deben ser también incluidos, como las deudas a corto plazo derivadas de la adquisición de activos de capital, vencimiento de series de obligaciones a largo plazo, cantidades requeridas para ser erogadas dentro de un año bajo las estipulaciones de fondos de amortización y, obligaciones derivadas del cobro o aceptación de efectivo o de otros activos por cuenta de terceras personas”.⁹

En esta definición, se aprecia nuevamente el concepto del vencimiento en el plazo de un año o del ciclo financiero.

Pasivo no circulante o largo plazo. Podemos decir que el pasivo no circulante o largo plazo está integrado por todas aquellas deudas y obligaciones a cargo de una entidad económica, cuyo vencimiento (época de pago) es en un plazo mayor de un año o del ciclo financiero a corto plazo.

El pasivo no circulante o a largo plazo se subdivide en dos grandes grupos: el pasivo fijo y el pasivo diferido o créditos diferidos.

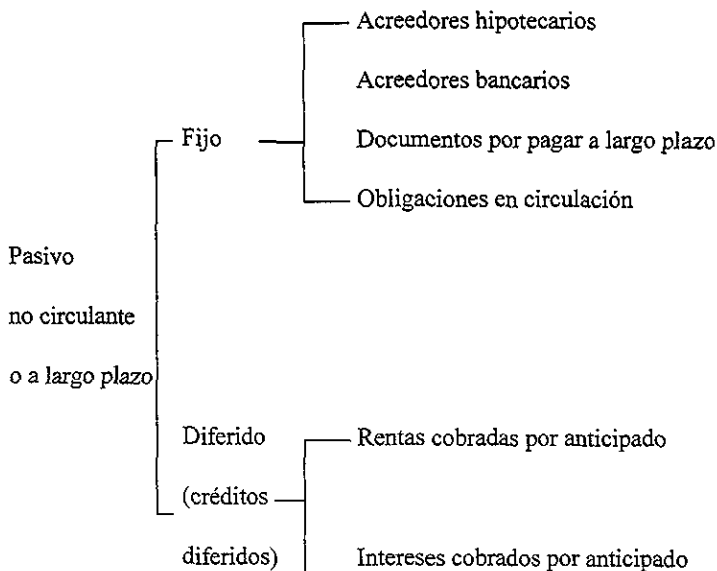
Pasivo fijo. Incluye todas aquellas deudas y obligaciones a cargo de la entidad, pagaderas en un plazo mayor de un año o del ciclo financiero a corto plazo.

⁹ “Contabilidad Intermedia I” Niño Alvarez Raúl Edit. Pág. 185

Pasivo diferido o créditos diferidos. Se integra con los cobros anticipados, a través de los cuales se adquiere la obligación de dar o proporcionar un servicio en beneficio de terceras personas en un plazo mayor de un año o del ciclo financiero a corto plazo.

Estos créditos diferidos se transformarán en productos (ganancias o utilidades), en el momento que se preste el servicio.

Las cuentas que integran la clasificación se presentan en el cuadro siguiente:



2.1.7 CAPITAL CONTABLE. FUENTES INTERNAS DE LOS RECURSOS DE QUE DISPONE LA ENTIDAD

El capital contable representa todos los recursos de que dispone una entidad para realizar sus fines, mismos que han sido aportados por fuentes internas de la entidad (dueños o propietarios, socios o accionistas, etc.), por los cuales surge la obligación de la entidad para con sus propietarios de efectuarles un pago, ya sea en efectivo, bienes, derechos, etc., mediante reembolso o distribución.

Es pertinente señalar que los propietarios (capital contable), se diferencian de los acreedores (pasivo), en el sentido de que la entidad no está legalmente obligada para con sus propietarios a devolver las sumas invertidas. Es decir, los dueños o accionistas tienen un interés residual en la entidad. Si llega el momento de liquidación, se debe repartir el activo entre los acreedores y los propietarios. Estos tendrán derecho a todos los activos que queden después de haber cubierto los derechos de los acreedores en su totalidad. Por lo que el monto recibido puede ser mayor o menor que la inversión que hubiesen hecho en la empresa.

Finney – Miller conceptúa al capital contable como capital líquido y señala que “exceso del activo sobre el pasivo de un negocio constituye su capital líquido”.¹⁰

¹⁰ “Curso de Contabilidad Introducción I” Finney Miller Pág. 250

Ejemplo:

Activo	\$100,000.00
Pasivo	\$ 25,000.00
Capital líquido –capital contable	\$ 75,000.00

Esta definición, que es una de las más sencillas y tradicionales, surge de las fórmulas de las igualdades o ecuaciones fundamentales de la contabilidad.

Conviene comentar que, salvo al inicio de las operaciones y en muy raras excepciones el importe de las aportaciones o participación de los dueños, accionistas o propietarios de la empresa, será igual al importe del capital contable, ya que en este capital se mostrará también, a partir del primer período contable o ejercicio, los resultados de sus operaciones que arrojarán utilidades o pérdidas, mismas que incrementarán el valor del capital. (en el caso de las utilidades) o lo disminuirán (en el caso de pérdidas).

Para ejemplificar lo comentado, tomemos como base los datos presentados en el ejemplo anterior y supongamos que la empresa invirtió parte de sus activos en la compra de mercancías, mismas que posteriormente vendió a un precio mayor. Esto le reportó una utilidad o ganancia neta después de impuestos de \$10,000.00; por lo tanto, como resultado de esta operación, el importe de su activo se ve incrementado en \$ 10,000.00 y, al mismo tiempo, el capital contable de la empresa también aumenta, como lo vemos a continuación:

Activo	\$110,000.00
Pasivo	\$ 25,000.00
Capital contable	\$85,000.00

Este capital se integra de la siguiente manera:

Aportaciones del dueño y propietarios	\$75,000.00
Utilidad neta del ejercicio	\$10,000.00
Capital contable	\$85,000.00

Obsérvese lo dicho, en el sentido de que el capital contable ya no es igual a la aportación de los propietarios, ya que ésta ha sido incrementada por las utilidades (resultados) del período.

Lara Flores dice que “el capital contable representa la diferencia aritmética entre el activo y el pasivo”.¹¹

El boletín A-11 establece “el capital contable es el derecho de los propietarios sobre los activos netos, que surge por aportaciones de los dueños, por transacciones y otros

¹¹ “Primer Curso de Contabilidad” Lara Flores Elías Edit. Trillas Pág. 55

eventos o circunstancias que afectan una entidad, y el cual se ejerce mediante reembolso o distribución”.¹²

2.1.8 CARACTERISTICAS DEL CAPITAL.

1. Representa el derecho de los propietarios.

2. Establece el derecho de los propietarios sobre los activos.

3. Surge por las aportaciones de los propietarios o dueños de la entidad, así como por transacciones y otros eventos circunstanciales.

4. Se ejerce mediante reembolso o distribución.

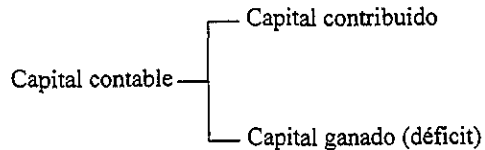
El capital contable representa los recursos de que dispone la entidad para la realización de sus fines, los cuales han sido aportados por fuentes internas representadas por los propietarios o dueños, y los provenientes de las operaciones realizadas y otros eventos económicos y circunstancias que lo afecten. Los propietarios adquieren un derecho económico y circunstancias que lo afecten. Los propietarios adquieren un derecho sobre los activos netos, el cual se ejerce mediante reembolso o distribución.

¹² “Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados Boletín A-11

2.1.9 CLASIFICACION DEL CAPITAL.

La clasificación del capital contable, establecida en el boletín A-11 señala lo siguiente:

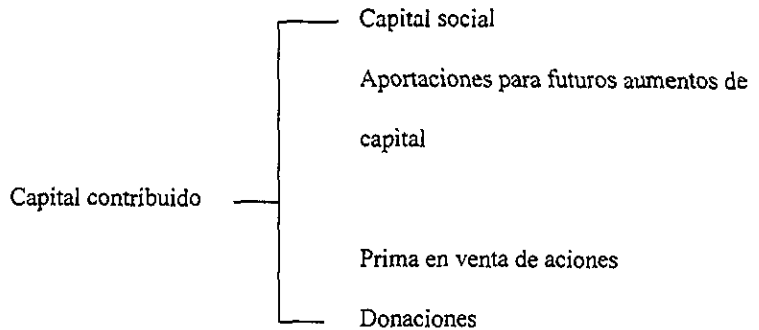
De acuerdo con su origen, el capital contable está formado por capital contribuido, capital ganado o déficit, en su caso.



Estos conceptos, aun cuando ya los hemos comentado al hablar de las características del capital, es conveniente reiterarlos para darle mayor énfasis a la clasificación.

Capital contribuido. Lo forman las aportaciones del dueño o los dueños y las donaciones recibidas por la entidad, así como también el ajuste a estas partidas por la repercusión de los cambios en los precios.

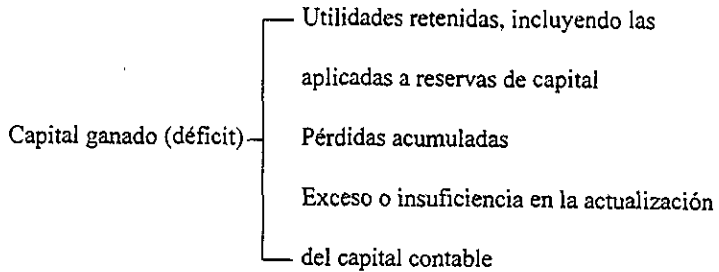
Los conceptos o cuentas que forman el capital contribuido se muestran a continuación.



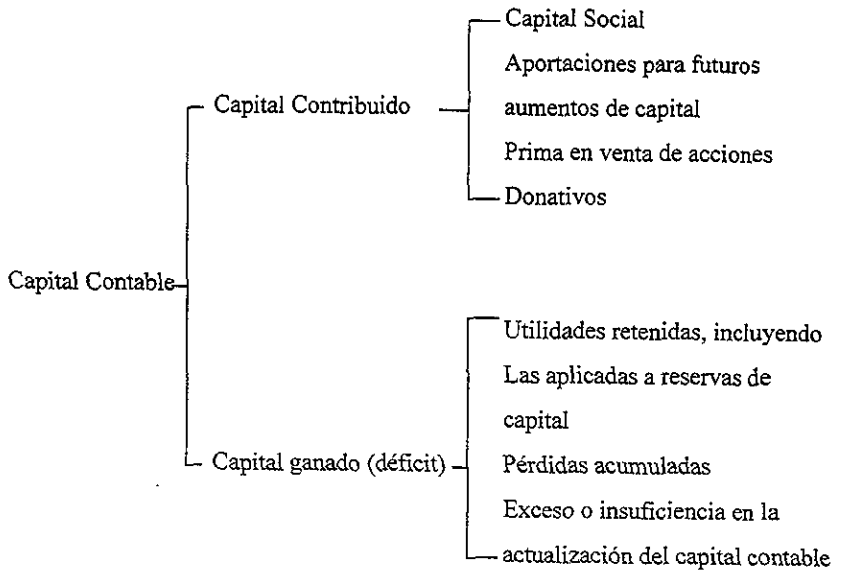
Capital ganado. Corresponde al resultado de las actividades operativas de la entidad y de otros eventos o circunstancias que la afecten. El ajuste que por la repercusión de los cambios en los precios se tenga que hacer a este concepto, forma parte del mismo.

Anteriormente, este concepto se designaba con el nombre de superávit, el cual también se clasificaba en diversos grupos, como por ejemplo: ganado, donado, por revaluación, pagado, etc., pero dada la confusión que suscitaba en algunos lectores de los estados financieros, la CPC del IMCP, realizó el cambio en la denominación, para facilitar la lectura de dichos informes.

Los conceptos o cuentas que actualmente integran el capital ganado (déficit) son los que se presentan a continuación.



A continuación se muestra la clasificación del capital contable.



2.2.- CONCEPTOS BASICOS DE INFORMACION FINANCIERA

Podemos decir que la contabilidad financiera es un medio a través del cual los diversos interesados pueden medir, evaluar y seguir el proceso estancamiento o retroceso en la situación financiera de las entidades derivado de la lectura de los datos económicos y financieros de naturaleza cuantitativa recolectados, transformados y resumidos en informes denominados estados financieros, los cuales, en función de su utilidad y confiabilidad, permiten tomar decisiones relacionadas con dichas empresas.

La obtención de información financiera constituye el objetivo fundamental de la contabilidad y a través de aquella satisface necesidades de orientación para la toma de decisiones y control.

La orientación aporta elementos de juicio para la toma de decisiones financieras. El control por su parte significa vigilancia sobre los recursos de la entidad económica.

Es importante aclarar que uno de los datos más importantes para la contabilidad y de la cual es conveniente informar, se refiere a la cuantificación de los resultados (beneficios netos) por realización de la prestación de servicios a los clientes y su correspondiente efecto en el valor de la entidad económica.

Además de lo anterior, "la contabilidad comprende los siguientes tres objetivos generales, según una de las declaraciones informativas más recientes, establecidas en la declaración de conceptos num. 1 del Financial Accounting Standard Board, a saber:

Proporcionar información útil para los actuales y prospectivos inversionistas y acreedores, y otros usuarios que han de tomar decisiones de inversión y de crédito.

Preparar información que ayude a los usuarios a determinar los montos, la oportunidad y la incertidumbre de los proyectos de entrada de efectivo asociados con la realización de inversiones dentro de la empresa.

Informar acerca de los recursos económicos de una empresa, los derechos sobre éstos y los efectos de las transacciones y acontecimientos que cambien esos recursos y los derechos sobre aquellos. Asimismo, también podemos decir que la contabilidad financiera es usada como medio de control interno, para informar sobre el correcto uso de los bienes y recursos de la empresa en las actividades de la misma."¹³

De los objetivos listados anteriormente, nótese que el primero, aunque es muy parecido al fin principal, en lo que respecta a la toma de decisiones, más bien se refiere al uso de la misma para determinar qué tan atractiva es la empresa como medio de inversión.

Esto se debe al hecho de que los inversionistas decidirán si la empresa les suministrará utilidades en el corto o largo plazo.

¹³ "Introducción a la Contabilidad Financiera" Levis D. Mc. Cuellers y Relmond P. Van Daniker Pág. 257

Los acreedores tomarán la decisión de incrementar las líneas de crédito y los plazos, disminuirlos o cancelarlos, y los propietarios determinarán si reinvierten sus utilidades o las retiran.

El segundo objetivo es de vital importancia, ya que en la toma de decisiones, uno de los elementos más importantes es la información que se refiere a los flujos de efectivo presentes y futuros, derivados de las operaciones realizadas por la empresa como la venta de mercancías los cobros a clientes y otras entradas de efectivo por inversiones u otras transacciones además de los flujos de salidas de efectivo organizados por compras de mercancías, pago a proveedores y acreedores, pagos de gastos e intereses y otros conceptos.

Por ello, la contabilidad debe suministrar suficiente información para permitir a los usuarios determinar montos, oportunidad e incertidumbre de los flujos netos de efectivo de la empresa.

El tercer objetivo presenta una naturaleza más particular y tiene que ver fundamentalmente con fines o tipos particulares de información, los cuales son satisfechos mediante informes o estados específicos.

2.2.1 CONCEPTO.

Algunos autores en su intento de explicar lo que debe entenderse por estados financieros, únicamente se refieren al balance general y al estado de pérdidas y ganancias, sobre los cuales dan diversas funciones. Otros más al referirse a los estados financieros, dan conceptos muy genéricos, expresando que son documentos esencialmente numéricos, que a una fecha o por un período determinado, presentan la situación financiera de una empresa o los resultados obtenidos respectivamente. Sin embargo las interpretaciones que se pueden dar a los conceptos dados, no aclaran de manera completa lo que debe entenderse por estado financiero, debido a que es necesario considerar que en su contenido intervienen necesariamente los siguientes principios:

Los estados financieros muestran la forma como las empresas han conjugado los factores de la producción; naturaleza, capital, trabajo y organización.

Toda medida administrativa acertada o equivocada que se adopte por la empresa durante un menor tiempo, queda reflejada en los valores que constituyen los Estados Financieros.

La información que muestran los Estados Financieros está influida por las convenciones contables y los juicios personales de quien los formula.

En consecuencia: "Estado Financiero es un documento fundamentalmente numérico, en cuyos valores se consigna el resultado de haberse conjugado los factores de la producción por una empresa, así como de haber aplicado las políticas y medidas administrativas dictadas por los directivos de la misma, y en cuya formulación y

estimación de valores, intervienen las convenciones contables y juicios personales de quien los formula; a una fecha o por un periodo determinado."¹⁴

Por Estados Financieros pueden entenderse "aquellos documentos que muestran la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma, a una fecha determinada, pasada presente o futura; o bien, el resultado de operaciones obtenidas en un periodo o ejercicio pasado presente o futuro, en situaciones normales o especiales."¹⁵

2.2.2 REQUISITOS DE FORMA QUE DEBEN LLENAR LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA QUE CUMPLAN SU MISION INFORMATIVA.

Universalidad.- Que la información que brinden sea clara y accesible, utilizando al efecto terminología comprensible y una estructuración simple.

Continuidad.- Que la información que muestren se refiera a períodos regulares.

Periodicidad.- Que su elaboración se lleve a cabo en forma periódica, cada cierto tiempo.

Oportunidad.- Que la información que consignen sea rendida oportunamente.

