

875-208
4
Zej.



UNIVERSIDAD VILLA RICA

FACULTAD DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION
ESTUDIOS INCORPORADOS A LA U.N.A.M.

“IMPORTANCIA DE LAS RAZONES FINANCIERAS DE
LIQUIDEZ DE UN NEGOCIO”.

T E S I S

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE

Licenciado en Contaduría

P R E S E N T A

Jesús Antonio Camacho Pérez

DIRECTOR DE TESIS

REVISOR DE TESIS

C.P. M.A. Ramón Ríos E. C.P. Martha G. Canudas Lara

H. VERACRUZ, VER.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

1994



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas Tesis Digitales Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS © PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

Todo el material contenido en esta tesis está 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.

CON CARINO Y ETERNO AGRADECIMIENTO
A MIS PADRES :

QUIM. JESUS CAMACHO CALDERON
SRA. MARGARITA PEREZ DE CAMACHO

POR SU COMPRESION Y SACRIFICIOS
PARA DARME UNA CARRERA PROFESIONAL.

AL MAESTRO Y DIRECTOR DEL PRESENTE TRABAJO:

C.P. MBA. RAMON RIOS ESPINOSA

POR SU VALIOSA AYUDA.

A LA C.P. MARTHA GLORIA CANUDAS LARA

EN AGRADECIMIENTO POR SU IMPORTANTE Y
VALIOSA AMISTAD Y EL AYUDARME A
REALIZAR MI CARRERA PROFESIONAL.

A MIS MAESTROS
Y
A MIS AMIGOS.

A DIOS POR DARME LA VIDA, EL AMOR, EL
CONOCIMIENTO DE LA VERDAD, LA INTELIGENCIA,
POR EL ALMA Y ESPIRITU Y POR SUS PRINCIPIOS.

INDICE

CAPITULO I

METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION	PÁGINA
1.1 DEFINICIÓN DEL PROBLEMA	2
1.2 JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	4
1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	6

CAPITULO II

LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA ADMINISTRACION FINANCIERA EN LOS NEGOCIOS

2.1 CONCEPTO DE CONTABILIDAD Y LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS	8
2.2 LA CONTABILIDAD COMO BASE PARA DECISIONES COMERCIALES	13
2.3 CONCEPTO Y CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	25
2.4 OBJETIVOS Y CARACTERÍSTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ...	43
2.5 CONCEPTO Y OBJETIVOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO	48
2.6 CLASES DE ANÁLISIS FINANCIERO	53
2.7 COMENTARIOS DE LOS MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIEROS	55
2.8 COMPRENSIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA UNA BUENA DIRECCION DE LA EMPRESA	58
2.9 PERSONAS INTERESADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DENTRO Y FUERA DE LA EMPRESA	61

CAPITULO III

RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ

3.1 CONCEPTO E IMPORTANCIA DE LAS RAZONES FINANCIERAS	66
3.2 TIPOS DE RAZONES FINANCIERAS BÁSICAS	68
3.3 CASO PRACTICO DE LAS RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ	81

CONCLUSION	98
------------------	----

BIBLIOGRAFIA

CAPITULO I.- METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION

1.1 DEFINICION DEL PROBLEMA

LAS EMPRESAS EN LA ACTUALIDAD SUFREN CONTRATIEMPOS VARIABLES TALES COMO LA TASA DE RENDIMIENTO OBTENIDA POR LA EMPRESA, TASAS DE RETENCIÓN Y DE PAGO, LA TASA DE RIESGO ASIGNADA POR LOS FINANCIEROS E INVERSIONISTAS, COSTO DE CAPITAL Y EL CRECIMIENTO ESPERADO DE LAS UTILIDADES DE LA FIRMA; DEBIDO QUE LA ÚNICA FUENTE DE INFORMACIÓN HISTÓRICA QUE TENEMOS SE DERIVA PRINCIPALMENTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA, ESTOS SE REVISAN TÍPICAMENTE CON OBJETO DE DELINEAR TENDENCIAS Y PREDECIR EXPECTATIVAS.

ESPOR ELLO QUE LAS EMPRESAS PARA REALIZAR SU PLANEACIÓN Y CONTROL SUFREN CONTRATIEMPOS POR LA FALTA DE UNA BUENA EJECUCIÓN DE UN ANÁLISIS FINANCIERO INTERNO O EXTERNO DE LA EMPRESA. UNO DE LOS PROBLEMAS ACTUALES POR LO QUE PASAN LAS EMPRESAS SON LAS SITUACIONES DE FALTA DE LIQUIDEZ, POR LO QUE HOY MÁS QUE NUNCA ES PRECISO VIGILAR ESAS DECISIONES, EN LOS RENGLONES DEL ACTIVO Y PASIVO CIRCULANTE QUE INFLUTEN EN LA BUENA MARCHA DE LOS NEGOCIOS.

LOS ESPECIALISTAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO ENFOCAN SU ATENCIÓN HACIA LAS NECESIDADES DE FONDO, NECESIDADES FINANCIERAS, LA REDITUABILIDAD, SU SITUACIÓN FINANCIERA, LA NEGOCIACIÓN CON LOS PROVEEDORES DE CAPITAL Y EL RIESGO DE LA EMPRESA.