2.2.3 CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Estados Financieros Proforma

Estados Financieros Principales o Básicos

Estados Financieros Secundarios o Accesorios.

¹⁴ "Los Estados Financieros su Análisis e Interpretación Pérez Harris Edit. Ecasa Pág. 178

Estados Financieros proforma.

Este tipo de estados, pueden presentar total o parcialmente situaciones o hechos por acaecer, y se presentan con el objeto de presentar la forma en que determinada o determinadas situaciones aún no consumadas pueden modificar la posición financiera de la empresa.

Evidentemente que basándose en los presupuestos que elabore una empresa, pueden obtenerse estados financieros proforma, debido a que en ellos se observa el "plan financiero que consiste, como su mismo nombre lo indica, en presuponer una serie de factores y situaciones con mayor o menor detalle, como base para la realización de operaciones futuras y para el control de las mismas".

La hoja de trabajo y la Balanza de Comprobación se pueden considerar como ejemplo de este tipo de estados

Estados Financieros Principales o Básicos.

¹⁵ "Análisis e Interpretación de Estados Financieros" Perdomo Moreno Edit. Ecasa Pág. 7,8

Son aquellos que por la abundancia de cifras informativas e importancia de las mismas, permiten al lector una apreciación global de la Situación Financiera y Productividad de la empresa que los originó.

Su división es la siguiente:

Estado de situación Financiera

Estado de Resultados de Operación

Estados de Cambios en la Situación Financiera.

Los estados principales o básicos se dividen en:

Estáticos. Aquellos que no presentan movimientos habidos en determinado lapso. Muestran cifras a un momento dado:

Estado de Situación Financiera.

Dinámicos. Aquellos que muestran el resultado de movimientos habidos en determinado período:

Estado de Resultados de Operación.

Estado de Cambios en la Situación Financiera.

Estado de Situación Financiera.

La denominación dada a este estado se considera más indicativa y adecuada que las otras de: Balance General, Estado de Activo y Pasivo, Estado de Recursos y Obligaciones, Estado de Posición Financiera, etc., con que tradicionalmente se le conoce. No hay que pasar por alto que "Finanzas es el arte de allegarse el dinero necesario y administrarlo con un propósito determinado.

Si se compara el término "Situación Financiera" con el de "Balance General", se observará que en tanto el primero denota el sitio al que ha llegado la empresa en sus operaciones financieras, el segundo se puede interpretar como el resultado de haber aplicado la teoría de la partida doble, la palabra "General" no aclara nada ya que es imprecisa, y sugiere vaguedad. Los demás términos citados se consideran confusos, demasiados técnicos o sofisticados.

Este estado puede formularse en cualquier momento, pero para que cumpla plenamente su función informativa, será necesario elaborarlo al cierre del ciclo económico de la empresa. Los estados que se formulen en los períodos intermedios que pueden llegar a ser hasta diarios se denominan Estados de Contabilidad o Informes Financieros. En ellos se consignan los totales de las cuentas de resultados deudoras y acreedoras en virtud de no haber operado los asientos de pérdidas y ganancias. Esta condición permite diferenciarlos de los de Situación Financiera.

Estado de Resultados de Operación.

Documento que reúne las características de principal y dinámico. Junto con el de *situación financiera*, permite apreciar el estado en que se encuentra una empresa y la productividad que ha tenido en cierto periodo, es dinámico porque abarca cierto tiempo en la vida de la misma, es decir muestra los resultados de los movimientos habidos entre dos fechas.

Las diversas denominaciones que tiene entre ellas la de "Estado de Pérdidas y Ganancias" no resulta suficientemente ilustrativa ya que es obvio que una empresa pierda siempre y cuando efectúe gastos y no obtenga ingresos o bien en virtud a lo exagerado de aquellos en comparación con sus ingresos. De igual manera las ganancias de una empresa son motivadas por los ingresos que la misma tenga siempre y cuando sean superiores a sus costos y gastos, en ambas situaciones lo que el estado de referencia muestra son resultados de su operación y denominarlo así permite precisar más a lo que se refiere.

La presentación de este estado tiene dos modalidades:

Condensada

Analítica

La forma condensada indica solamente los totales habidos en las cuentas que registren ingresos y egresos. La diferencia entre unas y otras será la utilidad o pérdida

habida. Esta presentación permite conocer rápidamente los conceptos que implican ingresos y egresos. Se recomienda la inclusión de porcentajes y el cierre de cifras ya que facilitan su interpretación.

Su capacidad informativa se mejora notablemente si se le agregan; notas, relaciones o anexos que detallen algunos conceptos que se estime necesario aclarar.

El estado también se puede preparar en forma analítica en cuyo caso se detallarán tanto los conceptos de ingresos como los de egresos, indicando partidas homogéneas de ellos o bien subcuentas de los mismos, tal modalidad se considera poco práctica ya que es fácil que el lector se confunda entre las numerosas cifras que se tendrían que mostrar.

Estado de Cambios en la Situación Financiera.

Estado principal y dinámico, conocido con diversas denominaciones entre ellas. De Origen y Aplicación de Recursos, Estado de Aplicación Fondos, etc. W.A. Paton en su "Manual del Contador" dice "El estado de aplicación de fondos es un medio para resumir los cambios en las condiciones financieras que se experimentan como consecuencia de las operaciones practicadas en determinado período."

Su formulación permite junto con los otros estados Financieros principales obtener::

Un informe Financiero.

De todas las actividades de la empresa, desde su fundación (El estado de Situación Financiera).

Del último ejercicio (El estado de cambios en la Situación Financiera).

Un informe de las operaciones.

Del último ejercicio (El estado de Resultados de Operación).

"No sólo los movimientos de efectivo modifican la situación financiera de una empresa, sino que también existen partidas distintas al numerario que intervienen en dicha modificación, una compra a crédito, la materia prima que se entrega para la producción, la depreciación, la amortización, la capitalización de pasivo, la consolidación de pasivo circulante, el simple transcurso del tiempo hace que el pasivo a largo plazo se vaya transformando en pasivo a corto plazo. Todos los anteriores sucesos, constituyen ejemplos de casos en que la situación financiera de una empresa se modifica sin que haya entradas ni salidas de efectivo."

Este estado mostrará las partidas entre dos fechas (pueden ser las del cierre de dos ejercicios) que sufrieron alguna modificación considerando para tal efecto, cuales

representan para la empresa un origen de recursos y la aplicación que se hizo de ellos. La base para su formulación, es el Estado de Situación Financiera, elaborado en la forma comparativa, documento que permite se determinen los cambios habidos tanto en aumentos como en disminuciones.

"Este estado por su forma y contenido, es particularmente útil para los profanos en cultura contable, los que ordinario observan que a pesar de haber utilidades suficientes, según muestra el Estado de Pérdidas y Ganancias, cada vez les es más difícil pagar sus cuentas, por que su numerario es cada vez menor. Esto hace que dichas personas duden de que realmente obtuvieron utilidades; y si es que realmente se obtuvieron.

Estados Financieros Secundarios o Accesorios.

Son aquellos que aclaran y analizan las cifras contenidas en los estados principales. Son necesarios como información complementaria y proporcionan elementos de juicio más extensos. Los estados financieros secundarios son fuente de datos que no obstante estar resumidos en los principales, aquí se aclaran, detallan o analizan, por lo que sus lectores pueden formarse una opinión más definida respecto a las características financieras y de operación de la empresa.

La información que se puede obtener de los estados financieros principales se aumentan notablemente si los mismos se acompañan de los secundarios ya que su misión

es ampliar la información proporcionada en los principales, y estos, "no obstante su común característica de expresión, llenan diferentes cometidos, puesto que expresan ideas distintas, mientras el balance, se considera como un documento que revela la situación financiera de una empresa en un momento determinado, el estado de pérdidas y ganancias muestra en forma condensada las operaciones practicadas por la empresa durante cierto período de operaciones".

Ellos son:

Estado de costo de producción

Estado de costo de lo vendido

Estado de movimientos de Capital Contable

No hay que confundir ni pretender elevar al rango de estados financieros secundarios las simples relaciones que se preparan para detallar el saldo de algunas cuentas aún cuando estas acompañen dichos estados.

Estado de Costo de Producción.

Para "las empresas fabriles, por su forma de operar, o sea la obtención de un artículo manufacturero, es necesaria la formulación de un estado que indique el costo de lo invertido en la fabricación; este documento se conoce con el nombre de estado de costo de producción" y concretamente muestra lo que ha costado producir algo.

Los costos y la naturaleza de los componentes que intervienen en la manufactura de un producto son muy variados, es oportuno y adecuado registrarlos en la contabilidad lo que permite conocerlos, estos datos son indispensables para determinar los resultados habidos en la empresa. El estado de costo de producción muestra cuales han sido los elementos que han integrado el costo de producción y su importe, esta situación lo coloca en un plano de importancia para una empresa industrial y su preparación revestirá especial cuidado, ya sea por la forma como se estructure como por los términos que en él se empleen.

La disposición de este documento desarrolla una fórmula que no permite modalidades en la ordenación de los elementos que lo integran, pero si es posible que éstos se presenten procurando una mayor claridad y empleando términos de mayor accesibilidad para sus lectores.

Estado de Costo de lo Vendido.

Este estado señala lo que ha costado vender algo, la denominación resulta bastante indicativa de su contenido en virtud de mostrar cuales han sido y a cuanto han ascendido las erogaciones necesarias para adquirir las mercancías destinadas a la venta.

No deberá incluir costos ajenos a la actividad propia de la empresa, es decir no deberá de incluir costos de artículos que no hayan sido adquiridos para que la empresa practique las operaciones que constituye su giro propio.

Estado de Movimientos del Capital Contable.

Se entiende por capital contable, la diferencia que existe entre el Activo y el Pasivo, es decir, el excedente del primero sobre el segundo, diferencia que al iniciarse la empresa está representada por su capital pagado o inversión de los accionistas, esta inversión al cabo de cierto tiempo sufre modificaciones básicamente debidas a lo siguiente:

Utilidad habida

Pérdida habida

Creación o Incremento de reserva legal o estatuarías

Aumentos o Disminuciones en la inversión de los accionistas (capital social pagado).

La formulación de este estado permite analizar los movimientos habidos en la inversión de accionistas, utilidades distribuidas o no en el ejercicio de que se trate, reservas estatuarías y utilidades obtenidas.

2.3.- ASPECTOS GENERALES DEL PASIVO

El pasivo se forma por las obligaciones o los gravámenes contraídos por la entidad económica. Se dice también que son créditos concedidos a la empresa, pero a cargo del activo o recursos de la misma; sin embargo, no es muy aceptable la aseveración, pues lo normal es que el propietario o la sociedad mercantil dispongan de sus bienes de acuerdo con las necesidades del negocio, sin consultar al acreedor en cuanto a la forma en que deben emplear su activo, excepto en los préstamos de habilitación o cuando obtiene un préstamo con garantía hipotecaria. En estos casos, el bien hipotecado y el uso del mismo, queda restringidos en el sentido de que no se deben llevar a cabo ninguna clase de operaciones con dicho bien, mientras no esté totalmente liquidada la deuda que el inmueble garantice. Tal vez los que sostienen esta doctrina se basan en que los acreedores de una empresa están respaldados por los bienes de la misma, sin que esto signifique, en la mayoría de los casos, que limitan a la entidad la disposición de sus bienes.

El pasivo debe originarse por las causas siguientes:

En la compra a crédito de un bien de activo circulante o fijo (tangible o intangible).

En instalaciones industriales o adaptaciones al local que ocupa el negocio, cuyo importe se pague en fecha futura.

Por préstamos recibidos.

Es frecuente que la empresa reciba un servicio interrumpido es decir, continuo, como en el caso que tenga maquinaria en arrendamiento. Se estima que día a día se reciba

esta clase de servicio. Si al final del período que deba pagar este servicio no lo hace practicará un ajuste en el que reconozca dicho pasivo.

El pasivo no siempre se liquida en efectivo, sino que puede pagarse, prestando al acreedor un servicio o entregándole mercancías o productos fabricados por el deudor.

También puede suceder que el emisor de obligaciones acepte al tenedor de los títulos como accionista y se efectúe el canje de obligaciones, por acciones del capital del deudor.

El pasivo existe cuando:

La empresa tiene el compromiso o ha aceptado la obligación de cumplir con alguna operación ya celebrada o acontecimiento pasado. Dicha obligación puede tener como origen la adquisición de bienes o servicios recibidos, o por daños o pérdidas de los cuales la empresa sea responsable.

Existe una constancia (escritura remisión, factura o documento en el que señale el valor que debe cubrirse, precisándose la fecha; sin embargo puede no pagarse en el momento señalado y prorrogarse, incluso varias veces, sin que esto tenga la existencia de una nueva obligación o pasivo contraído.

En forma clara y terminante se conoce al acreedor, que puede ser una persona física o moral (sociedad mercantil) o algún tipo de agrupación.

En un convenio o contrato celebrado, una de las partes ha invertido su bienes para que la otra disfrute de lo mismos mediante una cantidad cierta y en dinero. Si esta última no cumple con lo estipulado, el pasivo será manifiesto.

El crédito concedido a la empresa, o sea, a cargo de la misma tiene como condición ser exigible en su aspecto legal; es decir, al beneficiario o acreedor lo amparan y protegen las leyes respectivas, para obligar al deudor a dar cumplimiento a la obligación contraída.

El pasivo por adquisición de bienes tiene un flujo establecido en el mercado, originándose con la orden de compra o pedido, concluyendo con el pago de la factura una vez entregado el bien o servicio bajo los términos contenidos en el pedido. Este pasivo se reconoce desde el preciso momento en que ingresan los bienes al almacén o queda por prestado el servicio, independientemente de la fecha de pago

2.3.1 CREDITOS DIFERIDOS.

Es un pasivo originado generalmente por ingresos recibidos que exigen la prestación de un servicio futuro, como en el caso de las empresas que editan revistas o periódicos que reciben de los suscriptores el pago adelantado trimestral o semestral por la publicación que desean recibir.

La compañía adquiere un pasivo que tendrá que cubrir no en numerario, sino en la entrega de un producto, que en este caso es la publicación de que se trate. También está el caso de las agencias de viajes, que reciben de los clientes por adelantado el importe de la

excursión que puede ser en el país o en el extranjero. En esta clase de empresa, su pasivo consiste en prestar el servicio en las condiciones en que se hayan contratado.

A los créditos diferidos, algunos autores como Myron J. Gordon y Gordon Shillingla W., los llaman “pasivos por obligaciones diferidas”. Esta clase de pasivo, en cierto tipo de operaciones, presenta algunos aspectos un tanto discutibles en cuanto al monto de la obligación contraída. Está el caso de una empresa que se dedica a fabricar televisores y en su precio de venta incluye los costos de la garantía. Naturalmente, estos costos son estimativos, pues se basan en la experiencia adquirida. En esta clase de empresas, es común que algunos casos no habrá necesidad de hacer ninguna reparación al aparato vendido durante el tiempo en que la garantía esté en vigor; en cambio, en otros casos puede suceder que los costos de la garantía excedan a los estimados. Sobre el particular se recomienda que el importe de la garantía se cargue a los gastos del período y se acredite a una cuenta llamada pasivo por costos de garantía.

En todos estos casos se puede observar que se crea un pasivo representativo por un ingreso que se recibe con antelación al servicio que debe prestarse.

2.3.2 CLASIFICACION DE LOS PASIVOS Y SU CONTROL.

Por lo general, el pasivo se divide en dos grandes grupos: el pasivo circulante (o a corto plazo) y el pasivo a largo plazo. En ocasiones, suele considerarse un tercer grupo que comprende cierta clase de cobros anticipados, que se convierten en verdaderos

ingresos en ejercicios o periodos futuros, que se conocen con el nombre de créditos diferidos.

En el balance general se hace una distinción entre el pasivo a corto plazo y pasivo a largo plazo, como ocurre con la clasificación del activo. En el caso del activo, la finalidad era distinguir entre el que se utiliza para las operaciones actuales de la entidad y el que se espera que ha de beneficiar a un período más largo. En el caso del pasivo, el propósito es llamar la atención hacia las obligaciones de la entidad que probablemente exigirán el uso de recursos dentro del período contable siguiente, y aquellas otras que no requieren pago durante un periodo más o menos largo.

El Instituto Norteamericano de Contadores Públicos define el pasivo a corto plazo del modo siguiente.

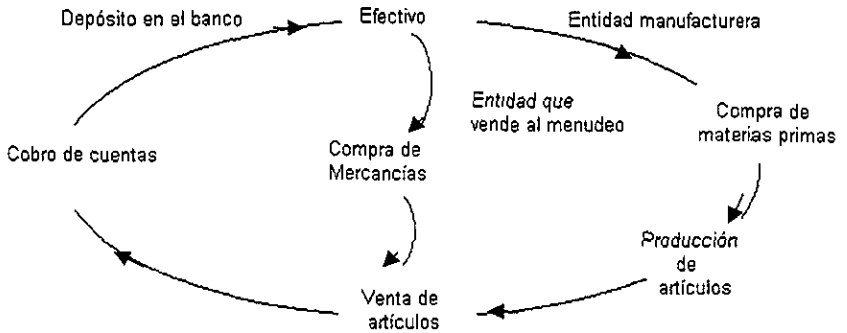
"La expresión pasivo a corto plazo se usa principalmente para designar las obligaciones cuya liquidación, según se puede esperar razonablemente, exigirá el uso de recursos existentes propiamente clasificables como activo circulante, o la creación de nuevo pasivo a corto plazo. Como unidad del balance general, la clasificación procurará incluir las obligaciones derivadas de partidas que han concurrido al ciclo de operación; por ejemplo, cuentas por cobrar provenientes de la adquisición de materia prima y suplementos destinados a la producción de los artículos o servicios que se ofrecen en venta; pagos anticipados que se reciben por entrega futura artículos o presentación de

servicios, y adeudos que surgen de las operaciones relacionadas directamente con el ciclo, sueldos, salarios, comisiones, rentas, derechos e impuestos sobre la renta o de otra clase".¹⁶

El ciclo de operación a que se refiere la definición es el tiempo que se requiere para elaborar un producto, venderlo, convertir la cuenta por cobrar en efectivo y adquirir una nueva mercancía o fabricar nuevos productos. Es obvio que la duración del ciclo tiene que variar de una a otra entidad económica, de manera que la clasificación del pasivo a corto plazo puede diferir entre compañías. En la práctica, la definición ha sido modificada de manera que el criterio para la clasificación dentro del pasivo a corto plazo lo constituye ya sea el ciclo de operación o el lapso de un año, el que resulte más largo. En otras industrias como la tabacalera, la vinícola, etc. El ciclo de operación puede abarcar varios años, en cuyo caso el pasivo a corto plazo son las obligaciones que se deben pagar dentro del ciclo de operación. Entre el pasivo a corto plazo más común se cuenta lo siguiente: cuentas comerciales por pagar, documentos por pagar, ingresos no devengados y algunas otras partidas acumulables como sueldos, intereses e impuestos por pagar.

¹⁶ "Introducción a la Contabilidad Financiera" Levis D. Mc. Cuellers Relmond P. V. Daniker Pág 325, 326

EL CICLO DE OPERACION



Cuentas comerciales por pagar. Esta cuenta refleja el costo de la materia prima y otros suministros adquiridos para utilizarlos en las operaciones normales de la entidad y cuyo pago se ha diferido.

Documentos por pagar. Para que un documento por cobrar se clasifique como pasivo a corto plazo, éste debe ser relativamente corto. Típicamente, estos documentos tienen su origen en una de las dos causas siguientes. Primera, un proveedor de materia prima puede dar crédito a plazo más largo del que corresponde normalmente a las cuentas

por pagar. debido a que el comprador no está en situación de pagar dentro del periodo regular. En ese caso el documento se asentaría así:

Cuentas por pagar	500
Documentos por pagar	500

La conversión de cuentas por pagar a documentos por pagar no garantiza al vendedor que recibirá el pago; pero el documento es una prueba por escrito de la promesa de pago. Además, el documento por pagar estipulará probablemente una tasa de interés que la entidad vendedora percibirá por haber ampliado el plazo.

Según la opinión número 21 de la Comisión de Principios de Contabilidad, en los casos en que extiende un pagaré sin estipular una tasa de interés se supone que va incluida en el valor nominal, de manera que el documento se debe registrar al valor actual del importe al vencimiento. La diferencia entre el valor actual y valor nominal del documento por pagar es un descuento que se amortiza en su período de vigencia.

La otra causa común de un documento a corto plazo es la obtención de préstamos en un banco comercial. En la mayoría de las entidades económicas se puede presentar en un momento dado una escasez temporal de efectivo; de ahí la necesidad de un préstamo a corto plazo. Muchas entidades celebran un convenio *formal o informal* con el banco en relación con el crédito máximo que éste puede otorgar. A dicho convenio se le llama línea

de crédito. El uso de una línea de crédito elimina la necesidad de una solicitud formal cada vez que se necesite el efectivo.

Un presupuesto de efectivo es muy importante para el establecimiento y uso de una línea de crédito. Para que el banco esté dispuesto a conceder un préstamo, debe tener pruebas de que la entidad puede pagar en la fecha señalada. Por otra parte, la entidad debe prever cuándo va a requerir un préstamo y por qué cantidad, así como la fecha en que podrá reembolsarlo de manera que el costo de los recursos que se obtengan sea mínimo.

Ingresos no devengados. Dentro de algunas industrias es hecho común recibir el pago de un servicio o producto antes de que uno se preste o el otro se entregue. Se tiene un ejemplo en las compañías editoras. En esta industria el pago de suscripciones se puede recibir con uno o más años de anticipación. La entidad incrementa su activo al recibir esos pagos; pero no sería apropiado registrar el importe total como ingresos ganados. La parte no ganada de la cantidad que se reciba se asienta como pasivo, puesto que la entidad no ha terminado su obligación de acuerdo con el contrato.

Al recibirse el efectivo se puede registrar de tres maneras distintas. Por ejemplo, supóngase que el 1 de julio de 1997 se recibieron \$500 por concepto de suscripción por un año a una publicación mensual. El cobro se puede registrar: a) una parte como ingreso

devengado y otra como ingreso no devengado b) todo como ingreso devengado, o c) todo como ingreso no devengado.

El primer método elimina la necesidad de efectuar un asiento de ajuste al finalizar el primer año, porque la cantidad que se asienta como ingreso devengado ha sido ganada realmente.

Efectivo	500	
Ingreso no devengado		250
Ingreso devengado		250

Si se aplica el segundo método, el asiento de ajuste debe transferir una parte de la suscripción de Ingresos devengados a No devengados: Asiento inicial:

Efectivo	500	
Ingresos devengados		500

Asientos de ajuste:

Ingresos devengados	250	
Ingresos no devengados		250

Según el tercer método los asientos serían:

Asiento inicial:

Efectivo	500	
Ingresos no devengados		500

Asiento de ajuste:

Ingresos no devengados	250	
Ingresos devengados		250

Obsérvese que, con los tres métodos después del asiento de ajuste el importe de los ingresos devengados en 1997 es de \$250. Asimismo, el pasivo a corto plazo al 31 de diciembre de 1997 es el mismo con los tres métodos.

Pasivo acumulado. Una parte substancial del proceso de ajuste al finalizar el período contable obedece a la acumulación de pasivo a corto plazo. Dichos ajustes son necesarios debido a ciertos eventos económicos que todavía no han dado lugar a la operación y, por tanto no han sido registrados. Hay que registrarlos para reflejar correctamente los gastos en el estado de resultados y el pasivo en el balance general.

2.3.3 PASIVOS ACUMULADOS NO EXACTOS.

Hay ocasiones en que la empresa conoce al total de un pasivo y la fecha en que debe pagarlo, pero ignora exactamente su importe en virtud de que será una autoridad la que señale la cantidad que deba cubrirse. Esto se puede observar cuando algún empleado demanda a la negociación ante la Junta de Conciliación y Arbitraje. La empresa puede estar preparada para hacer la liquidación correspondiente, según sus puntos de vista; sin embargo, será la Junta de conciliación y Arbitraje, la que diga la última palabra al respecto.

2.3.4 PASIVOS CONTINGENTES.

Esta clase de pasivo está formado por obligaciones no precisas que tienen la característica de que se duda sobre su existencia; por ejemplo: juicios legales pendientes, endosos de documentos, etc. Si existe el máximo de probabilidades en una obligación de \$20 000.00 en que se estime que hay el 90% de probabilidades de que se pague, entonces se tomará como base \$18 000.00. Ahora bien si existe el 98% de que no se presente, entonces se tomarán como base \$19 600.00; si existe el 100% de que no se presente, entonces no se registrará el pasivo. Si existen las mismas posibilidades de que se presente el pasivo, entonces sí se reconocerá la deuda en su totalidad.

Sueldos por pagar. A menos que se pague diariamente a los empleados, es probable que aparezcan uno o más días de sueldos devengados pero no pagados al finalizar el periodo contable. En consecuencia, es necesario calcular y acumular los sueldos que han sido devengados pero no pagados. El asiento para registrar la acumulación de sueldos no pagados por la suma de \$800 se hará en esta forma:

Sueldos y salarios	800
Sueldos devengados por pagar	800

El ejemplo refleja sólo el importe nominal del costo y el procedimiento contable correspondiente; pero el manejo de la nómina abarca detalles técnicos importantes. Muchos de esos procedimientos técnicos se pueden realizar con gran efectividad por una computadora. Sueldo, impuesto sobre la renta a retener, número de deducciones, impuesto estatal por retener, cuotas del seguro social y cualquier otra información pertinente se puede incluir en el programa de computadora para la elaboración de la nómina. Para calcular el importe real o la acumulación a fin de año no se necesitará más que el nombre del empleado y el número de horas trabajadas.

Intereses por pagar. La mayoría de los préstamos exige el pago de intereses a una tasa y periodicidad específicas. Si la fecha del pago no coincide con la terminación del ejercicio contable, se requiere un ajuste. El importe de dicho ajuste es el interés

acumulado desde el último pago de intereses o desde la fecha en que se obtuvo el préstamo.

La clasificación de intereses por pagar en el pasivo a corto plazo no depende de que el préstamo sea a corto o largo plazo. Igual que ocurre con todo pasivo a corto plazo, la base es la fecha de pago prevista. Si los intereses se van a pagar durante el período contable siguiente, constituyen un pasivo a corto plazo.

Los intereses a pagar sobre pasivo a largo plazo se registran como un gasto pagadero únicamente los causados en el ejercicio actual. Los intereses totales a pagar en toda la vigencia del préstamo no se registran como un gasto, ni como pasivo en el momento de obtener dicho préstamo. Los intereses son el costo de disponer del dinero durante cierto tiempo, de manera que no habrá gasto hasta que la entidad haya disfrutado de ese uso. Para registrar los intereses por pagar mientras está vigente el préstamo sería necesario hacer un cargo a Gastos por intereses o intereses pagados por anticipado. Ninguna de esas alternativas reflejaría con propiedad el estado financiero de la entidad, por que se trata de un gasto del período ni los intereses se pagan por anticipado.

Impuestos por pagar. Hay varios impuestos que se deben acumular al finalizar el ejercicio para reflejar el gasto y la obligación apropiados.

Ciertos impuestos se tienen que estimar, puesto que no habrán sido tasados al finalizar el periodo fiscal. Las cuentas que más comúnmente implican una obligación fiscal son: Impuesto sobre la renta, Impuesto sobre nóminas, Impuesto predial e Impuesto sobre ventas.

El importe sobre el impuesto sobre la renta por pagar aparece en el balance general es el que se estima que se debe pagar al gobierno federal. El impuesto sobre nóminas es el que se debe pagar a las agencias locales, estatales y federales, deducido ya de los sueldos del personal, así como la parte de dicho impuesto que corresponde al patrón. El impuesto predial por pagar representa el monto estimado de los impuestos acumulados desde el último pago hecho por ese concepto. El impuesto sobre ventas es el que se cargó a los clientes pero no ha sido remitido a la autoridad fiscal correspondiente.

2.4.- PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS A LOS PASIVOS.

REGLAS DE VALUACION Y PRESENTACION MAS IMPORTANTES DE LAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Hablar de principios de contabilidad generalmente aceptados es hablar de un universo técnico en Contabilidad y para auditoría. El conocimiento y observancia de estos principios es básico y fundamental en todo proceso económico o social susceptible de auditarse, ya que representan uno de los elementos más importantes en materia de control que deben ser observados para tener la seguridad de que las transacciones u operaciones de una entidad son registradas sobre una base formal con apego a pronunciamientos que son de aceptación general.

Para el auditor de estados financieros resulta insoslayable el asegurarse que la información que está revisando emane de registros efectuados con base en principios de contabilidad generalmente aceptados; idéntica situación es para el auditor interno. El auditor operacional encontrará en los principios los elementos que darán consistencia y seguridad en el registro de las operaciones para una mejor evaluación y calificación de las mismas. Para el auditor administrativo los principios representan, tal vez, una de las políticas más determinantes que deben ser adoptadas en toda organización y requieren de su vigilancia para asegurarse de estricto cumplimiento, además de colegiar su impacto en cualquier fase del proceso administrativo. Para los auditores gubernamentales y fiscales

los principios de contabilidad generalmente aceptados de orden profesional, ya que la legislación mexicana y de otros muchos países exige el registro de las operaciones de los contribuyentes y de las entidades públicas sea estrictamente apegándose a estos pronunciamientos.

Por lo anterior puedo mencionar, que los principios de contabilidad *generalmente* aceptados son básicos para el ejercicio de cualquier tipo de auditoría.

La Entidad, la Realización y el Periodo Contable son Principios de Contabilidad que identifican y delimitan al ente económico y a sus aspectos financieros.

El principio de Revelación Suficiente se refiere a la información.

El de Importancia Relativa y Consistencia abarcan clasificaciones anteriores como ejemplo requisitos generales del sistema.

A continuación les haré una sinopsis de los principios de contabilidad generalmente aceptados:

Entidad. Las entidades están constituidas por recursos humanos, recursos naturales y capital, las cuales realizan actividades económicas coordinadas por una autoridad que toma decisiones para el logro de los fines de dicha entidad. Para la identificación de una entidad se utilizan dos criterios:

Conjunto de recursos que se destinan para satisfacer alguna necesidad social con estructura y operación propios.

Centro de decisiones independientes con respecto al logro de fines específicos, es decir a la satisfacción de una necesidad social.

Realización. Las operaciones que realiza una entidad con otros participantes en las actividades económicas y ciertos eventos en las actividades económicas que la afectan se cuantifican en términos monetarios. Se consideran operaciones y eventos económicos los siguientes:

- Cuando realiza operaciones con otros entes económicos.
- Cuando se modifica la estructura de recursos o de sus fuentes por transformaciones internas.
- Cuando ocurren eventos económicos externos a la entidad y se puede cuantificar en términos monetarios.

Periodo Contable. La entidad que tiene una existencia continua, necesita conocer los resultados de operación y su situación financiera obligándola a dividir su vida en períodos convencionales, es decir, cualquier información contable debe indicar claramente el período en que ocurren.

Valor Histórico Original. La contabilidad cuantifica sus registros según las cantidades en efectivo que se realicen o su equivalente o la estimación razonable de que ellos se haga al momento en que se consideran realizados contablemente.

Negocio en Marcha. La entidad tiene existencia permanente, salvo especificación de lo contrario. Cuando se presentan cifras con valores estimados de liquidación, esto deberá especificarse claramente y solamente serán aceptables para información general cuando la entidad esté en liquidación.

Dualidad Económica. Se constituye la dualidad de:

Los recursos con los que dispone la entidad para realizar sus fines y, las fuentes de dichos recursos.

Revelación Suficiente. Los estados financieros presentan información contable en forma clara y comprensible para juzgar los resultados de operación y la situación financiera de la misma.

Importancia Relativa. Los aspectos importantes de la entidad se muestran en términos monetarios apareciendo dicha información en los estados financieros.

Consistencia. Se requiere que se sigan procedimientos de cuantificación que permanezcan en el tiempo, la información se debe obtener mediante la aplicación de los principios de contabilidad y reglas particulares para el uso de información contable mediante la comparación de los estados financieros de la entidad, conocer su evolución y, la comparación con estados financieros de otras entidades económicas, conocer su posición relativa.

El Boletín C-9 de la Comisión de principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos establece las reglas particulares de aplicación de los principios de contabilidad relativos a las cuentas y documentos por pagar de *empresas comerciales*.

Las reglas de valuación más importantes de cuentas por pagar:

Los adeudos que tienen su origen en la compra de mercancías o servicios, surgen en el momento de tomar posesión de las mercancías o recibir los servicios.

Es apropiado registrar los pasivos a favor de los proveedores deduciendo los descuentos comerciales, pero sin reducir los descuentos por pronto pago.

En el caso de préstamos obtenidos y efectivo, el pasivo deberá registrarse por el importe recibido utilizado.

Cuando se firmasen documentos amparando compras a crédito, deberá registrarse de inmediato tanto la adquisición del activo, como del pasivo correspondiente, por el importe de operación.

Es común que los pasivos a liquidarse mencionados en tablas de amortización que forman parte de contratos de crédito, o bien el valor nominal de descuentos por pagar suscritos, incluya el importe de los intereses por financiamiento.

Las reglas de presentación más importantes de las cuentas y documentos por pagar.

Es importante presentar por separado los adeudos a favor de proveedores por la adquisición de bienes y servicios que representan las actividades principales de la empresa.

Los saldos deudores de importancia que formen parte de las cuentas por pagar a proveedores, deberán reclasificarse como cuentas por cobrar o como inventarios, dependiendo de su procedencia y de la aplicación final que se estime tendrán.

Los pasivos que representen financiamientos bancarios a corto plazo deberán *presentarse por separado.*

Los Estados Financieros se elaboran de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, aplicados en forma consistente, por ello es indispensable conocer cuáles principios de contabilidad afectan directa o indirectamente el manejo de cada cuenta, para verificar que se haya respetado su aplicación.

2.5.- PRESENTACION DEL PASIVO EN EL BALANCE GENERAL.

NORMAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN RELACION CON LAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

En la presentación del pasivo en un balance, deben aparecer tres de las características siguientes, o estar implícitas en su posición o título: La naturaleza general, garantía y fecha de vencimiento de cada concepto. La mayoría se sule en forma convencional. Por lo tanto, no se acostumbra indicar la fecha del vencimiento de un préstamo bancario debido a que aparece bajo el rubro de "pasivo circulante", que agrupa los créditos pagaderos en el término de un año. Se insiste en que a menos que ciertos pasivos de carácter circulante estén garantizados con prenda no habrá necesidad de mencionar las garantías por que el pasivo circulante en general no se garantiza. Sin embargo, las tres características deben indicarse al asentar el pasivo a largo plazo, por que las condiciones bajo las cuales se crean varían demasiado; además, deberán aparecer las tasas de interés, en vista del hecho de que el interés pagado a los inversionistas a largo plazo es un dato importante para muchas personas.