TODO ESTO EN EL CASO DE NECESITAR UN FINANCIAMIENTO, PARA SABER CUÁNTO SE NECESITARÁ A FUTURO Y CUÁL SERÍA LA NATURALEZA DE LAS NECESIDADES.

PARA OBTENER RESPUESTA DE LAS NECESIDADES DE LA EMPRESA SE EMPLEARÁN LOS ELEMENTOS ANALÍTICOS QUE SON EL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS Y EL PRESUPUESTO DE EFECTIVO.

CABE MENCIONAR EN ESTE MOMENTO QUE LAS RAZONES FINANCIERAS SON SENCILLAS MEDIDAS DEL DESARROLLO ESPERADO, SE BASAN EN DATOS REALES PROVENIENTES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA, TÍPICAMENTE DEL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA Y EL ESTADO DE RESULTADOS.

SE REFIERE A PARTIDAS TALES COMO ACTIVOS CIRCULANTES Y FIJOS, PASIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO, CAPITAL CONTABLE, ASÍ COMO COMPONENTES INDIVIDUALES DE ESTAS CUENTAS COLECTIVAS.

COMO TALES, SON MEDIDAS ESTÁTICAS QUE DE ALGUNA MANERA REFLEJAN LA HABILIDAD DE LA EMPRESA PARA PAGAR SUS OBLIGACIONES CONFORME ÉSTAS VENCEN, ASÍ COMO LA EFICIENCIA DE ACTIVIDADES TALES COMO VENTAS E INVERSIONES.

CON ESTO, EL ESPECIALISTA ANALIZARÁ A LA EMPRESA DESDE VARIOS PUNTOS DE VISTA YA SEA MENSUAL, TRIMESTRAL O ANUAL Y OBTENER EL CONOCIMIENTO DE LA CONDICIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA Y SE ESTIMARÁ EL GRADO DE RIESGO DEL NEGOCIO EN QUE SE ENCUENTRA.

LA CONDICIÓN FINANCIERA Y EL DESARROLLO DE LA EMPRESA DETERMINARÁ SI SE CUENTA CON MAYOR LIQUIDEZ O CON MAYOR REDITUABILIDAD PARA DECIDIR EL TIPO DE FINANCIAMIENTO Y TENER EL COMPROMISO DE ENFRENTAR LAS REALIDADES DEL MERCADO.

POR TODO ESTO, LA FALTA DE APLICACIÓN DE LAS RAZONES FINANCIERAS LIMITA LA INFORMACIÓN SUFICIENTE PARA PDER JUZGAR SU POSICIÓN FINANCIERA Y EL DESEMPEÑO DE LA EMPRESA DENTRO DEL MERCADO.

1.2 JUSTIFICACION DE LA INVESTIGACION.

LAS RAZONES FINANCIERAS SON MEDIDAS PARA EVALUAR EL DESARROLLO O CONDICIÓN FINANCIERA DE UNA EMPRESA.

SE BASAN DE DATOS REALES PROVENIENTES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS YA SEA DEL BALANCE GENERAL O DEL ESTADO DE RESULTADOS.

SE DIRIGE HACIA LOS ACTIVOS CIRCULANTES Y FIJOS, A PASIVOS A CORTO O LARGO PLAZO Y AL CAPITAL CONTABLE, DE ESTO SE REFLEJA LA SITUACIÓN DE LA EMPRESA PARA PODER CUBRIR SUS OBLIGACIONES ANTES DE SU VENCIMIENTO.

LA UTILIZACIÓN DE LAS RAZONES FINANCIERAS EN LAS EMPRESAS SE CALCULAN EN UN PERIODO DETERMINADO YA SEA MENSUAL, TRIMESTRAL O ANUAL Y SE OBTENDRÁ EL COMPORTAMIENTO DE LA EMPRESA EN UN MOMENTO DADO, DEMOSTRANDO LAS IRREGULARIDADES O VARIACIONES DE LA MISMA.

EN LA CALCULACIÓN DE LAS RAZONES FINANCIERAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS, SE OBSERVARÁ EL DESARROLLO DE LA EMPRESA COMPARADA CON OTRAS EMPRESAS Y PODER TENER UNA MEJOR IMAGEN EN EL DESARROLLO DEL MERCADO Y ASÍ OBTENER DATOS PARA PODER PLANEAR Y CONTROLAR A FUTURO.

AL EMPLEAR LAS RAZONES FINANCIERAS SE TENDRÁ UNA SEGURIDAD PARA PODER HACER TOMAS DE DECISIONES PARA EL DESARROLLO DE LA MISMA Y ASÍ PODER ESTUDIAR LA COMPOSICIÓN DE CAMBIO Y DETERMINAR SI HA EXISTIDO ALGÚN DETERIORO O MEJORÍA DE SU POSICIÓN FINANCIERA Y SU DESARROLLO EN UN DETERMINADO TIEMPO; DE MANERA MUY ESPECIAL ES MUY IMPORTANTE EL ESTUDIO Y EVALUACIÓN DE LA LIQUIDEZ DE UNA EMPRESA, POR LO QUE ESPECÍFICAMENTE, LAS RAZONES DE LIQUIDEZ (RAZÓN CIRCULANTE, PRUEBA DE ÁCIDO, PERIODO PROMEDIO DE COBRO, ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR, ANTIGÜEDAD DE CUENTAS POR PAGAR, ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR ROTACIÓN DE INVENTARIO.) COBRAN UNA IMPORTANCIA RELEVANTE HOY EN DÍA.