Cualquier parte del pasivo a largo plazo con vencimiento dentro de los siguientes doce meses deberá aparecer en el grupo del "circulante", incluyendo los pagos que deberán hacerse al fiduciario del fondo de reembolso de obligaciones.

El Pasivo circulante debe dividirse, por regla general, en las siguientes clases cuando las haya:

Préstamos a corto plazo de:

Proveedores

Bancos (los préstamos especiales deben aparecer por separado)

Otros (indicando su origen)

Vencimientos corrientes de obligaciones, préstamos a plazo, otros créditos a largo Plazo.

Documentos comerciales (las aceptaciones deben aparecer por separado)

Documentos a favor de o adelantados de (especificar cuál):

Funcionarios y empleados

Accionistas

Acreedores comerciales

Impuestos sobre ingresos y utilidades

Intereses acumulados

Dividendos por pagar

Los pasivos individuales deben indicarse cuando sean de consideración y sea probable que revistan importancia para personas que por costumbre confían en la información del balance. Este requisito puede definirse en términos generales como el que involucra cualquier concepto que exceda del 5% del total del pasivo circulante.

Tanto el activo dado en prenda como el pasivo garantizado deben identificarse en el cuerpo del balance, de manera que el efecto de alguna eliminación futura pueda hacerse patente al lector.

El descuento y las obligaciones no amortizados, son una deducción propia aunque poco común, de las obligaciones remanentes, junto con las obligaciones en "tesorería" o readquiridas, y obligaciones y activo manejados por el representante de los obligacionistas. En la mayoría de los casos el descuento y gastos no amortizados de obligaciones se llevan como cargos diferidos.

El pasivo de contingencia puede mostrarse "en corto" entre el pasivo y capital contable o en una nota al calce en el balance. Esta última alternativa tiene la ventaja de que la descripción puede ser menos formal y más detallada que en un rubro. La existencia de contingencia revelada por una reserva de superávit o una reserva de las llamadas de "pasivo" no necesita repetirse bajo el rubro del pasivo contingente"

El término "cuentas por pagar" sólo se utiliza cuando se hace referencia a importes adecuados a proveedores, que se pagan durante el ciclo normal de operaciones o dentro de un año o menos. Estas cuentas por pagar, junto con otros pasivos a corto plazo como los sueldos por pagar, servicios públicos por pagar, intereses por pagar e impuestos por pagar se clasifican en el balance general como pasivos a corto plazo. A continuación se muestra cómo se presentan los pasivos circulantes en el balance general:

Pasivo a Corto Plazo

Cuentas por pagar / Proveedores

Sueldos por pagar

Servicios públicos por pagar

Intereses por pagar

Impuestos por pagar

INFORMACION COMPLEMENTARIA.

En notas a los estados financieros es conveniente revelar:

Cuando existen pasivos significativos en moneda extranjera se debe revelar la clase de moneda y su valoración.

Cualquier garantía que se haya dado sobre cualquier pasivo o restricciones que algunos contratos de crédito imponen al deudor.

Cuando existe una porción de la deuda a largo plazo con vencimiento a un año, debe ésta relacionarse con la deuda de largo plazo.

Cuando existen restricciones o hechos importantes relacionados con el pasivo, como en el caso de:

Dividendos acumulativos sobre acciones preferentes que estén pendientes de pago. En el caso de dividendos preferentes no decretados, el pasivo no puede registrarse pero debe revelarse esta situación.

Restricciones que algunos contratos de crédito imponen al deudor como la proporción que debe guardar el capital de trabajo, la obtención de nuevos créditos, restricciones para el pago de dividendos, obligación de tener seguro sobre ciertos activos, etc.

Cuando existan transacciones con partes relacionadas de la empresa informante (Compañías tenedoras, subsidiarias, asociadas y afiliadas) como transferencias de efectivo, derechos, bienes o servicios y obligaciones, que pueden ser operaciones de compra de activos, uso o explotación de activos, arrendamientos, licencias, regalías o asistencia técnica, presentación y recepción de servicios, préstamos y su efecto financiero correspondiente, avals y garantías. La revelación en los estados financieros debe incluir, la naturaleza de la relación su descripción, monto, efecto de los cambios en las transacciones recurrentes, los saldos de las cuentas y sus características.

CAPITULO 3.- ASPECTOS DEL CONTROL INTERNO DE LOS PASIVOS

3.1.- ASPECTOS GENERALES

ESTA TESIS NO SALE DE LA BIBLIOTECA

"En los últimos años, y dada la importancia que reviste el control interno, se ha dado por dividir a éste en dos grandes ramas: El Control Administrativo, que es el que se debe observar y aplicar en todas las fases o etapas del proceso administrativo; y el Control Contable orientado fundamentalmente hacia el control de las actividades financieras y contables de una entidad. La conjugación del Control Administrativo y del Control Contable deriva en el sistema integral de Control Interno"

"La comprensión de lo que es control interno resulta más accesible a través de sus objetivos ya que el control interno en sí es algo complejo por que abarca a las personas, a la forma como están organizadas, a los procedimientos a que sujetan sus acciones y a los actos mismos que realizan.

El control interno debe garantizar la obtención de información financiera correcta y segura ya que la información es un elemento fundamental en la marcha del negocio pues con base en ella se toman decisiones y formulan los programas de acción futuros en las actividades del mismo.

Debe igualmente garantizar la protección de los activos del negocio porque son éstos lo que permiten desarrollar la actividad principal para el que fue creado, y las

sustracciones y defectos de tales activos repercuten negativamente en el cumplimiento de su fin.

Por último, el control interno debe promover la eficiencia de operación complementando las labores de los individuos sin duplicarlas y haciendo expeditos los trámites y el servicio.¹

Por lo que el control interno está siendo actualmente utilizado en un sin número de organizaciones que realizan un gran volumen de operaciones, mismas que la administración tiene que controlar, ya que es la responsable de salvaguardar los activos o sea sus recursos con la finalidad de prevenir y descubrir errores y fraudes, esto se logra implantando y manteniendo un adecuado control interno.

¹ "Elementos de Auditoría" Edit. Ecasa Mendivil Escalante Victor Manuel C.P. Pág. 49, 50

3.1.1.- CONCEPTOS.

CONCEPTO DEL CONTROL INTERNO SEGÚN MENDIVIL ESCALANTE

"El control interno de un negocio es el sistema de su organización, los procedimientos que tiene implantados y el personal con que cuenta, estructurados en un todo para lograr tres objetivos fundamentales: a) la obtención de información financiera veraz, confiable y oportuna, b) la protección de los activos de la empresa, y c) la promoción de eficiencia en la operación del negocio."²

CONCEPTO DEL CONTROL INTERNO SEGÚN GONZALEZ MORFIN

"El control interno consiste en un plan coordinado entre la contabilidad, las funciones de los empleados y los procedimientos establecidos, de tal manera que la administración de un negocio puede depender de estos elementos para obtener una información más segura, para proteger adecuadamente los bienes de la empresa, así como promover la eficiencia de las operaciones y la adhesión a la política administrativa prescrita."³

² "Elementos de Auditoría" Edit. Ecasa Mendivil Escalante Victor Manuel C.P. Pág. 49, 50

³ "Auditoría I" Edit. Ecasa, Osorio Sanchez pág. 145

CONCEPTO DEL CONTROL INTERNO SEGÚN LA COMISION DE NORMAS Y PROCEDIMIENTOS DE AUDITORIA DEL I.M.C.P.

"El control interno comprende el plan de organización y todos los métodos y procedimientos que en forma coordinada se adoptan en un negocio para salvaguardar sus activos, verificar la razonabilidad y confiabilidad de su información financiera, promover la eficiencia operacional y provocar la adherencia a las políticas prescritas por la administración."⁴

Con base a los conceptos anteriores puedo decir que el control interno es la forma cómo las empresas llevan acabo las operaciones, tanto contables como administrativas para llegar a tener un buen manejo y control de éstas, todo esto a través del personal que se considera el adecuado para el manejo de la empresa, sin perder de vista los objetivos que debe perseguir el propio control interno, convirtiéndose estos objetivos en propios de cada empresa.

⁴ "Control Interno por Objetivos y Ciclos de Transacciones y el muestreo estadístico en Auditoría" Edit. I.M.C.P. Comisión de Normas y Procedimientos de Auditoría Pág. 10

CONCEPTO DE CONTROL INTERNO SEGÚN CHARLES BACON

"Conjunto de normas mediante las cuales se lleva a cabo la administración dentro de una organización, y también cualquiera de los numerosos recursos para supervisar y dirigir una operación determinada, o las operaciones en general."⁵

El personal debe tener competencia e integridad.⁶

No debe hacer funciones incompatibles que coloquen a una persona en situación de cometer u ocultar irregularidades en el curso normal de sus labores.

Para lograr la separación adecuada de labores, el sistema debe procurar, dentro de lo posible, que diferentes personas desempeñen las funciones de:

Autorizar una operación,

Registrar la operación,

Tener la custodia de los activos que resulten de la operación y

Comparar los activos con las cantidades correspondientes asentadas en los registros contables.

Las operaciones. Deben ser autorizadas por personas que actúen dentro de los límites de la autoridad, y dichas operaciones se deben ajustar a los términos de la autorización.

⁵ "Manual de Auditoría Interna", Bacon Charles Pág. 5

⁶ "Auditoría, Integración de Conceptos y Procedimientos", Taylor H. Donald y Gleezen William Pág.123

Las operaciones se deben registrar con su monto y dentro de los períodos contables en que se llevaron a cabo. También se deben registrar en las cuentas apropiadas.

Sólo el personal autorizado podrá tener acceso a los activos.

Los activos se deben comparar independientemente con los registros contabilizadores de éstos.

3.1.2.- OBJETIVOS

"Los objetivos básicos del control interno son cuatro:

La protección de los activos de la empresa;

La obtención de información financiera veraz, confiable y oportuna;

La promoción de eficiencia en la operación del negocio, y

Que la ejecución de las operaciones se adhiera a las políticas establecidas por la administración de la empresa.

Se ha definido que los primeros dos objetivos cubren el aspecto de controles internos contables y los dos últimos se refieren a controles internos administrativos."⁷

⁷ "Control interno por objetivos y ciclos de transacciones y el muestro estadístico en Auditoría" IMPC

3.2.- ELEMENTOS.

"Para una mejor comprensión de los factores que intervienen en el control interno de las empresas a continuación se presentan los elementos que forman parte del mismo.

Los elementos del control interno pueden agruparse en cuatro clasificaciones:

Organización.- Los elementos del control interno que interviene la organización son:

Dirección.- Que asume la responsabilidad de la política general de la empresa y de las decisiones tomadas en su desarrollo.

Coordinación.- Que adopte las obligaciones y necesidades de las partes integrantes de la empresa a un todo homogéneo y armónico; que prevea los conflictos propios de invasión de funciones o interpretaciones contrarias a las asignaciones de autoridad.

División de Labores.- Que defina claramente la independencia de las funciones de operación, custodia y registro. El principio básico del control interno determina, que ningún departamento debe tener acceso a los registros contables en que se controla su propia operación. Bajo el mismo principio, el departamento de contabilidad no debe tener funciones de operación o de custodia, sino concretarse al registro correcto de datos, verificando sus respectivas autorizaciones y vigencias de

controles aplicables, así como a la presentación de los informes y análisis que requiera la dirección para controlar adecuadamente las operaciones de la empresa. El principio de división de funciones impide que aquellos de quienes depende la realización de determinada operación puedan influir en la forma que ha de adoptar su registro o en la posesión de los bienes involucrados en la operación. Bajo este principio, una misma transacción debe pasar por diversas manos, independientes entre sí.

Asignación de Responsabilidades.- Que establezca con claridad los nombramientos dentro de la empresa, su jerarquía y delegue facultades de autorización congruentes con las responsabilidades asignadas. El principio fundamental en este aspecto consiste en que no se realice transacción alguna sin la aprobación de alguien específicamente autorizado para ello. Debe, en todo caso, existir constancia de esta aprobación, con la posible excepción de actividades rutinarias de menor importancia en que la aprobación claramente pueda extenderse como táctica.

Pronunciamentos.- La existencia de control interno no se demuestra solo con una adecuada organización. Pues son necesarios que sus principios se apliquen a la práctica mediante procedimientos que garanticen la solidez de la organización.

Planeación y Sistematización.- Es deseable encontrar en uso un instructivo general o una serie de instructivos sobre funciones de dirección y coordinación, la división de labores, el sistema de autorizaciones y fijación de responsabilidades. Estos

instructivos usualmente asumen la forma de manuales de procedimientos y tienen por objeto asegurar el cumplimiento por parte del personal, con las prácticas que dan efecto a las políticas de la empresa, uniformar los procedimientos, reducir errores, abreviar el período de entrenamiento del personal y eliminar o reducir el número de órdenes verbales y de decisiones apresuradas. Por ejemplo: en el aspecto concreto de la contabilidad la planeación y la sistematización exigen al menos un catálogo de cuentas con su respectivo instructivo y un manual de procedimientos aplicables a las formas, registros e informes contables. Un grado más elevado de planeación requiere de control presupuestal e implantación de estándares de producción y servicios Registros y Formas.- Un buen sistema de control interno debe procurar procedimientos adecuados para el registro completo y correcto de activos, pasivos, productos y gastos.

Informes.- Desde el punto de vista de la vigilancia de las actividades de la empresa sobre el personal encargado de realizarlas, el elemento más importante de control es la información interna. En este sentido; desde luego no basta la preparación periódica de informes internos, sino un estudio cuidadoso por personas con capacidad para juzgarlos y autoridad suficiente para tomar decisiones y corregir deficiencias. Los informes contables constituyen en este aspecto un elemento muy importante del control interno desde la preparación de balances mensuales, hasta las hojas de distribución de adeudos o de obligaciones por vencimiento. Las actividades de producción pueden vigilarse de cerca mediante informes periódicos, analíticos y comparativos; informes de ventas de costos, análisis de variaciones de deficiencia, y

el tiempo ocioso, etc. Un control interno de tipo más elevado probablemente incluirá informes periódicos sobre capital de trabajo, origen y aplicación de recursos, variaciones financieras presupuestales, etc.

Personal.- Por sólida que sea la organización de la empresa y adecuados los procedimientos implantado, el sistema de control interno no puede cumplir su objetivo si las actividades diarias de la empresa no están continuamente en manos de personal idóneo.

Los elementos que intervienen en esta área son cuatro:

Entrenamiento.- Mientras mejores programas de entrenamiento se encuentren en vigor, más apto será el personal encargado de los diversos aspectos del negocio. El mayor grado de control interno logrado permitirá la identificación clara de funciones y responsabilidades de cada empleado, así como la reducción de ineficiencia y desperdicio.

Eficiencia.- Después del entrenamiento, la eficiencia dependerá del juicio personal aplicado en cada actividad. El interés del negocio por medir y alentar la eficiencia constituye un coadyuvante del control interno. Los negocios adoptan algún método para el estudio del tiempo y esfuerzo empleados por el personal que ofrecen al auditor la posibilidad de medir comparativamente las cifras representativas de los costos.

Moralidad.- Es obvio que la moralidad del personal es una de las columnas sobre las que descansa la estructura del control interno. Los requisitos de admisión y el constante interés de los directivos por el comportamiento del personal son, en efecto, ayudas importantes al control. Las vacaciones periódicas y un sistema de rotación de personal deben ser obligatorios hasta donde lo permitan las necesidades del negocio. El comportamiento indispensable de la moralidad del personal como el elemento de control interno se encuentra en las fianzas de fidelidad que debe proteger al negocio contra manejos indebidos.

Retribución.- Es indudable que un personal retribuido adecuadamente se presta mejor a realizar los propósitos de la empresa con entusiasmo y concentra mayor atención en cumplir con eficiencia que en hacer planes para defraudar al negocio. Los sistemas de retribución al personal, planes de incentivos y permisos, pensiones por vejez y oportunidad que se le brinda para plantear sus sugerencias y problemas personales constituyen elementos importantes del control interno.

Supervisión.- La supervisión se ejerce en diferentes niveles, por diferentes funcionarios y empleados y en forma directa e indirecta.

Una buena planeación y sistematización de procedimientos y buen diseño de registros formas e informes, permite la supervisión casi automática de los diversos aspectos del control interno.

En negocios de mayor importancia, la supervisión de control interno amerita un auditor interno o un departamento de auditoría interna que actúe como vigilante constante del cumplimiento de la empresa con los otros elementos de control: Organización, Procedimiento y Personal. Así, la función de auditoría interna que vigila la existencia constante del control interno, es a su vez un elemento muy importante del mismo control interno.

Cuando no es posible sostener un departamento de auditoría permanente, un buen plan de organización asignará algunos funcionarios las atribuciones más importantes de la auditoría interna, para que se efectúen reconocimientos periódicos de sistema de control interno."⁸

⁸ "Control Interno por objetivos y ciclos de transacciones y el muestreo estadístico en auditoría" Normas y procedimientos de Auditoría Pág. 20 a la 24

3.3.-EVALUACION.

Las obligaciones a cargo de las empresas, originadas por la adquisición de bienes o servicios, cobros anticipados a cuenta de futuras ventas, obligaciones contractuales o impositivas, préstamos de instituciones de crédito, de particulares, etc., se conocen con el nombre genérico de pasivos.

Como clases de pasivos pueden citarse las siguientes:

Los que se encuentran definidos en cuanto a *beneficios y monto* y que dan lugar a cuentas y documentos por pagar (acreedores, proveedores, préstamos bancarios, etc.)