1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION

EL ANÁLISIS DE LAS RAZONES FINANCIERAS SE PRESENTAN EN EL BALANCE GENERAL YA SEA AL FINAL DE UN AÑO O DE UN TRIMESTRE; Y POR OTRA PARTE SE PRESENTA TAMBIÉN EN EL ESTADO DE RESULTADOS REFLEJANDO SU REDITUABILIDAD EN UN TIEMPO DETERMINADO.

DESDE ESTOS DOS PUNTOS DE VISTA, SE OBTENDRÁ CIERTA INFORMACIÓN PARA ANALIZAR LAS POSIBILIDADES INTERNAS Y EXTERNAS CON QUE CUENTA UNA EMPRESA PARA LA APLICACIÓN DE PROGRAMAS Y HACER TOMAS DE DECISIONES.

DEMOSTRAR LA IMPORTANCIA QUE TIENE LA CONTABILIDAD COMO BASE PARA LA TOMA DE DECISIONES COMERCIALES, ASÍ COMO TAMBIÉN LA IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PRODUCTOS DE LA CONTABILIDAD.

DEMOSTRAR QUE LAS RAZONES FINANCIERAS Y MUY ESPECIALMENTE LAS RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ, SON INDISPENSABLES PARA LOGRAR UN BUEN ANÁLISIS FINANCIERO Y TENER BIEN INFORMADO DEL COMPORTAMIENTO DE LA EMPRESA A PERSONAS COMO: ACCIONISTAS, ACREEDORES COMERCIALES, GERENTES, INVERSIONISTAS EN ACCIONES, TENEDOR DE BONOS, ETC.

**CAPITULO II.- LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA ADMINISTRACION FINANCIERA
EN LOS NEGOCIOS**

2.1 CONCEPTO DE CONTABILIDAD Y LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS SON PRODUCTO DE LA CONTABILIDAD POR CONSIGUIENTE, ENUNCIARÉ LA PRINCIPAL DEFINICIÓN DE CONTABILIDAD EMITIDA POR INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS, A.C.:

BOLETÍN A-1

LA CONTABILIDAD FINANCIERA ES UNA TÉCNICA QUE SE UTILIZA PARA PRODUCIR SISTEMÁTICA Y ESTRUCTURADAMENTE INFORMACIÓN CUANTITATIVA EXPRESADA EN UNIDADES MONETARIAS DE LAS TRANSACCIONES QUE REALIZA UNA ENTIDAD ECONÓMICA Y DE CIERTOS EVENTOS ECONÓMICOS IDENTIFICABLES Y CUANTIFICABLES QUE LA AFECTAN, CON OBJETO DE FACILITAR A LOS DIVERSOS INTERESADOS EL TOMAR DECISIONES EN RELACIÓN CON DICHA ENTIDAD ECONÓMICA.

EL CONJUNTO DE DISPOSICIONES NORMATIVAS QUE CONTROLAN EL COMPORTAMIENTO DE LA CONTABILIDAD SE LE LLAMA INDISTINTAMENTE PRINCIPIOS, POSTULADOS, NORMAS, TÉCNICAS, ETC., AÚN CUANDO LOS ORGANISMOS OFICIALES DE LA PROFESIÓN EN REPETIDAS OCASIONES INDICAN EL TÉRMINO ADECUADO QUE ES EL DE "PRINCIPIOS".

LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD SON CONCEPTOS BÁSICOS QUE ESTABLECEN LA DELIMITACIÓN E IDENTIFICACIÓN DEL ENTE ECONÓMICO, (ENTENDEREMOS QUE ENTE ECONÓMICO ES UNA UNIDAD QUE REALIZA ACTIVIDADES ECONÓMICAS, CONSTITUIDA POR COMBINACIÓN DE RECURSOS HUMANOS, RECURSOS NATURALES Y CAPITAL, COORDINADOS POR UNA AUTORIDAD QUE TOMA DECISIONES ENCAMINADAS A LA CONSECUCCIÓN DE LOS FINES PARA LOS QUE FUÉ CREADA. BOLETÍN A-2), LAS BASES DE CUANTIFICACIÓN DE LAS OPERACIONES Y LA

PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA CUANTITATIVA POR MEDIO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

PARA CONFIAR EN LA INFORMACIÓN QUE SE MUESTRE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS, SE REQUIERE HABER OBSERVADO CIERTOS GUÍAS DE ACCIÓN EN EL REGISTRO DE LAS OPERACIONES QUE PRACTIQUE UNA EMPRESA, DE NO HACERLO ASÍ, LA MISMA NO PODRÍA PRESENTAR COMO RAZONABLEMENTE CORRECTA LA INFORMACIÓN QUE MUESTRAN DICHS ESTADOS.

LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD CONSTITUYEN LA ÚNICA BASE FIRME CON QUE CUENTA TODOS AQUELLOS QUE TIENEN CONTACTO CON LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PODERLOS INTERPRETAR CORRECTAMENTE, POR LO TANTO, EL ANALISTA SIEMPRE DEBERÁ APOYAR SU INFORME EN LA DECLARACIÓN DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS FUERON FORMULADOS CON BASE EN ELLOS Y EXPRESE CLARAMENTE QUE DICHS PRINCIPIOS HAN SIDO APLICADOS CONSISTENTEMENTE EN RELACIÓN CON EL EJERCICIO ANTERIOR CON EL HECHO DE HACER QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS PUEDAN SER COMPARABLES EJERCICIO CON EJERCICIO.

A CONTINUACIÓN HARÉ MENCIÓN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD EMITIDO POR EL INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS, A.C. :

ÉSTOS PRINCIPIOS SE REFIEREN AL ASPECTO DE TRANSFORMAR LOS DATOS EN INFORMACIÓN Y A LA PRESENTACIÓN DE ÉSTA, ADECUADA A SUS USOS O FINES.

ENTIDAD.- LA ACTIVIDAD ECONÓMICA ES REALIZADA POR ENTIDADES IDENTIFICABLES, LAS QUE CONSTITUYEN COMBINACIONES DE RECURSOS HUMANOS, RECURSOS NATURALES Y CAPITAL, COORDINADOS POR UNA AUTORIDAD QUE TOMA DECISIONES ENCAMINADAS A LA CONSECUCCIÓN DE LOS FINES DE LA ENTIDAD.

REALIZACIÓN.- LA CONTABILIDAD CUANTIFICA EN TÉRMINOS MONETARIOS LAS OPERACIONES QUE REALIZA UNA ENTIDAD CON OTROS PARTICIPANTES EN LA ACTIVIDAD ECONÓMICA Y CIERTOS EVENTOS ECONÓMICOS QUE LA AFECTAN.

PERIODO CONTABLE.- LA NECESIDAD DE CONOCER LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA ENTIDAD, QUE TIENE UNA EXISTENCIA CONTINUA, OBLIGA A DIVIDIR SU VIDA EN PERIODOS CONVENCIONALES. LAS OPERACIONES Y EVENTOS ASÍ COMO SUS EFECTOS DERIVADOS, SUSCEPTIBLES DE SER CUANTIFICADOS, SE IDENTIFICAN CON EL PERIODO EN QUE OCURREN; POR TANTO CUALQUIER INFORMACIÓN CONTABLE DEBE INDICAR CLARAMENTE EL PERIODO A QUE SE REFIERE. EN TÉRMINOS GENERALES, LOS COSTOS Y GASTOS DEBEN IDENTIFICARSE CON EL INGRESO QUE ORIGINARON INDEPENDIEMENTE DE LA FECHA EN QUE SE PAGUEN.

VALOR HISTÓRICO.- LAS TRANSACCIONES Y EVENTOS ECONÓMICOS QUE LA CONTABILIDAD CUANTIFICA SE REGISTRAN SEGÚN LAS CANTIDADES DE EFECTIVO QUE SE AFECTEN O SU EQUIVALENTE O LA ESTIMACIÓN RAZONABLE QUE DE ELLOS SE HAGA AL MOMENTO EN QUE SE CONSIDEREN REALIZADOS CONTABLEMENTE. ÉSTAS CIFRAS DEBERÁN SER MODIFICADAS EN EL CASO DE QUE OCURRAN EVENTOS POSTERIORES QUE LES HAGAN PERDER SU SIGNIFICADO, APLICANDO MÉTODOS DE AJUSTE EN FORMA SISTEMÁTICA QUE PRESERVEN LA IMPARCIALIDAD Y OBJETIVIDAD DE LA INFORMACIÓN CONTABLE. SI SE AJUSTAN LAS CIFRAS POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS Y SE APLICAN A TODOS LOS CONCEPTOS SUSCEPTIBLES DE SER MODIFICADOS QUE INTEGRAN LOS ESTADOS FINANCIEROS, SE CONSIDERARÁ QUE NO HA HABIDO VIOLACIÓN DE ESTE PRINCIPIO, SIN EMBARGO, ESTA SITUACIÓN DEBE QUEDAR DEBIDAMENTE ACLARADA EN LA INFORMACIÓN QUE SE PRODUZCA.

NEGOCIO EN MARCHA.- LA ENTIDAD SE PRESUME EN EXISTENCIA PERMANENTE, SALVO ESPECIFICACIÓN EN CONTRARIO; POR LO QUE LAS CIFRAS DE SUS ESTADOS FINANCIEROS REPRESENTARÁN VALORES HISTÓRICOS O MODIFICACIONES SOBRE ELLOS. CUANDO LAS CIFRAS REPRESENTEN VALORES ESTIMADOS DE LIQUIDACIÓN, ESTO SE DEBERÁ DE ESPECIFICAR CLARAMENTE Y SÓLO SE ACEPTARÁ PARA INFORMACIÓN GENERAL CUANDO LA ENTIDAD ESTÉ EN LIQUIDACIÓN.