Los que se estiman los calculan y que se conocen comúnmente como pasivos acumulados (prestaciones acumuladas al personal, algunos impuestos, jubilaciones, etc.)

Los objetivos de los procedimientos de auditoría consiste en cerciorarse de que todos los pasivos han sido contraídos a nombre de la empresa, se han registrado y valuado adecuadamente, son razonables, corresponden a obligaciones reales y estén pendientes de cubrir. Esto es para evitar que se registren obligaciones que no sean de la empresa, como tratos de servicio a nombre de terceros. (préstamos bancarios, de funcionarios, luz, teléfono, renta, etc.)

Determinar si existen *garantías otorgadas, gravámenes o restricciones*.

Comprobar su adecuada presentación y revelación en los estados financieros.

La revisión, estudio y evaluación de la efectividad del control interno deberá dirigirse principalmente a los siguientes aspectos:

Segregación adecuada de las funciones de autorización, compra, recepción, inspección y verificación de documentación, registro y pago. La segregación de funciones evita que un departamento o persona controle varias fases de una transacción o los registros contables relativos a sus propias funciones. Esta también propicia una continua vigilancia entre los departamentos o personas involucradas en una misma transacción.

Comunicación oportuna de contratos o acuerdos al departamento correspondiente. Esto se hace para evitar la falta de conocimiento de las obligaciones a cargo de la empresa y de su registro en la contabilidad.

Autorización a diferentes niveles, para contraer pasivos, gravar activos y otorgar garantías. Los procedimientos establecidos deberán permitir que en cada etapa del flujo por las que las transacciones van pasando, estas queden registradas y autorizadas, responsabilizando al elemento humano por la operación ejecutada.

Comparación periódica de la suma de los auxiliares de cuentas colectivas, contra las cuentas de control. Para asegurarse la corrección de la cifra total de los diferentes pasivos, es necesario verificar la igualdad entre el saldo de la cuenta del mayor y la suma de registros auxiliares.

3.4.- PROCEDIMIENTOS DE AUDITORIA AL EXAMEN DE LOS PASIVOS.

Planeación.

De acuerdo con el Boletín 3040 "Planeación y Supervisión del Trabajo de Auditoría" de esta Comisión, el auditor deberá efectuar una planeación adecuada para alcanzar totalmente sus objetivos en la forma más eficiente posible, considerando siempre los aspectos de importancia relativa y riesgo de auditoría.

En la planeación, el auditor debe obtener información sobre las características de los pasivos, tales como vencimientos, tasas de interés, moneda en la que fue contratado, descuentos por volúmenes de compra, etc. Dichas características incluyen la forma en que opera la empresa, sus condiciones jurídicas, sistemas de información (manual o PED), políticas de registro, estructura y calidad de la organización, segregación de funciones, definición de líneas de autoridad y responsabilidad, existencia de auditoría interna, etc. y, en su caso, determinar las posibles limitaciones que pueden afectar su trabajo y el efecto en su opinión.

Revisión analítica.

El auditor utiliza los procedimientos de revisión analítica durante el proceso de planeación para conocer el negocio de su cliente, identificar la posibilidad de que ciertas

cuentas contengan errores y ayudarse en la determinación del alcance, naturaleza y oportunidad de sus procedimientos de auditoría. Generalmente, en la etapa de planeación, los utiliza como "llamadas de atención" y posteriormente como pruebas sustantivas para verificar los saldos de las cuentas durante el proceso de la auditoría.

Algunos de los procedimientos de revisión analítica utilizados por el auditor son los siguientes:

- Análisis de variaciones de un período a otro y contra el presupuesto.
- Pruebas globales de impuestos, intereses devengados no pagados, regalías comisiones, etc, con objeto de verificar el pasivo correspondiente.
- Comparación del número de días de crédito con la cifra equivalente del año anterior, con el objeto de identificar problemas potenciales en el cumplimiento de los vencimientos de los pasivos.
- Comparación de la lista de proveedores de un período a otro con objeto de identificar si existen cambios importantes, por ejemplo: ausencia de saldos por pagar a proveedores importantes del período anterior.

Estudio y evaluación preliminar del control interno.

Consiste en llevar a cabo el estudio y evaluación del control interno contable existente y la localización de controles clave para el manejo del pasivo. Lo anterior incluye la

evaluación de los controles internos en ambientes de PED, particularmente en aplicaciones importantes donde la información se procesa sin dejar huellas visibles. En su caso, deberá determinarse y documentarse la justificación del enfoque de la revisión, sea alrededor o a través del computador.

Habiéndose determinado, en forma preliminar, la confianza que se puede depositar en el sistema de control interno contable a través del seguimiento y observación de las transacciones de la existencia de los controles clave y, considerando la importancia relativa y el riesgo de auditoría en el rubro de pasivo, el auditor estará en posición de definir la naturaleza de los procedimientos de auditoría, tanto de cumplimiento como sustantivos, con el alcance y oportunidad que considere necesarios en las circunstancias. Las guías 6020, 6040 y 6050 de esta Comisión, describen los términos para el estudio del control interno en los ciclos de compras, nóminas y tesorería, las cuales podrán servir de base para la formulación de los programas de auditoría.

Pruebas de cumplimiento.

Generalmente el auditor desarrolla pruebas de cumplimiento con objeto de adquirir seguridad razonable de que los procedimientos de control interno contable en los que pretende confiar existen y se aplican eficazmente. Dichas pruebas son necesarias ya que se relacionan con procedimientos claves de control que han sido considerados en la determinación de la naturaleza, oportunidad y alcance de las pruebas sustantivas.

En términos generales, las pruebas de cumplimiento se enfocan a corroborar el funcionamiento de los controles internos claves, por tanto, como cualquier procedimiento de auditoría, deben diseñarse en función a las circunstancias particulares de cada entidad.

Pruebas sustantivas.

Los procedimientos que ayuden al auditor a obtener evidencia suficiente y competente respecto a las aseveraciones de los estados financieros en cuanto a existencia, integridad, valuación., propiedad, presentación y revelación de las obligaciones y deudas contraídas pendientes de liquidar son:

Confirmación.- Obtención de comunicación escrita de instituciones que hayan otorgado créditos, de proveedores, acreedores, afiliadas, abogados, etc.

Es fundamental la confirmación de los pasivos, ya que es la única fuente externa que tiene el auditor para conocer la existencia de obligaciones que pudieran afectar a los estados financieros de la empresa.

Es conveniente que en los renglones susceptibles de hacerlo se solicite, además de la confirmación, un estado de cuenta que permita comprobar el saldo y el registro de las transacciones anotadas en el mismo.

Uno de los procedimientos para el examen del efectivo consiste en solicitar de los bancos información con respecto a las cuentas de cheques. Habrá de aprovecharse esta misma oportunidad y de hecho los formatos estándar aprobados la incluyen, para solicitar también información sobre cualquier otro saldo a favor y a cargo de la empresa revisada. Comúnmente, los bancos informan de la existencia de créditos, préstamos y otras operaciones de las cuales se derive una obligación.

También se solicitará información a los abogados y otros asesores que presten servicios a la empresa, sobre la existencia de juicios y responsabilidades a cargo de la misma, la situación que guardan las operaciones de las que puedan derivarse pasivos, incluyendo el monto de los honorarios que se les adeuden.

En aquéllos casos en que los procedimientos de la entidad y las medidas de control interno lo justifiquen, la circulación de los rubros que forman el pasivo podrá efectuarse con anterioridad a la fecha de los estados financieros que se están dictaminando. En el caso de proveedores, es conveniente solicitar los saldos a la misma fecha en la que se practique el inventario físico.

Pagos posteriores.- Examen de la documentación de los pasivos pagados con posterioridad a la fecha del balance.

Con objeto de asegurarse de la existencia y autenticidad de los pasivos, así como de la posibilidad de describir operaciones registradas en el ejercicio siguiente y que afecten el ejercicio que se está revisando, el auditor utiliza este procedimiento abarcando un periodo posterior al de la fecha de su informe.

El examen de los comprobantes de los pagos en cheques o en efectivo, de títulos de crédito, facturas o recibos que se recuperen al liquidar el pasivo, dan al auditor la seguridad de su existencia real, de que han sido cubiertos y que se han registrado en el periodo correspondiente.

Examen de documentación.- Inspección de la documentación que compruebe las obligaciones y deudas contraídas.

Cuando el auditor no recibió respuesta a la confirmación que envió, ni hubo pagos posteriores, y por lo tanto, no está satisfecho de la existencia y monto correcto de las obligaciones, deberá examinar la documentación original que compruebe la obligación de que se trate. El examen de las actas de asambleas de accionistas y del consejo de administración, pueden proporcionar al auditor información relativa a la autenticidad de ciertos pasivos.

Investigación en busca de posibles pasivos no registrados.- Examen de las transacciones registradas de la fecha del balance general a la fecha del dictamen, de

documentación pendiente de registro, de actas de asambleas de accionistas, de consejo de administración y comités especiales, escrituras, contratos, etc. y revisión de la evidencia localizada con funcionarios y directores.

Esta investigación se hace con miras a detectar cualquier operación, acuerdo o decisión que pueda resultar en algún pasivo, limitación, contingencia o compromiso para la empresa y que debiera afectar los estados financieros.

En muchas empresas se mantienen expedientes con documentación pendiente de pago por estar en proceso de revisión, autorización, trámite, etc. El examen de estos documentos puede dar al auditor valiosos datos para determinar la existencia de pasivos no registrados.

Es común que el examen de otras cuentas y de su comprobación pueda dar lugar a describir pasivos no registrados, por lo que este aspecto debe tenerse presente al examinar la documentación y los movimientos de otras cuentas como: inmuebles, maquinaria y equipo, resultados, inventarios, etc. El examen de contratos de garantía de servicio, de libros de actas, escrituras, estados financieros inmediatos y la investigación con funcionarios y otros directores responsables pueden dar la clave de la existencia de pasivos importantes no registrados a la fecha en que se hace la investigación. El Boletín 5230 "Hechos posteriores" de esta Comisión, señala los procedimientos de auditoría

aplicables a la revisión de eventos subsecuentes, algunos de los cuales pueden ser utilizados para la identificación de pasivos no registrados.

Verificación de cálculos y pruebas globales.- Revisión de las bases para el registro de los pasivos acumulados y de su cálculo y estimación del saldo probable de una cuenta en base a la información conocida.

Declaraciones.

Obtención de las declaraciones de la administración.- Cerciorarse que en la carta de declaraciones de la administración se indiquen los aspectos de los pasivos, según las circunstancias.

Presentación y revelación.

Cerciorarse de que existe presentación y revelación adecuada de los pasivos en los estados financieros, tomando en cuenta, entre otros, los siguientes aspectos:

Que el pasivo esté clasificado de acuerdo con su fecha de liquidación o vencimiento en corto y largo plazo.

Que la presentación de los diferentes conceptos de pasivo a corto plazo dentro del balance general, se haga tomando en cuenta tanto la agrupación del pasivo de naturaleza semejante como las condiciones de exigibilidad y la importancia relativa.

Que los pasivos que representen financiamientos bancarios a corto plazo se presenten por separado.

Que en caso de que existan pasivos de importancia en moneda extranjera, se revele esta situación, ya sea en el mismo balance general o en una nota a los estados financieros, indicando de qué moneda extranjera se trata.

Que en el caso de pasivo a largo plazo éste se muestre con tantos detalles como son necesarios, describiendo la naturaleza de cada uno de los préstamos o financiamientos que lo formen, el vencimiento, las tasas de interés y las garantías o gravámenes respectivos.

Que en el cuerpo del balance general o en una nota a los estados financieros se informe de las garantías, si las hubiese, de cualquier pasivo.

Que se informe acerca de las transacciones que en algunos contratos de créditos se imponen al deudor, como son restricciones para el pago de dividendos, proporciones que debe guardar el capital de trabajo, restricciones para la obtención de nuevos préstamos, obligaciones de asegurar ciertos activos, etc.

Que en el caso de financiamientos en que el acreditado no hubiere aún dispuesto de una parte importante del crédito ya concedido, esta información se revele en una nota a los estados financieros.

Vigencia.

El contenido de ese boletín sustituye al boletín anterior de "Pasivos" y entra en vigor a partir del 22 de septiembre de 1989, fecha en que fue aprobado por el Comité Ejecutivo Nacional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.

CAPITULO 4.- ASPECTOS FINANCIEROS DEL PASIVO.

4.1.- ADMINISTRACION DEL CAPITAL DE TRABAJO.

"La administración del capital de trabajo es la planeación y control de los recursos de la empresa a corto plazo. Estos determinan en gran medida la liquidez de la empresa. Una eficiente administración del capital de trabajo puede ser la diferencia entre una empresa que tenga problemas de efectivo y otra que no los tenga.¹

Se entiende por capital de trabajo a lo relacionado con las partidas que componen el activo circulante y el pasivo de corto plazo. Es decir, se trata de la administración del efectivo, de las inversiones temporales por excedentes de caja, de las cuentas por cobrar y la cobranza, de la inversión en inventarios, de las cuentas por pagar y los pagos a proveedores, y de otros activos y pasivos a corto plazo.

Las características fundamentales de todo esto es precisamente el tiempo y el corto plazo. El activo circulante se espera realizar en un plazo menor a un año. El pasivo circulante debe pagarse en un plazo también menor a un año.

El administrador financiero dedica una gran parte de su tiempo a la administración del capital de trabajo. Todos los días se tienen problemas que resolver a las distintas partidas del activo circulante y del pasivo circulante. Esto a diferencia de lo que sería una inversión en activo fijo, la cual se da esporádicamente en la empresa, y no todos los días.

¹ "Lo que todo ejecutivo tiene que saber sobre finanzas" Mercado Calva Alberto Edit. Grijalvo

Asimismo, a diferencia del pasivo de largo plazo, que son créditos que se solicitan precisamente para financiar inversiones a largo plazo. De igual forma, lo relacionado con el capital contable (inversiones de accionistas, retiros de capital, dividendos) no se da todos los días. Las decisiones sobre el capital de trabajo y su optimización se dan a diario en la empresa.

El capital de trabajo neto:

El capital de trabajo neto se define como la diferencia entre el activo circulante y el pasivo de corto plazo o pasivo circulante.

Sin embargo, para tener una definición más clara sobre lo que es y lo que implica este concepto, podríamos decir que el capital de trabajo neto es la parte del activo circulante que está financiada con fuentes de largo plazo (pasivo de largo plazo o capital contable). Es decir, la parte de la inversión que utilizamos en la operación diaria de la empresa, la parte de inventarios, de las cuentas por cobrar y del activo disponible que estamos financiando con fuentes de largo plazo. Esto implica que de la operación diaria, lo que está apoyado por el capital de trabajo neto no representa para la empresa una presión de pago a corto plazo.

¿Que ventajas y desventajas tiene un capital de trabajo neto grande o pequeño?

¿Existe un capital de trabajo neto óptimo?

La ventaja fundamental de un capital de trabajo neto grande, es decir, de un activo circulante fuertemente financiado con fuentes de largo plazo, es la seguridad sobre los recursos. Se podría decir que una empresa que mantiene un capital de trabajo grande puede estar mas tranquila en el corto plazo, en la operación diaria, ya que no tiene la presión de tener que pagar sus deudas de corto plazo.

La relación entre el activo circulante, que representa la inversión que se espera convertir en dinero en el corto plazo, y el pasivo circulante que son las deudas que deben enfrentarse en el corto plazo es muy grande. Esto hace suponer que con los activos circulantes se podrá cubrir fácilmente el compromiso de los pasivos a corto plazo.

Una empresa con un capital de trabajo grande se puede considerar una empresa conservadora. En momentos de crisis, este tipo de empresas tiene una probabilidad mayor de vivir, ya que no tiene una deuda lo suficientemente grande a cubrir en el corto plazo como para ver comprometido su flujo de efectivo en ello.

La desventaja fundamental de un capital de trabajo grande, es decir, de un activo circulante fuertemente financiado con fuentes de largo plazo, es el costo de los recursos. En principio, las fuentes de financiamiento de largo plazo son más caras, debido al riesgo que representa el plazo. Se puede pensar que una empresa que mantiene un capital de trabajo grande pudiera no estar utilizando algunas fuentes de financiamiento de corto

plazo baratas. como pueden ser los proveedores, algunas líneas de crédito, el financiamiento con los impuestos por pagar y otros.

Una empresa con un capital de trabajo pequeño se puede considerar una empresa agresiva. Financia su operación con fuentes de financiamiento de corto plazo, baratas en principio, pero con el constante riesgo de que *le puede fallar la coordinación* entre la realización del activo circulante en el momento en que deba liquidar su pasivo de corto plazo. Si esta coordinación llega a fallar, el bajo costo de la fuente de financiamiento se perderá, ya que se entraría en una situación de retraso en el pago con posibles intereses moratorios, recargos o penas al respecto.

¿Existe un capital de trabajo neto óptimo? En principio si lo hay. Aunque el activo circulante, *por definición, representa la parte líquida de la inversión*, lo que se espera convertir en dinero en el corto plazo, también se mantendrá una porción del activo circulante como inversión constante.

Es decir, el inventario de la empresa puede subir y bajar durante el año, pero en todo momento deberá haber al menos un mínimo de materia prima, de producción en proceso, de producto terminado y de refacciones *para soportar la operación mínima de la empresa*. Asimismo, en todo momento se tendrá un nivel mínimo, al menos, de cuentas por cobrar, que representarán la venta mínima de la empresa.