DUALIDAD ECONÓMICA.- LA DOBLE DIMENSIÓN DE LA REPRESENTACIÓN CONTABLE DE LA ENTIDAD ES FUNDAMENTAL PARA UNA ADECUADA COMPRENSIÓN DE SU ESTRUCTURA Y RELACIÓN CON OTRAS ENTIDADES. EL HECHO DE QUE LOS SISTEMAS MODERNOS DE REGISTRO APARENTAN ELIMINAR LA NECESIDAD ARITMÉTICA DE MANTENER LA IGUALDAD DE CARGOS Y ABONOS, NO AFECTA AL ASPECTO DUAL DEL ENTE ECONÓMICO, CONSIDERADO EN SU CONJUNTO. POR LO CUAL SE CONSTITUYE DE:

*LOS RECURSOS DE LOS QUE DISPONE LA ENTIDAD PARA LA REALIZACIÓN DE SUS FINES Y, * LAS FUENTES DE DICHS RECURSOS QUE A SU VEZ SON LA ESPECIFICACIÓN DE LOS DERECHOS QUE SOBRE LOS MISMOS EXISTEN, CONSIDERADOS EN SU CONJUNTO.

REVELACIÓN SUFICIENTE.- LA INFORMACIÓN CONTABLE PRESENTADA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DEBE CONTENER EN FORMA CLARA Y COMPRENSIBLE TODO LO NECESARIO PARA JUZGAR LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA ENTIDAD.

IMPORTANCIA RELATIVA.- LA INFORMACIÓN QUE APARECE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DEBE MOSTRAR LOS ASPECTOS IMPORTANTES DE LA ENTIDAD, SUSCEPTIBLES DE SER CUANTIFICADOS EN TÉRMINOS MONETARIOS. TANTO PARA EFECTOS DE LOS DATOS QUE ENTRAN AL SISTEMA DE INFORMACIÓN CONTABLE COMO PARA LA INFORMACIÓN RESULTANTE DE SU OPERACIÓN, SE DEBE DE EQUILIBRAR LOS DATOS CON LOS REQUISITOS DE UTILIDAD Y FINALIDAD DE LA INFORMACIÓN.

CONSISTENCIA.- LOS USOS DE LA INFORMACIÓN CONTABLE REQUIEREN QUE SE SIGAN PROCEDIMIENTOS DE CUANTIFICACIÓN QUE PERMANEZCAN EN EL TIEMPO. LA INFORMACIÓN CONTABLE DEBE SER OBTENIDA MEDIANTE LA APLICACIÓN DE LOS MISMOS PRINCIPIOS Y REGLAS PARTICULARES DE CUANTIFICACIÓN PARA HACER LA COMPARACIÓN CON OTRAS ENTIDADES ECONÓMICAS MEDIANTE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y CONOCER SU POSICIÓN RELATIVA.

EL INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS, A.C. ESTABLECE EN EL BOLETÍN A-1 LA SIGUIENTE DIVISIÓN DE LOS PRINCIPIOS CONTABLES:

LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD QUE IDENTIFICAN Y DELIMITAN AL ENTE ECONÓMICO Y A SUS ASPECTOS FINANCIEROS, SON: LA ENTIDAD, LA REALIZACIÓN Y EL PERIODO CONTABLE.

LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD QUE ESTABLECEN LA BASE PARA CUANTIFICAR LAS OPERACIONES DEL ENTE ECONÓMICO Y SU PRESENTACIÓN, SON: EL VALOR HISTÓRICO, EL NEGOCIO EN MARCHA Y LA DUALIDAD ECONÓMICA.

EL PRINCIPIO QUE SE REFIERE A LA INFORMACIÓN ES EL DE: REVELACIÓN SUFICIENTE.

LOS PRINCIPIOS QUE ABARCAN LAS CLASIFICACIONES ANTERIORES COMO REQUISITOS GENERALES DEL SISTEMA, SON: IMPORTANCIA RELATIVA Y CONSISTENCIA.

2.2 LA CONTABILIDAD COMO BASE PARA DECISIONES COMERCIALES.

LA CONTABILIDAD ES BÁSICAMENTE INFORMAR ; TODA INFORMACIÓN ACUMULADA, SIRVE PARA REALIZAR DECISIONES A NIVEL GERENCIAL Y ASÍ PLANEAR Y CONTROLAR A FUTURO.

ESTA INFORMACIÓN VA DIRIGIDA A: PROPIETARIOS, INVERSIONISTAS, AGREEDORES Y PÚBLICO EN GENERAL, SIEMPRE Y CUANDO HAYAN APORTADO DINERO AL NEGOCIO.

LA CONTABILIDAD, TAMBIÉN, REPRESENTA UN ARTE CREADO POR EL HOMBRE, UN ARTE EN EL CUAL CONTINUAMENTE SE ESTÁN EFECTUÁNDO CAMBIOS Y MEJORAMIENTOS EN EL PROCESO DE COMUNICAR LA INFORMACIÓN COMERCIAL.

LA FUNCIÓN CONTABLE ES VITAL PARA CADA UNIDAD DE NUESTRA SOCIEDAD. VIVIMOS UNA ERA CONTABLE, PORQUE TANTO HOMBRES Y MUJERES TIENEN LA OBLIGACIÓN DE INFORMAR AL GOBIERNO SOBRE SUS INGRESOS. DESDE EL GOBIERNO FEDERAL, LOS ESTADOS, LAS CIUDADES Y LAS PEQUEÑAS POBLACIONES DEBEN UTILIZAR LA CONTABILIDAD COMO BASE PARA CONTROLAR SUS RECURSOS Y MEDIR SUS REALIZACIONES. LA CONTABILIDAD ES ESENCIAL PARA EL PRÓSPERO MANEJO DE UNA UNIVERSIDAD, UNA IGLESIA O UN HOSPITAL.

PARA SUMINISTRAR INFORMACIÓN FINANCIERA ACTUALIZADA SOBRE UN NEGOCIO, ES NECESARIO CREAR UN REGISTRO SISTEMÁTICO DE LA ACTIVIDAD COMERCIAL DIARIA, EN TÉRMINOS DE DINERO.

COMO POR EJEMPLO LA COMPRA Y VENTA DE MERCANCÍAS, EXTENCIÓN DE CRÉDITO A CLIENTES, SE INCURRE A DEUDAS Y SE RECIBE Y PAGA DINERO. A ESTO SE LE CONOCE COMO TRANSACCIONES.

EL PROCESO DE REGISTRO PUEDE EFECTUARSE DE DIFERENTES MANERAS, COMO POR EJEMPLO, ANOTACIÓN MANUAL, IMPRESIÓN POR MEDIO DE EQUIPOS MECÁNICOS O ELECTRÓNICOS, PERFORACIÓN DE HUECOS O POR MEDIO DE IMPRESIONES MAGNÉTICAS EN CINTA O EN TARJETA.

NO TODOS LOS ACONTECIMIENTOS COMERCIALES PUEDEN MEDIRSE Y DESCRIBIRSE EN TÉRMINOS MONETARIOS. POR LO TANTO LOS REGISTROS CONTABLES NO REFLEJAN EL NOMBRAMIENTO DE UN NUEVO EJECUTIVO O LA FIRMA DE UN CONTRATO LABORAL, EXCEPTO CUANDO TALES SUCESOS PUEDAN LLEGAR A AFECTAR FUTURAS TRANSACCIONES COMERCIALES.

DESPUÉS DE HACER UN REGISTRO DESCRIPTIVO, SE RECURRE A CLASIFICAR LAS DIFERENTES TRANSACCIONES Y ACONTECIMIENTOS EN GRUPOS O CATEGORÍAS A FINES, LAS CUALES NOS PERMITE REDUCIR UNA MASA DE DETALLES EN FORMA COMPACTA Y UTILIZABLE.

PARA CREAR LA INFORMACIÓN CONTABLE EN UNA FORMA ÚTIL, SE RESUME TODA INFORMACIÓN CLASIFICADA EN INFORMES FINANCIEROS LOS CUALES SE LES CONOCE COMO ESTADOS FINANCIEROS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMEN TODAS LAS TRANSACCIONES COMERCIALES DE UN PERIODO ESPECÍFICO DE TIEMPO, TAL COMO UN MES O UN AÑO. LOS ESTADOS FINANCIEROS PRESENTAN LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL NEGOCIO EN EL MOMENTO DEL INFORME Y LOS RESULTADOS DE LAS OPERACIONES POR MEDIO DE LAS CUALES HA LLEGADO A ESA SITUACIÓN.

TODO ESTO SE CONCENTRA EN TRES PASOS:

- * REGISTRO
- * CLASIFICACIÓN Y
- * RESUMEN.

EL OBJETIVO DE LA CONTABILIDAD ES EL USO DE LA INFORMACIÓN, SU ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN. UNO COMO CONTADOR DEBE DE ESTAR PENDIENTE DEL SIGNIFICADO DE LAS CIFRAS QUE HA PRODUCIDO LA EMPRESA COMERCIAL Y ENLAZAR LOS SUCESOS Y LOS RESULTADOS FINANCIEROS PARA PODER ESTUDIAR LAS DISTINTAS OPCIONES E INVESTIGAR LAS TENDENCIAS SIGNIFICATIVAS QUE PUEDAN ACONTECER EN EL FUTURO.

LA INTERPRETACIÓN Y ANÁLISIS DE LA CONTABILIDAD NO SOLO PERTENECE AL CONTADOR, SINO TAMBIÉN A LOS GERENTES, INVERSIONISTAS Y ACREEDORES QUE HAN DE HACER USO DE DICHA INFORMACIÓN PROPORCIONADA.

UNA PARTE IMPORTANTE DE ESTA COMPRESIÓN CONSISTE EN RECONOCER CLARAMENTE LAS LIMITACIONES DE LOS INFORMES CONTABLES. UN GERENTE ADMINISTRATIVO, UN INVERSIONISTA O UN ACREEDOR QUE CAREZCA DE FORMACIÓN CONTABLE, PUEDEN DEJAR DE APRECIAR HASTA QUÉ GRADO LA INFORMACIÓN CONTABLE SE BASA EN ESTIMATIVOS EN LUGAR DE CONSTITUIR MEDICIONES PRECISAS Y EXACTAS.

LOS CONTADORES TIENDEN A ESPECIALIZARSE EN CIERTAS SUBÁREA DE LA PROFESIÓN, DE LA MISMA MANERA QUE SE ESPECIALIZAN LOS MÉDICOS Y DEMÁS MIEMBROS DE OTRAS PROFESIONES. EN CUANTO A LAS OPORTUNIDADES QUE OFRECE LA CARRERA LA CONTABILIDAD PUEDE DIVIDIRSE EN TRES GRANDES ÁREAS: 1) LA CONTADURÍA PÚBLICA PROFESIONAL, 2) LA CONTABILIDAD PRIVADA Y 3) LA CONTABILIDAD OFICIAL.