De esta manera, se puede reclasificar el activo circulante en dos grandes partes: el activo circulante constante que es la parte mínima de inversión que requiere la empresa en todo momento, y el activo circulante variable, que es la parte que se incrementa cuando la empresa está en su momento de máxima actividad, pero que por lo mismo es temporal.

La relación entre el activo circulante variable y el constante será mayor mientras más fuerte sea la estacionalidad en la operación de la empresa. Si la operación y las ventas son muy constantes durante el año es posible que esta relación sea muy pequeña.

De esta forma, el capital de trabajo neto, es decir, la cantidad de activo circulante que debe ser financiada con fuentes de largo plazo, debe ser igual al activo circulante constante. La determinación del capital de trabajo neto óptimo para la corporación está en función de la posibilidad de definir de manera mas o menos precisa el activo circulante constante. El activo circulante variable es el que debe ser financiado con el pasivo de corto plazo.

En conclusión, podrían definirse tres posibles situaciones en relación con el capital de trabajo y su financiamiento. La situación ideal es que las fuentes de financiamiento de corto plazo correspondan exactamente al activo circulante variable, siendo el activo circulante constante y el activo fijo financiado con fuentes de largo plazo.

Lograr la situación ideal, si bien es lo más deseable, también es claro que no es fácil de lograr en la vida real. Sin embargo, la mente del administrador financiero debe estar en buscar esta situación para la empresa.

La situación conservadora es cuando las fuentes de financiamiento de largo plazo abarcan no solo el activo fijo y el activo circulante constante, sino también parte del activo circulante variable. Como ya se dijo anteriormente esta situación es segura pero cara.

La situación agresiva es cuando las fuentes de financiamiento de corto plazo, o pasivo circulante, el activo circulante variable y parte del activo circulante variable o incluso al activo fijo. De esta manera, las fuentes de financiamiento de largo plazo solo alcanzan a cubrir parte del activo circulante constante y en ocasiones ni siquiera el activo fijo.

En esta situación agresiva el capital de trabajo neto puede llegar a ser incluso negativo, es decir, cuando el pasivo circulante es mayor al activo circulante. Esta situación en general puede ser peligrosísima para la empresa, ya que implicaría que para cumplir con sus compromisos de corto plazo, para pagar sus pasivos circulante, debe vender parte del activo fijo. Su única alternativa para evitar la venta de activo fijo sería la reestructuración del pasivo de corto plazo por pasivo de largo plazo.

4.2.- ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DEL PASIVO.

(APALANCAMIENTO FINANCIERO)

En términos llanos, el financiamiento empresarial se refiere a la consecución de recursos para la operación o para proyectos especiales de la organización. No importa la fuente de esos recursos ni el objetivo en su aplicación, el simple hecho de conseguir recursos nuevos o generados en forma adicional, proporciona un financiamiento.

Por consecución de recursos se entiende la incorporación de éstos al flujo de efectivo operacional de la empresa, adicionalmente a aquellos recursos generados por la operación normal de la misma. Al hablar de recursos, se está hablando de los elementos monetarios necesarios para la adquisición de los bienes y satisfactores que logren un objetivo previamente planteado. Así, al mencionar las fuentes de financiamiento de la empresa se hace referencia a todas las instituciones, personas y empresas de las que se puede obtener nuevos recursos, los cuales apoyarán a la organización en el logro de los mencionados objetivos concretos.

No importa si los recursos incorporados a la operación de la empresa provienen de fuentes externas a la misma (pasivos) o si son aportados por los mismos accionistas o nuevos inversionistas (capital social), su simple incorporación a la empresa para su posterior aplicación en un proyecto particular o global, es considerado como una fuente de financiamiento de la empresa.

Cuando una empresa sea lucrativa o de asistencia, industrial o de servicio, se plantea un objetivo específico. Su logro siempre estará relacionado con la cantidad de recursos necesarios para poder alcanzarlo. No es relevante si se trata de la operación normal de la empresa, o bien, de proyectos específicos que implique una ampliación de sus objetivos y actividades. Lo relevante es la necesidad de contar con, o de incorporar, los recursos necesarios para ello.

Como se dijo anteriormente, no importa cual sea el origen de los recursos, que por el simple hecho de incorporarlos en una actividad específica dentro de la empresa se está dando un financiamiento, ya que la empresa como tal es un ente económico distinto e independiente de otras personas, sean físicas o morales, sean sus propios accionistas o terceros acreedores. Sobre esta base, y desde el punto de vista de la empresa, una aportación de capital por parte de sus accionistas será para la organización un financiamiento, o bien, si se recibe un crédito bancario, será igualmente un financiamiento, ambos con tratamientos distintos por ser aportación de capital por un lado, y pasivo en el segundo caso, pero sin perder el carácter de financiamiento que tiene la incorporación de nuevos recursos en la operación de cualquier ente económico.

Los recursos económicos (como casi todos los recursos) en la empresa son limitados y generalmente escasos, razón por la que las organizaciones requieren en forma invariable de nuevos fondos que fortalezcan su estructura y apoyen los nuevos proyectos o incluso su operación normal, con el objeto de evitar un estancamiento en su desarrollo y

provocar su desaparición, ya que una empresa que no crece cuando menos al mismo ritmo que la industria o mercado en la que opera estará destinada a la desaparición en el mediano o largo plazo, pues con el inevitable transcurso del tiempo, su participación en el mercado se irá reduciendo en la misma proporción en que éste vaya creciendo, a menos que la administración de la empresa haga mayores esfuerzos para equiparar sus desarrollo al ritmo de su medio ambiente en forma constante y evitar su estancamiento y muerte.

Cuando la dirección de una empresa cualquiera planea el crecimiento de la misma a través del aumento de sus operaciones normales o bien, por la incorporación de nuevos proyectos a su operación, casi inevitablemente va a requerir de recursos frescos que pueden financiar dicho crecimiento.

Suele mencionarse en las direcciones de las empresas el deseo de duplicar sus ventas de un mes para otro, argumentando que eso sería la salvación de la empresa o la resolución definitiva de sus problemas. Sin embargo, un cambio tan radical en los niveles operativos normales puede revertir esa opinión y convertir en realidad la eventual desaparición o quiebra de la empresa en cuestión, pues no por el simple hecho de duplicar las ventas se tiene capacidad de financiar con sus propios recursos el incremento operativo, pues la inversión adicional que requiere la expansión mencionada puede ser muy grande y salir de las capacidades económicas de la empresa. Una expansión de esa magnitud requiere de por lo menos:

- Recursos para adquirir las materia primas y productos necesarios para la expansión.
- Recursos para pagar la mano de obra y gastos operativos adicionales generados por el crecimiento brusco.
- Recursos para financiar x días de cartera adicional.
- Una probable ampliación de la capacidad instalada de producción con las inversiones necesarias para lograrlo.

Si la empresa no está preparada económicamente para la absorción de tales gastos y costos adicionales, o bien, si no tiene capacidad de generación inmediata de recursos adicionales y suficientes para el financiamiento de la expansión, podría caer en un abismo negro y profundo del cual sería difícil o casi imposible salir

Para ello, es indispensable hacer un estudio financiero que muestre el crecimiento permisible que tiene la empresa, tomando en consideración su actual estructura de capital, su palanca operativa y su nivel de generación de utilidades.

En cambio, ante la oportunidad de un proyecto de gran magnitud perfectamente planeado, en cuyo programa se incluya el financiamiento necesario así como sus fuentes

de consecución de recursos, podrá convertirse en un proyecto productivo de grandes dimensiones. El financiamiento es, por tanto, una herramienta necesaria e indispensable para el fortalecimiento de las empresas en la búsqueda y obtención de los fines y objetivos institucionales.

En párrafos anteriores se mencionó que un financiamiento puede producir un mayor rendimiento de la inversión de los accionistas de la empresa, siempre que el nivel de apalancamiento sea el adecuado y que las características de contratación de los créditos sean positivas. Es sabido por los especialistas financieros que trabajar con capital ajeno es una buena medida financiera que incrementa los rendimientos de la inversión de accionistas, siempre que se guarden ciertos límites de seguridad en lo que respecta al planteamiento de la empresa y evitar riesgos excesivos, costosos e inútiles.

A pesar de lo anterior, mientras mayor sea el endeudamiento, mayor será el costo financiero asociado, pues el interés crecerá conforme el riesgo se incrementa, y éste lo hará paralelamente al crecimiento de la palanca financiera.

Esta situación se presenta al recurrir a cualquier fuente de financiamiento externa, distinta al capital propio, pues bajo cualquier opción de pasivo la palanca financiera se eleva con el consecuente beneficio para la inversión de accionistas.

Considérese una empresa cualquiera que tiene en análisis un proyecto de inversión, el cual ha sido aceptado por su rendimiento propio, pero que se estudian las diferentes posibilidades de financiamiento, bajo sus grandes opciones:

- a) Pasivo.
- b) Aportaciones nuevas de capital.

Para tal efecto, se considera una inversión de \$ 500,000.00. Las utilidades que se presentan son las generadas por la empresa incluyendo el nuevo proyecto de inversión, después de un año de ejercida la inversión

Concepto	Cifras con financiamiento externo (pasivo)	cifras con aumento de capital
PASIVO		
Corto plazo		
Otros pasivos	\$ 300.000	300.000
Financiamiento externo	<u>167,000</u>	<u>0</u>
CORTO PLAZO	467,000	300.000
Largo plazo		
Financiamiento externo	<u>333,000</u>	<u>0</u>
PASIVO TOTAL	800,000	300,000

CAPITAL CONTABLE

Capital social	2'000,000	2'500,000
Reservas	300,000	300,000
Utilidad del ejercicio	<u>500,000</u>	<u>500,000</u>
CAPITAL CONTABLE	<u>2'800,000</u>	<u>3'300,000</u>
PASIVO Y CAPITAL	3'600,000	3'600,000

La porción de estado de posición financiera anterior muestra las obligaciones y cuentas de capital de una misma empresa a la misma fecha y suponiendo que se han adquirido bienes el activo fijo utilizando dos procedimientos:

- a) Por medio de un financiamiento externo.
- b) Por medio de aportaciones de capital.

Las utilidades por distribuir se refieren al final del ejercicio, una vez utilizados los nuevos bienes del proyecto de inversión. No se le dio efecto al costo del financiamiento ni a la repercusión fiscal de la operación para facilitar el ejemplo explicativo del rendimiento de la inversión de accionistas.

Como se puede observar, el resultado del ejercicio al que se llegue en el ejercicio anterior de \$ 500,000 de utilidad, si se compara con dos bases distintas provoca que en la opción de aumento de capital, el rendimiento de la inversión de accionistas sea menor, ya que a cada acción le corresponde un factor inferior al obtenido con el financiamiento externo, tal y como se puede observar en el siguiente cuadro.

Razón de análisis	Pasivo	Con aumento de capital
a) Rendimiento sobre la inversión		
Utilidad después		
<u>de impuestos</u>	<u>500,000</u> = 25%	<u>500,000</u> = 20%
Capital social	2,000,000	2,500,000
b) Endeudamiento		
<u>Pasivo total</u>	<u>800,000</u> = 22%	<u>300,000</u> = 8%
Activo total	3,600,000	3,600,000

En caso de que el aumento de capital haya sido suscrito y exhibido por los mismos accionistas de la empresa y suponiendo que todos pagaron su aportación en la misma proporción, el rendimiento total para cada uno de ellos, visto en peso y centavos, no se afecta, pues cada uno de ellos recibe el mismo dividendo en un caso y otro.

Pero el rendimiento porcentual del capital total aportado (el original más la nueva aportación) se ve disminuido.

En conclusión el financiamiento externo a las empresas siempre ha sido y será necesario. Asimismo, la sinergia que los recursos propios y los nuevos recursos incorporados generan es sumamente importante para el crecimiento y desarrollo de las organizaciones, pero no hay que olvidar que un apalancamiento excesivo puede ser sumamente oneroso y crear graves e irreversible daños a la empresa.

4.3.- EL ANALISIS FINANCIERO Y LAS RAZONES FINANCIERAS DE ENDEUDAMIENTO.

El propósito al analizar la información financiera de una empresa es obtener elementos de juicio para evaluar la situación financiera y los resultados de operación de la empresa, así como su evolución a través del tiempo y las tendencias que muestra.

"Para determinar las causas que han producido los cambios de la situación financiera y los resultados de operación, es necesario hacer comparaciones, las cuales son de tres tipos: a) comparaciones entre los diversos elementos componentes de los estados financieros de una empresa que tengan una relación de dependencia (razones). b) comparaciones de cifras y razones correspondientes a estados financieros de varias fechas o períodos y c) comparaciones de cifras y razones con las obtenidas de otros negocios similares."²

"Los elementos que integran los estados financieros forman parte de un todo y las relaciones que se establezcan entre ellos pueden ser correctas numéricamente, pero no lógicas, como sucede con las comparaciones de inventarios con gastos de administración o de los cargos diferidos con el costo de ventas. Numéricamente tales comparaciones producen resultados correctos, pero no lógicos, puesto que entre los elementos comparados no existe relación de dependencia."³

² "Equilibrio financiero de las Empresas" Edit. I.M.P.C. Zamorano Enrique Pág. 34

³ "El análisis de estados financieros y las deficiencias en las empresas" Ediciones contables y Admvas.

Existe relación de dependencia entre las ventas y la utilidad neta; el activo circulante y el pasivo a corto plazo; el activo fijo y el capital contable. el grado de dependencia puede ser cuantificado, analizado e interpretado por el coeficiente de correlación.

Los cambios producidos en una variable pueden ser la causa o efecto directo de otras a su vez; los cambios en diversas variables pueden ser los efectos de una causa común; algunas de las causas y efectos pueden tener reciproca influencia; diversas causas independientes pueden estar operando sobre una misma variable y produciendo un solo efecto; pero debe existir alguna clase de relación de dependencia, si es que existe correlación.

Los datos por sí mismo no tiene más que un significado. Poseen verdadero valor solamente cuando se relacionan o se comparan con otros datos que sean correlativos. Por medio de relaciones y comparaciones podemos determinar o medir las variaciones que se han operado con el tiempo.

El objetivo del análisis de los estados financieros es simplificar las cifras y sus relaciones y hacer factible las comparaciones para facilitar su interpretación.

Por interpretación se entiende dar un significado a los estados financiero y determinar las causas de hechos y tendencias favorables o desfavorables reveladas por el

análisis de dichos estados, con la finalidad de eliminar los efectos negativos para el negocio o promover aquellos que sean positivos.

Las razones de análisis financieros proporcionan indicios y ponen de manifiesto hechos o tendencias que sin la aplicación de tales razones quedarían ocultos.

El valor de las razones de análisis radica en la información que suministren para ayudar a hacer correctas y definidas decisiones, que no se hacen sin aquella; en su estímulo para provocar preguntas referentes a los diversos aspectos de los negocios, así como de la orientación hacia la determinación de las causas o de las relaciones de dependencia de los hechos y tendencia.

Hay diversas razones financieras que permiten interpretar la liquidez, la actividad, el endeudamiento y la productividad de una empresa.

Se definirá una razón financiera como una relación entre dos cantidades de los estados financieros de una empresa, la que se obtiene dividiendo una cantidad entre otra.

El propósito de usar razones en los análisis de los estados financieros es reducir la cantidad de datos a una forma práctica y darle un mayor significado a la información.

El análisis de las razones financieras incluye dos tipos de comparaciones:

Primero, el analista debe comparar una razón actual con razones anteriores y las que se esperan en el futuro para la misma empresa. Las razones financieras también se pueden calcular para estados financieros proyectados, o proforma, y comparados con razones actuales y anteriores.

El segundo método de comparación implica comparar las razones de una empresa con las de empresas similares o con promedios de la industria en el mismo momento en el tiempo. Este tipo de comparación permite conocer la situación financiera relativa y el desempeño de la empresa, también nos ayuda a identificar cualquier desviación significativa de algún promedio (o estándar) aplicable a la industria. El análisis tiene que ser en relación al tipo de negocio al que se dedica la empresa y a la empresa en sí.

Antes de continuar con el estudio de las razones individuales hay varios puntos que se deben tomar en cuenta.

1. Dado que uno de los principales propósitos de las razones es reducir la cantidad de datos financieros a una forma práctica, este propósito no se logra si se calculan demasiadas razones. Puesto que una razón financiera es una relación entre dos cantidades de los estados financieros de una empresa. El analista debe saber cual combinación de razones es la más apropiada para una situación específica.

2. Una razón sola significa muy poco. Su valor se deriva de su uso junto con otras razones y de su comparación con alguna otra.

3. Las razones pocas veces proporcionan respuestas concluyentes. En vez de ello, inducen a la persona que toma la decisión a hacer las preguntas debidas y algunas veces dan las pistas de posibles áreas de fortaleza o debilidad. El analista prudente usará las razones para señalar ciertas áreas que merecen mayor atención.

Las razones financieras que, por lo general, se utilizan son, en esencia, de dos clases. La primera resume algún aspecto de la " condición financiera " de la empresa en un punto en el tiempo, el momento en el que ha sido preparado el balance general. Llamamos a estas razones estáticas, de forma bastante apropiada, porque tanto el numerador como el denominador en cada razón proviene directamente del balance general. La segunda clase de razón resume algún aspecto del desempeño de la empresa durante un período, normalmente un año. Estas razones son llamadas razones dinámicas o razones estático-dinámicas. Las razones del estado de resultados comparan una partida de "flujo" del estado de resultados con otra partida de flujo del estado de resultados. Las razones estático-dinámicas comparan una partida de flujo (estado de resultados) en el numerador con una partida de acción (balance general) en el denominador.

Para propósitos de estudio las razones se clasificarán dentro de las siguientes categorías básicas:

Liquidez - Las razones que se incluyen en esta categoría se diseñan para ayudar a determinar la capacidad de la empresa para pagar sus pasivos circulantes a su vencimiento.

Rentabilidad - Estas razones ayudan a evaluar la capacidad de la empresa para controlar sus gastos y obtener una utilidad razonable de los recursos económicos (fondos comprometidos).

Actividad - Estas razones dan una indicación de la efectividad con la que una empresa ha estado administrando sus activos.

Apalancamiento financiero - Este grupo de razones mide la extensión con la cual una empresa se apoya en deudas para su financiamiento.

A) MEDIDAS DE LIQUIDEZ

La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo a medida que estas vencen; la liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera total. Las medidas básicas de liquidez son:

1.- Capital Neto de Trabajo

2.- Índice de Solvencia

3.- Razón de la Prueba Acida

1.- CAPITAL NETO DE TRABAJO.

Este concepto de una empresa se calcula restando de los activos circulantes los pasivos a corto plazo. Del resultado obtenido puede no ser muy útil para comparar el funcionamiento de diferentes empresas; pero sirve de mucho para el control interno. A menudo, el contrato bajo el cual se incurre en una deuda a largo plazo establece de manera específica que la empresa debe mantener un nivel mínimo de capital neto de trabajo. Esta cláusula tiene por objeto obligar a que la empresa mantenga suficiente liquidez de operación, además de ayudar a proteger los préstamos del acreedor. Una comparación en series de tiempo del capital de trabajo neto de la empresa resulta de mucha ayuda para evaluar las operaciones de ésta.

2.- INDICE DE SOLVENCIA

Este es uno de los índices financieros que se utilizan con mayor frecuencia. Se expresa como sigue:

activo circulante

pasivo circulante

FUNDAMENTACION:

Parte de la base de que las deudas a corto plazo están garantizadas con los valores del activo circulante, que constituye los bienes disponibles con los que se cubrirán las deudas próximas a vencer; desde otro punto de vista el pasivo circulante es el resultado del financiamiento del activo circulante.

INTERPRETACION

Esta razón es la más antigua y se exigía una relación mínima de 2 a 1. Actualmente, en vista del uso del crédito como auxiliar económico de las grandes empresas su relación puede y debe ser menor, de acuerdo con el giro de la empresa, para que tenga una solvencia circulante buena.

3.- RAZON DE LA PRUEBA ACIDA

Esta razón es semejante al índice de solvencia, con la diferencia de que no incluye al inventario en el activo circulante. El supuesto básico de la razón de la prueba ácida es que el inventario es generalmente el activo circulante con menor liquidez y, por tanto, no debe tomarse en cuenta. La razón o índice anterior se calcula como sigue:

activo circulante - inventarios

pasivo circulante

FUNDAMENTACION

Es una prueba muy rigorista por considerar la liquidez de la empresa mediante la utilización de los valores fácilmente realizables como es el efectivo en caja y bancos y las inversiones en acciones, bonos y valores.

INTERPRETACION:

Al igual que en la razón anterior se exigía una proporción de 1 a 1 ; pero la práctica enseña que el tener efectivo ocioso es tan perjudicial como el tener una relación inferior a 0.40. Esta razón es llamada como la "prueba del ácido".

B) MEDIDAS DE RENTABILIDAD.

Existen muchas medidas de rentabilidad, cada una de las cuales relaciona los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital. Como grupo, estas medidas permiten al analista evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel determinado de ventas, de activos, o de la inversión de los accionistas. Se presta especial atención a la rentabilidad de la empresa, ya que para sostenerse es necesario producir utilidades. Sin éstas, una empresa no atrae capital externo y, además, los acreedores y dueños existentes intentarían recuperar sus fondos ante el futuro incierto de la empresa. Los acreedores, dueños y administradores concentran su atención en fomentar las utilidades de la empresa en virtud de la gran importancia que concede el mercado a las ganancias empresariales.

Los 3 índices de rentabilidad de uso más generalizado son:

- 1.- La utilidad como un porcentaje de las ventas.
- 2.- Rendimiento sobre activos totales.
- 3.- Rendimiento sobre el capital contable.

1.- LA UTILIDAD COMO UN PORCENTAJE DE LAS VENTAS.

O margen neto de utilidades, este margen determina el porcentaje que queda de cada peso por ventas después de deducir todos los gastos, incluyendo impuestos. El margen neto de utilidades debe mantenerse lo más alto posible, ya que es una medida común del éxito de una empresa con respecto a las utilidades sobre las ventas. El margen neto de utilidades "satisfactorio" difiere considerablemente según su respectivo campo industrial. Un margen neto del 1% o menos sería lo más propio de una tienda de abarrotes, en tanto que un margen neto de utilidades o utilidad como un porcentaje de las ventas se calcula como sigue:

$$\text{utilidad después de impuestos} \\ = \frac{\quad}{\text{ventas}}$$

2.- RENDIMIENTOS SOBRE ACTIVOS TOTALES.

El rendimiento de este tipo, conocido también como rendimiento de la inversión RI o la fórmula de dupont, mide la efectividad total de la administración al *generar ganancias* con los activos disponibles. Debe mantenerse lo más grande posible el rendimiento de la inversión, que se calcula de la manera siguiente:

utilidades netas después de impuestos.

activos totales

La fórmula antes mencionada permite que la empresa descomponga su rendimiento de la inversión en un elemento de utilidades sobre las ventas y en uno de eficiencia del activo. Normalmente, una empresa con un bajo margen neto de utilidades experimenta una rotación de activos total alta, lo que da lugar a un rendimiento de la inversión bastante aceptable.

3.- RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL SOCIAL.

El RCS mide el rendimiento obtenido de la inversión (tanto en acciones comunes como preferentes) de los accionistas de una empresa. Por lo regular, cuanto mayor sea este rendimiento, mejor situación alcanzarán los activos de los dueños. El rendimiento del capital social se calcula así:

$$\frac{\text{utilidades netas después de impuestos}}{\text{capital de los accionistas}}$$

B) MEDIDAS DE ACTIVIDAD.

Las medidas de actividad se emplean para medir la velocidad o rapidez a la que diversas cuentas se convierten en ventas o en efectivo. Las medidas de liquidez total resultan por lo general inadecuadas, debido a que las diferencias en la composición de los activos circulantes y los pasivos a corto plazo pueden afectar de manera significativa la liquidez "verdadera" de la empresa.

Es importante saber apreciar las medidas de liquidez total a fin de evaluar la actividad (o liquidez) de las cuentas corrientes específicas. Se dispone de ciertas razones para medir la actividad de las cuentas corrientes principales, entre las cuales se encuentran el inventario, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar. También puede evaluarse la actividad de los activos totales.

1.- ROTACION DEL INVENTARIO:

La actividad o liquidez del inventario de una empresa se mide normalmente por su rotación. Este cálculo se elabora de la manera siguiente:

costo de lo vendido

$$= \frac{\quad}{\text{inventario}}$$

FUNDAMENTACION:

Esta razón nos indicará las veces que se desplazan los inventarios a través de las "ventas". Lo anterior se comprende fácilmente si se observa que el costo de lo vendido representa las ventas, pero al costo que es el precio a que están evaluados los inventarios.

INTERPRETACION:

Estas razones indicaran indirectamente el resultado de la aplicación de una buena o mala política administrativa; por lo que en forma general podrá decirse que mientras nos de un desplazamiento superior, mejor será la política administrativa seguida, ya que señalará el uso eficiente de los valores que se estudian.

Muchos creen que cuanto mayor resulte la rotación del inventario, tanto más eficiente habrá sido el manejo del inventario. Esto es verdad hasta cierto punto, pero una alta rotación de inventarios también puede indicar problemas. Por ejemplo, una forma de aumentar la rotación de inventario es llevar varios inventarios pequeños. Este procedimiento, espero podría dar lugar a un gran número de faltantes (ventas perdidas debido a inventarios insuficientes), situación que podría afectar negativamente las ventas futuras de una empresa. En el caso de cada industria, existe un intervalo de rotación de inventario que puede considerarse como bueno.

Los valores por debajo de este intervalo pueden indicar inventarios no líquidos o inactivos, en tanto que los valores superiores a este límite pueden significar inventarios insuficientes y carencias graves de existencias.

La rotación de inventarios puede convertirse en un plazo de inventario promedio dividiéndola entre 360 (número convencional de días del año).

$$= \frac{360}{\text{rotación de inventarios}}$$

FUNDAMENTACION:

A través del resultado de esta razón se conocerán los días que se necesitan para colocar en el mercado la producción.

INTERPRETACION:

Sin poder establecer un resultado fijo para los datos que nos reportan estas razones que se convierten a días las diferentes rotaciones, si se puede deducir que mediante un dato que represente el menor número de días será más ventajoso, ya que la duración del ciclo económico será corto y más rápidamente se recuperara el efectivo puesto en actividad.

2.- PLAZO DE COBRANZA PROMEDIO

El periodo de cobranza promedio o duración media de las cuentas por cobrar, es útil para evaluar las políticas de crédito y cobranza. Se obtiene dividiendo el saldo de cuentas por cobrar entre las ventas promedio diarias

Cuentas por cobrar

ventas diarias

FUNDAMENTACION:

Como se indica en la razón, es necesario analizar las ventas y tomar solamente aquellas que son a crédito, después de deducir las devoluciones, rebajas, bonificaciones y descuentos de este tipo de operaciones, para que al compararlas con el promedio de los saldos mensuales de clientes (mínimo el saldo de 3 fechas distintas), nos da el número de veces que este promedio se desplaza a través de las ventas.

INTERPRETACION

Estas razones indicarán indirectamente el resultado de la aplicación de una buena o mala política administrativa; por lo que en forma general, podrá decirse que mientras nos de un desplazamiento superior mejor será la política administrativa seguida, ya que señalará el uso eficiente de los valores que se estudian.

Este plazo puede calcularse directamente mediante la siguiente fórmula:

360

rotación de cuentas por cobrar

FUNDAMENTACION

Si los resultados obtenidos por las razones anteriores que muestran la rotación de diferentes cuentas y la traducimos a días, tendremos datos más comprensibles.

Referente a cuentas por cobrar, sabremos si el crédito concedido está de acuerdo a la política administrativa y se recuperará en el tiempo razonable para no entorpecer nuestro ciclo económico.

INTERPRETACION

Sin poder establecer un resultado fijo para los datos que nos reportan estas razones que convierten a días las diferentes rotaciones, si se puede deducir que mediante un dato que represente el menor número de días será más ventajoso, ya que la duración del ciclo económico será corto y más rápidamente se recuperará el efectivo puesto en actividad.

3.- PLAZO DE PAGO PROMEDIO

Este plazo, llamado también duración media de las cuentas por pagar, se calcula del mismo modo que el plazo de cobranza promedio:

compras netas a crédito

promedio de cuentas por pagar

FUNDAMENTACION:

Nos indicará como en la primera rotación señalada el número de veces que se desplazan las deudas a corto plazo por adquisición de mercancías o de materias primas en relación al total de las mismas adquiridas en el ejercicio que se analiza.

INTERPRETACION:

La interpretación correcta a esta razón le dará el conocimiento que se tenga de las rotaciones de cuentas por pagar, y tendremos la pauta para precisar si está de acuerdo o no al crédito que nos conceden y de ahí que nuestro razonamiento sea más lógico, aún cuando sobrepasara los límites ideales.

La dificultad en el cálculo de esta razón surge de las necesidad de encontrar las compras anuales que es un valor del cual no se dispone en los estados financieros

publicados. Comúnmente las compras se estiman como un porcentaje dado del costo de los bienes vendidos.

4.- ROTACION DE ACTIVOS TOTALES

La rotación de activos totales indica la eficiencia con la que la empresa puede emplear sus activos para generar el efectivo de las ventas. Cuanto mayor sea esta rotación, tanto más eficiente se habrán empleado los activos. La rotación de activos totales es quizás de mayor interés para la administración de la empresa, pues le indicará si sus operaciones han sido financieramente eficaces. Esta medida también atañe a los acreedores y a los propietarios actuales y futuros. La rotación de activos totales de la empresa se calcula como sigue:

$$\frac{\text{ventas}}{\text{activos totales}}$$

D) MEDIDAS DE APALANCAMIENTO.

La situación de endeudamiento de una empresa indica el monto de dinero de terceros que se usa para generar utilidades. El analista financiero se ocupa en especial de las deudas a largo plazo y a devolver la suma prestada. Como las reclamaciones de los acreedores de la empresa deben ser satisfechas antes de la distribución de utilidades a los

accionistas, éstos acostumbran mantenerse al tanto del grado de endeudamiento y la capacidad de pago de las deudas. Los acreedores optan una actitud similar, pues cuanto mayor será la probabilidad de que la empresa pueda satisfacer las exigencias de sus acreedores.

La administración debe cuidar mucho este aspecto, ya que revela la atención que le hayan prestado a otras partes interesadas y porque, sin duda, no deseará ver a la empresa en un estado eventual de insolvencia.

1.- RAZON O INDICE DE ENDEUDAMIENTO

Este índice mide la proporción del total de activos aportados por los acreedores de la empresa. Cuanto mayor sea este índice, tanto mayor será la cantidad de dinero de otras personas que esté utilizando para generar ganancias. La razón se calcula como sigue:

pasivos totales

activos totales

El índice siguiente se distingue de la razón de endeudamiento en que ésta se concentra en deuda a largo plazo. Las deudas a corto plazo (o pasivos circulantes) se pasan por alto, ya que la mayoría de ellas son espontáneas (es decir, son el resultado natural de efectuar negocios) y no comprometen a la empresa al pago de cargos fijos en un período largo.

2.- RAZON PASIVO - CAPITAL

Este cociente indica la relación entre los fondos a largo plazo que suministran los acreedores, y los que aportan los propietarios de la empresa. Generalmente se utiliza para estimar el grado de apalancamiento financiero de la empresa y se define como sigue:

pasivo a largo plazo

capital social

A continuación se señalan dos razones o índices de cobertura:

- A) El número de veces en que se han ganado intereses, y
- B) La razón de cobertura de pago fijo

De hecho, sólo la primera de estas razones se relaciona con la deuda en sí; la segunda considera otras obligaciones de pago fijo además de la satisfacción de las deudas.

A) Número de veces que se han ganado intereses:

Este índice es denominado a menudo razón de cobertura de intereses totales. Mide la capacidad para cubrir los pagos de intereses contratados: entre más alto sea el valor de esta razón, tanta mas capacidad tendrá la empresa de satisfacer sus obligaciones de intereses. Esta razón se calcula como sigue:

utilidades antes de intereses e impuestos

intereses

B) Razón de cobertura de pago fijo.

Esta razón comprende todas las obligaciones de pago fijo. Los pagos de capital sobre la deuda, los pagos sobre contrato de arrendamiento establecidos y los dividendos de acciones preferentes suelen incluirse en esta razón. Como los pagos de arrendamiento (ésto es a largo plazo) financieros y los activos propios bajo patrones contables corrientes se tratan indistintamente, no requieren ser particularizados; los pagos de capital y los dividendos de acciones preferentes que deben cubrirse a partir de flujos de efectivo después de impuestos deben ajustarse para los impuestos. La fórmula para la razón de cobertura de pago fijo es:

utilidades antes de intereses más impuestos

interés + (pagos de capital) + dividendos de acciones preferentes) x (1 (1-t))

Al igual que el respaldo de intereses, el índice de cobertura de pago fijo mide el riesgo: Cuanto menor sea la razón, tanto más riesgosa será la empresa desde el punto de vista de los prestamistas. Este riesgo resulta de que si la empresa no pudiera pagar los pagos fijos programados, podría irse a la bancarrota. Si los acreedores examinan esta razón, podrán determinar la capacidad de la empresa para manejar la deuda adicional.

La razón de respaldo o cobertura de pago fijo no sólo interesa a los acreedores, sino también a los tenedores de acciones comunes y preferentes. Esta razón de la capacidad de la empresa para cubrir todos los pagos financieros fijos y cuanto mayor sean, tanto mas seguros los intereses de los acreedores y los accionistas preferentes de la empresa. Además, cuanto más grande sea ésta razón, tanto mayores serán los niveles de utilidad que puede esperar los accionistas comunes.

4.4.- ELEMENTOS BASICOS DE INGENIERIA FINANCIERA.

Según el diccionario. Ingeniería es el arte de aplicar los conocimientos científicos a la invención, perfeccionamiento o utilización de la técnica industrial en todas sus determinaciones. Por otro lado, Ciencia es el conocimiento cierto de las cosas por sus principios y causas.

Cuerpo de doctrina metódicamente formado y ordenado, que constituye ramo particular del saber humano, por lo tanto, Ingeniería Financiera es el cúmulo de conocimientos ciertos del área financiera para aplicarlos en el perfeccionamiento de la técnica administrativa de los recursos económicos de un ente productivo, sea o no lucrativo.

Técnicamente, la ingeniería financiera es la responsable de identificar las oportunidades, los riesgos, fortaleza y debilidades de una empresa, con el objeto de poder planear el que hacer financiero de la misma, definir sus estrategias en esta área, prevenir su posible problemática y tomar las medidas conducentes para solucionarlas. Asimismo, la ingeniería financiera ayudará en el proceso de planeación estratégica de la empresa, al definir sus puntos débiles e identificar sus fortalezas, previa al proceso mencionado, y así poder estructurar un plan estratégico completo, científicamente elaborado.