LOS OBJETIVOS DEL NEGOCIO COMERCIAL SE CLASIFICAN EN DOS PARTES:

1) LA OBTENCIÓN DE UTILIDADES; ESTO ES QUE SI LA EMPRESA NO SE OBTIENE SERVICIO O PROVECHO DE LA MISMA, SE LIQUIDARÁ PARA INVERTIR EN OTRA PARTE. Y

2) ES MANTENER SOLVENTE LA EMPRESA O SEA CONTAR SIEMPRE CON FONDOS SUFICIENTES PARA EL CUBRIMIENTO DE LAS DEUDAS EXISTENTES Y POR EXISTIR.

UN GRUPO DE INDIVIDUOS O UN INDIVIDUO QUE HAN APORTADO RECURSOS A SU NEGOCIO, SIEMPRE ESPERAN QUE SU INVERSIÓN AUMENTEN DE VALOR, PORQUE SI UN NEGOCIO NO PRODUCE UNA UTILIDAD TAN IMPORTANTE COMO LA QUE PUDIERA OBTENERSE EN OTRO TIPO DE INVERSIÓN, SUS PROPIETARIOS, CON MUCHA RAZÓN, OPTARÍAN POR VENDERLO O LIQUIDARLO PARA INVERTIR EN OTRA PARTE. UNA EMPRESA QUE CONTINUAMENTE OPERE CON PÉRDIDA, MUY PRONTO AGOTARÁ SUS RECURSOS Y SE VERÁ FORZADA A SALIR DEL MERCADO. POR TANTO, PARA QUE UNA EMPRESA COMERCIAL FUNCIONE CON ÉXITO, ES NECESARIO QUE SUS PROPIETARIOS O LOS GERENTES LA DIRIGAN HACIA LA OBTENCIÓN DE MÁS UTILIDADES.

TODA EMPRESA COMERCIAL QUE CUENTE CON FONDOS SUFICIENTES PARA PAGAR SUS DEUDAS, VAN ADQUIRIR LA REPUTACIÓN DE FIRMAS SOLVENTES. POR LO TANTO, UNA EMPRESA INCAPAZ DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES SE LE DENOMINA INSOLVENTE. LA SOLVENCIA SE LE CATALOGA COMO EL OBJETIVO PRIMORDIAL DE CUALQUIER EMPRESA, PARA PODER TENER LAS PUERTAS ABIERTAS DE SUS ACREEDORES.

LA CONTABILIDAD RESPONDE A MUCHAS PREGUNTAS QUE SE HACEN LAS PERSONAS INTERESADAS EN SU NEGOCIO COMERCIAL, EL CÓMO SABER SI SU EMPRESA ESTÁ OBTENIENDO UTILIDADES O PÉRDIDAS; O QUERER CONOCER SI SU COMPAÑÍA ES SOLVENTE O INSOLVENTE, COMO ESTAS PREGUNTAS DIARIAMENTE SE HACE LA GENTE.

LA CONTABILIDAD NO SOLAMENTE CONSTITUYE EL PROCESO POR EL CUAL PUEDE MEDIRSE LA RENTABILIDAD Y SOLVENCIA DE UNA COMPAÑÍA, SINO EL MEDIO QUE BRINDA LA INFORMACIÓN REQUERIDA COMO BASE PARA TOMAR LAS DECISIONES COMERCIALES QUE PERMITAN A LA GERENCIA CONDUCTIR SU COMPAÑÍA DENTRO DE UN CAUCE PRODUCTIVO Y SOLVENTE, O SEA QUÉ DEBE HACERSE PARA EL MENEJO DEL NEGOCIO Y ENFRENTAR CON OPCIONES PARA UNA BUENA ELECCIÓN.

PARA REALIZAR UNA ACERTADA DECISIÓN DEPENDE DE LA OPORTUNIDAD, CANTIDAD Y VALIDEZ DE LA INFORMACIÓN DE QUE DISPONGA EL GERENTE CON RESPECTO A LAS OPCIONES Y SUS CONSECUENCIAS. RARA ES LA VEZ QUE SE TENGA A LA MANO LA INFORMACIÓN REQUERIDA. SIN EMBARGO, EN EL ORDEN PRÁCTICO, LA INFORMACIÓN DE LOS REGISTROS CONTABLES, CONSTITUYEN LA BASE SOBRE LA CUAL PUEDEN APOYARSE UNA GRAN VARIEDAD DE DECISIONES COMERCIALES.

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSTITUYEN UN PUNTO CONVENIENTE PARA INICIAR EL ESTUDIO DE LA CONTABILIDAD; LOS ESTADOS FINANCIEROS REPRESENTAN LOS MEDIOS POR LOS CUALES SE LLEVA A LA GERENCIA Y A LOS PARTICULARES UNA IMAGEN CONCISA DE LA RENTABILIDAD Y DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL NEGOCIO.