Por medio de la ingeniería financiera se puede:

- a) Prevenir y solucionar la problemática financiera.
- b) Optimizar el uso de los recursos financieros.
- c) Definir la estructura financiera óptima.
- d) Identificar, analizar y seleccionar las fuentes de recursos más convenientes para la empresa.
- e) Identificar, prevenir y evitar, en la medida de lo posible, los riesgos y debilidades de la empresa, así como incrementar y aprovechar las fortalezas y oportunidades de la misma
- f) Colaborar profundamente en el proceso de planeación estratégica de la empresa y, por ende, definir la estrategia financiera más conveniente.
- g) Apoyar "científicamente" las decisiones financieras de la alta dirección
- h) Ser congruente con los fines y los medios del área financiera
- i) Evaluar la actividad financiera de la empresa.

En toda actividad financiera, sea de ingeniería o no, pero fundamentalmente con ésta, dado su carácter de innovación, se deben tomar un sin fin de factores económicos y financieros en cuenta; los principales son:

- * Factores externos a la organización.
 - Factores macroeconómicos nacionales.
 - Factores macroeconómicos internacionales.
- * Tasas de interés vigentes nominales y reales.
- * Tasas de rendimiento internas.
- * Costo de capital.
- * Costo de oportunidad.
- * Fuentes de financiamiento.
- * Disponibilidad y oportunidad de recursos económicos.

CONCEPTO DE INGENIERIA FINANCIERA.

Ingeniería financiera es la aplicación de conocimientos y técnicas financieras, matemáticas y para establecer las bases de la planeación estratégica financiera, así como las tácticas a seguir para lograr los objetivos planteados.

Diseña los mecanismos e instrumentos que contribuyan a disminuir el riesgo-negocio y el riesgo-mercado, así como manejar el riesgo-país, y aprovechar las oportunidades que el medio ambiente ofrece, con el fin último de la administración financiera que es la optimización de los recursos económicos organizacionales.

Por lo tanto, la ingeniería financiera busca aquellos instrumentos y herramientas financieras que lleven a la obtención de soluciones creativas a los problemas financieros de la entidad, encaminados a seleccionar los mejores proyectos de inversión asignada, así como las fuentes de consecución de recursos óptimas que financien el proyecto. Se entiende por proyecto, en términos generales, cualquier aspecto en el que exista una aplicación de recursos económicos, como puede ser la operación misma de la empresa, adquisición de equipo, su reemplazo, etc.

Para lograr una adecuada ingeniería financiera, se deben considerar diversos factores que contribuyen a su desarrollo y mejor utilización; éstos son:

A) FACTORES INTERNOS DE LA EMPRESA

* NECESIDADES DE LIQUIDEZ. Necesidad de contar con los recursos económicos suficientes para la operación y crecimiento de la empresa.

* CONTROL DEL RIESGO. Determinar el nivel de riesgo operativo que la empresa está dispuesta a correr en la búsqueda de sus objetivos organizacionales.

* COSTOS DE IMPLANTACION. Evaluación del costo de asesorías externas o trabajo interno para la reingeniería de operación, intermediarios financieros y otros elementos humanos y materiales que intervengan en el proyecto.

* PROFESIONALIZACION Y ENTRENAMIENTO. Dentro de la reingeniería de la operación se debe completar la necesidad de profesionalizar la empresa y otorgar entrenamientos sofisticados y actualizados a la plantilla gerencial de la empresa.

* MODERNIZACION CONTABLE. Incorporación de la empresa a las normas internacionales de riesgo e información financiera.

B) FACTORES EXTERNOS.

* INESTABILIDAD DE MERCADOS. Tomar en consideración las variaciones que puedan existir en el mercado en cuanto a precios, demanda, abasto, competencia interna y externa, globalización de mercados, etc.

* POLITICA FISCAL. Análisis de las diferencias impositivas entre el país y sus principales competidores internacionales.

* AVANCES TECNOLOGICOS. Establecer sistemas de verificación de los avances tecnológicos, tanto en niveles de producción como en aplicaciones administrativas y de comunicación.

* **MACROECONOMIA.** Verificación constante de las condiciones macroeconómicas nacionales e internacionales que puedan afectar la marcha de la empresa.

* **MERCADOS FINANCIEROS.** *Análisis y relación constante con los mercados financieros y conocimiento profundo de los productos que ofrece el sistema financiero nacional e internacional para aprovechar y utilizar de ellos lo que mejor convenga a la empresa.*

C) **DECISIONES FINANCIERAS**

* **ESTRATEGIAS.** Son las que incorporan la relación de la empresa con el medio ambiente que las rodea.

* **OPERATIVAS.** Son las que asignan los recursos económicos disponibles a la operación de la empresa en la búsqueda de sus objetivos organizacionales.

UBICACION Y FUNCIONES DEL DEPARTAMENTO DE INGENIERIA FINANCIERA.

El departamento, Area, Gerencia, o como se le quiera identificar, responsable de la ingeniería financiera en una empresa industrial o comercial, se ubica inmediatamente abajo y dependiente del Director Financiero de la organización. La función de ingeniería financiera es responsabilidad del Director Financiero de la empresa.

Las funciones principales de la ingeniería son:

a) Plantear la estrategia financiera de la organización, en cuanto a:

- Tasas de interés.
- Administración de excedentes de tesorería.
- Fuentes de inversión en activos fijos.
- Política de inversión de utilidades.
- Políticas de desinversión.

b) Plantear posibilidades de nuevas oportunidades de inversión.

c) Plantear las posibilidades de reestructuración de pasivos, sea por renegociación, capitalización o sustitución de pasivos.

d) Identificar y jerarquizar la problemática del medio financiero y proponer soluciones.

e) Ejecutar y aplicar las políticas y estrategias definidas en cuanto a estructura financiera.

- f) Evaluar constantemente el rendimiento de la empresa, por medio del análisis de:
- Costos.
 - Utilidades.
 - Flujos de efectivo.
 - Rentabilidad.
- g) Administrar excedentes financieros.
- h) Valuar y evaluar, monetariamente, las empresas.
- i) Planear el financiamiento institucional y corporativo.
- j) Administrar y planear adecuadamente, los pasivos de la empresa.
- k) Identificar nuevos posibles negocios.
- l) Reestructuración financiera de las empresas.
- m) Planes y programas de desinversión.
- n) Diseño de portafolios de inversión de excedentes.

- o) Adquisición de coberturas cambiarias para reducción de riesgos.

- p) Análisis y toma de decisiones para la fusión, escisión, adquisición y liquidación de empresas.

- q) Conversión y cambios de deuda por capital.

- r) Valuación de empresas.

LA PLANEACION ESTRATEGICA Y LA FUNCION FINANCIERA

Planeación Estratégica es sinónimo (con algunas salvedades) de: planeación a largo plazo, planeación corporativa completa, planeación directiva completa, planeación normal, planeación general, planeación corporativa íntegra, planeación integral, entre otras acepciones.

Se puede definir a la planeación estratégica tomando como base cuatro elementos fundamentales:

A) EL FUTURO DEL PRESENTE

Se refiere al futuro de las decisiones tomadas en el momento presente.

La planeación estratégica(P.E.) observa los posibles resultados de una decisión que puede ser tomada y ejecutada por la Dirección. Si el resultado observado no es conveniente, la decisión puede cambiarse. Para el efecto, deben observarse las distintas opciones que pueden ser tomadas. En este sentido, la E.P. consiste en la identificación sistemática de oportunidades y riesgos del futuro, los que, combinados con datos reales del presente, sirvan de base para la toma de decisiones de calidad, diseñado un futuro deseado y las formas o medios para lograrlo.

B) METODOLOGIA

La P.E. es un proceso continuo y sistemático, cuyo principio es el establecimiento de metas, de estrategias y políticas y la identificación de medios para lograr las metas. Para esto, desarrolla planes detallados para alcanzar los fines estratégicos establecidos. Es un proceso continuo, de establecimiento y revisión de planes y estrategias constantemente, ya que el medio ambiente económico de la empresa es cambiante.

C) FILOSOFIA

Se debe percibir a la E.P. como una forma de vida. Es una actitud que requiere dedicación y determinación de sus integrantes. Debe tener presente que siempre es necesario planear sistemáticamente como una parte inseparable de la Dirección. Es un proceso mecánico, lleno de procedimientos y estructuras inamovibles.

D) ESTRUCTURA

La estructura de la E.P. contiene cuatro tipos de planes básicos:

- a) Planes operativos (último nivel ejecutorio).
- b) Presupuestos a corto plazo (planeación del futuro inmediato).
- c) Programas a medio plazo.
- d) Planes estratégicos (es el soporte de los tres planes anteriores).

Todo esto se interpreta como un esfuerzo sistemático, formal e informal, para establecer metas, objetivos, políticas y estrategias, para identificar los medios de alcanzar

y lograr la consecución de las políticas y estrategias diseñadas, fuente de logro de los objetivos y metas de la organización.

La planeación financiera vista a la luz de la planeación estratégica, se resume en los siguientes elementos:

- a) Desarrollo de la misión empresarial, aplicándola, en lo conducente, al área financiera.
- b) Elaboración de diagnósticos financieros, pronósticos internos y externos de los elementos financieros relativos a la empresa.
- d) Diseño de la estrategia financiera más conveniente, según lo identificado en los elementos anteriores.
- e) Revisión continua de objetivos, modificación de aquéllos que se hubieren rezagado y confirmación de los que sugieren vigentes.
- f) Revisión de las tácticas operativas.
- g) Revisión de los medios utilizados.
- h) Revisión constante del entorno financiero.

Para poder instrumentar una adecuada planeación financiera estratégica, fundamentada en los elementos de ingeniería financiera desarrollados anteriormente, se debe establecer la siguiente metodología:

A) DISEÑO DE ESCENARIOS FACTIBLES. Se hacen simulaciones financieras de la operación global de la empresa en la que se incorpora el análisis y seguimiento de

los principales eventos cuantitativos y cualitativos que afectan las variables básicas de la empresa, tales como:

- * Entorno financiero.
- * Políticas, instrumentos y modernización financiero.
- * Medio ambiente político, legal y su impacto en el social y laboral.
- * Los mercados nacionales e internacionales de la empresa.

B) ANALISIS DEL ENTORNO ECONOMICO. El entorno económico, para efectos de la planeación estratégica, es el elemento más importante de macro análisis, dado de que su comportamiento futuro dependerán los escenarios que diseñen y, por ende, las estrategias que se planteen. De él, hay que analizar:

- * El panorama económico internacional.
- * El panorama económico nacional.
- * El panorama económico del sector al que pertenece la empresa, tanto interna como externamente.

C) PERFIL DEL LIDER. El profesional que tenga a su cargo la función de ingeniería financiera, debe manifestar una sólida formación teórico práctica, combinada con una gran creatividad de adaptación al mercado, a la vez de ser un gran negociador con sentido práctico y operativo para instrumentar las decisiones y estrategias seleccionadas.

CONCLUSIONES

Durante el desarrollo de esta investigación se pudo observar que la importancia que tiene para la empresa el manejo del pasivo desde los puntos de vista Contable, de Control Interno y Financiero.

En este trabajo de investigación se presentaron los aspectos fundamentales del pasivo relacionados con su registro, clasificación y presentación en los estados financieros; la importancia de implantar procedimientos de control interno, que tengan como objetivos fundamentales; la obtención de información financiera, veraz confiable y oportuna; la protección de los activos de la empresa y la promoción de eficiencia en la operación del negocio; así como también la importancia de administrar y financiar el pasivo de manera correcta.

El pasivo está representado por todos los recursos con los que cuenta la entidad para realizar sus fines, que han sido aportados por fuentes externas a la entidad; por las cuales existe la obligación para con terceros de efectuar un pago, ya sea en efectivo, especie, bienes o servicios.

Los pasivos son todas las deudas y otros importes que la entidad de negocios adeuda.

Según el boletín A-11 de la Comisión de Principios de Contabilidad (CPC) del Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP), pasivo es el conjunto o segmento, cuantificable, de las obligaciones presentes de una entidad particular, virtualmente ineludibles, de transferir efectivo, bienes o servicios en el futuro a otras entidades, como consecuencia de transacciones o eventos pasados.

El pasivo, como cualquier otro concepto que llegue a formar parte de la información financiera, debe provenir de una transacción por lo que surge una obligación de transferir efectivo, bienes o servicios en el futuro a otra entidad económica.

Los aspectos a considerarse en la revisión, estudio y evaluación de la efectividad del control interno sobre los pasivos son:

- a) Segregación adecuada de las funciones de autorización, compra, recepción, enajenación, verificación de documentación, registro y pago.
- b) Autorización a diferentes niveles para contraer pasivos y garantizarlos.
- c) Uso y control efectivo de órdenes de compra y notas de recepción prenumeradas para todo el gasto y compra.

d) Revisión de facturas, precios, cálculos, cotejo contra las órdenes de compra y notas de recepción.

e) Determinación del monto de los pasivos por concepto de impuestos.

Cuando la dirección de una empresa planea el crecimiento de la misma a través del aumento de sus operaciones normales o por la incorporación de nuevos proyectos a su operación, casi inevitablemente va a requerir de recursos frescos que pueden financiar dicho crecimiento.

En términos financieros, a la incorporación de recursos nuevos que no provengan de los propios accionistas de la empresa (pasivos), se le llama palanca financiera. Los nuevos recursos incorporados al flujo operativo de la empresa funcionan como una palanca que da más fuerza y mayor potencia a las capacidades naturales de la institución, creando una sinergia entre los recursos propios y externos adicionados que elevan exponencialmente sus capacidades originales.

Sin embargo, el financiamiento empresarial no es una panacea que resuelva todos los males económicos, así como tampoco es la única fuente para resolución. Los excesos en el financiamiento pueden llevar a una empresa a la ruina mucho más pronto que la falta de ellos o el estancamiento mismo de sus operaciones. Aun cuando el apalancamiento financiero produce, por lo general, una sinergia económica y mayor rendimiento de la inversión propia, mantener altos o excesivos niveles de apalancamiento puede revertir

este concepto y convertir a la empresa en un ente poco productivo y, paradójicamente en el mediano plazo, en una organización sin recursos suficientes para su operación, como resultado de la elevada carga financiera que todo financiamiento conlleva.

Es importante enfatizar que el financiamiento externo a las empresas siempre ha sido y será necesario. Asimismo, la fuerza que los recursos propios y los nuevos recursos incorporados generan es sumamente importante para el crecimiento y desarrollo de las organizaciones, pero no hay que olvidar que un apalancamiento excesivo puede ser sumamente oneroso y crear graves e irreversibles daños a la empresa.

Por lo anterior la hipótesis planteada al principio de esta investigación donde se manifiesta que las empresas deberán tener un adecuado registro de los pasivos, establecer métodos y procedimientos que salvaguarden la estabilidad crediticia de la empresa, así como aplicar correctamente las herramientas financieras relacionadas con el pasivo, es válida si desea obtener una estructura financiera que les garantice una supervivencia en el mundo de los negocios.

BIBLIOGRAFIA

1. "Análisis e Interpretación de Estados Financieros" Perdomo Moreno Abraham Edit Ecasa Pág. 7 y 8
2. "Auditoría" J.W. Cook/ G.M. Winkle Edit. McGraw Hill Pág. 90,92
3. "Auditoría I" Osorio Sanchez Edit. Ecasa Pág. 145
4. "Auditoría Integración de Conceptos y Procedimientos" Taylor H. Donald y Gleezen William Pág. 245
5. "Auditoría : Principios y Procedimientos" Holmes Tomo 9
6. "Contabilidad Financiera" A. Spiller Jr. Gral/ Gosman Martín Edit. McGraw Hill Pág. 110, 120
7. "Contabilidad Financiera" Guajardo Cantú Gerardo Edit. McGraw Hill Pág. 150,152
8. "Conoce las Auditorías" Santillana González Juan Ramón Edit. Ecasa Pág. 75, 76
9. "Contabilidad Intermedia I Y II" Niño Alvarez Raúl Edit. Trillas Pág. 157,158,185
10. "Control Interno por Objetivos y Ciclos de transacciones y el Muestreo Estadístico en Auditoría" Edit. IMPC Comision de Normas y procedimientos de Auditoría Pág. 10,12
11. "Curso de Contabilidad Introducción I" Finney Miller Pág. 198,199,200
12. "Elementos de Auditoría" Mendivil Escalante Víctor Manuel Edit. Ecaca Pág. 109

13. "Fundamentos de Control Interno" Perdomo Moreno Abraham Edit. Ecasa Pág. 253,254,255
14. "Fundamentos de Administración Financiera" Stanley B. Block Edit. Ceca Pág. 130,132
15. "Introducción a la Contabilidad Financiera" Levis D. Mc. Cuellers y Relmond P. Van Daniker Pág. 257
16. "Lo que Todo Ejecutivo Tiene que Saber Sobre Finanzas" Mercado Calva Alberto Edit. Grijalva
17. "Los Estados Financieros su Análisis e Interpretación" Perez Harris Edit. Ecasa Pág. 178
18. "Manual de Auditoría Interna" Barcon Charles Pág. 5
19. "Normas y Procedimientos de Auditoría" Edit. IMPC Pág. 3050-3
20. "Primer Curso de Contabilidad" Lara Flores Elías Edit. Trillas Pág. 26,78
21. "Principios de Contabilidad" Romero Javier Pág. 197
22. "Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados" Boletín A-11