ESTOS INFORMES CONSTITUYEN EN CIERTO ASPECTO EL PRODUCTO FINAL DEL PROCESO CONTABLE, SU SIGNIFICADO SE COLOCARÁ EN UNA POSICIÓN PARA DAR A CONOCER EL PROPÓSITO DE LOS PRIMEROS PASOS SOBRE EL REGISTRO Y CLASIFICACIÓN DE LAS TRANSACCIONES COMERCIALES.

EXISTEN DOS ESTADOS FINANCIEROS PRINCIPALES E IMPORTANTES: LA "HOJA DE BALANCE" Y EL "ESTADO DE RESULTADOS". ESTOS ESTADOS FINANCIEROS QUE SE RESUME TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN CIENTOS DE REGISTROS CONTABLES DE UN NEGOCIO EN ÚNICAMENTE UNA PÁGINA.

LA HOJA DE BALANCE MOSTRARÁ LA SITUACIÓN FINANCIERA DE UN NEGOCIO EN UNA FECHA DETERMINADA A FÍN DE AÑO Y RESPALDADA POR MUCHAS FIRMAS DE CADA MES. LA HOJA DE BALANCE CONSTA DE UNA LISTA DE ACTIVOS Y PASIVOS DE UN NEGOCIO Y DEL PATRIMONIO QUE TIENE EL DUEÑO.

LA HOJA DE BALANCE DESTACA TRES ASPECTOS IMPORTANTES: 1) EL NOMBRE CORRECTO DEL NEGOCIO; 2) EL NOMBRE DEL ESTADO FINANCIERO "HOJA DE BALANCE" Y 3) LA FECHA, ADEMÁS DE LOS TRES ELEMENTOS PRINCIPALES COMO ES EL ACTIVO, PASIVO Y PATRIMONIO.

PARA FAMILIARIZARNOS CON LA HOJA DE BALANCE DIREMOS QUE DICHA HOJA SE COMPONE DE: ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL O PATRIMONIO.

POR CONSIGUIENTE EN TÉRMINOS GENERALES DARÉ UNA PEQUEÑA DEFINICIÓN DE CADA UNO DE LOS ELEMENTOS Y SUBELEMENTOS DE LA HOJA DE BALANCE.

ACTIVO; ES EL CONJUNTO DE BIENES MATERIALES, CRÉDITOS A FAVOR, O DERECHOS QUE TIENE UNA EMPRESA. LOS ACTIVOS PUEDEN TENER FORMA FÍSICA DEFINIDA, TAL COMO EDIFICIOS, MAQUINARÍA O MERCANCÍAS Y POR OTRA PARTE EXISTEN ACTIVOS NO EN FORMA FÍSICA SINO QUE SON TÍTULOS O DERECHOS LEGALES COMO LOS BONOS NACIONALES.

LOS ACTIVOS SE SUBDIVIDEN EN ACTIVO CIRCULANTE, ACTIVO FIJO, ACTIVO DIFERIDO Y ACTIVO INTANGIBLE.

ACTIVO CIRCULANTE: ES EL EFECTIVO Y LOS BIENES Y DERECHOS QUE SE ESPERA RAZONABLEMENTE CONVERTIR EN EFECTIVO, QUE SE VENDAN O CONSUMAN EN UN PLAZO CORTO (UN AÑO) O UN CICLO NORMAL DE OPERACIONES. SE DICE QUE SON LOS RECURSOS CON QUE TRABAJA LA EMPRESA, ES EL CAPITAL EN TRABAJO; POR EJEMPLO: CAJA, BANCOS, CLIENTES, INVENTARIOS, GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

ACTIVO FIJO: SON LOS BIENES TANGIBLES, PROPIEDAD DE LA EMPRESA QUE NO SE TIENE LA INTENCIÓN DE VENDER A CORTO PLAZO Y QUE EL NEGOCIO UTILIZA EN SUS ACTIVIDADES NORMALES. SON INVERSIONES PERMANENTES O SEA ES EL EQUIPO DE TRABAJO, QUE POR LO GENERAL ESTÁ SUJETO A DEPRECIACIÓN O AGOTAMIENTO. POR EJEMPLO; EL EQUIPO DE OFICINA, EQUIPO DE TRANSPORTE, ETC.

ACTIVO DIFERIDO O CARGOS DIFERIDOS: SON LOS SERVICIOS QUE LA EMPRESA YA RECIBIÓ A LA FECHA DEL BALANCE, QUE PUEDEN O NO ESTAR PAGADOS PERO QUE LE PROPORCIONARÁN SERVICIOS POR VARIOS PERÍODOS VENIDERS. POR EJEMPLO; LOS GASTOS DE ORGANIZACIÓN LEGAL DE LA SOCIEDAD Y LOS GASTOS DE INSTALACIÓN SE REGISTRAN EN LA CUENTA DE GASTOS DE INSTALACIÓN Y ORGANIZACIÓN Y SE AMORTIZAN EN UN PLAZO DE 10 A 20 AÑOS.

ACTIVO INTANGIBLE: SON LOS DERECHOS O PRIVILEGIOS ESPECIALES QUE LA EMPRESA HA COMPRADO O ADQUIRIDO A TRAVÉS DE SU EXISTENCIA. POR EJEMPLO; MARCAS Y PATENTES.

NO SE DEBE CONFUNDIR LOS CARGOS DIFERIDOS CON LOS GASTOS ANTICIPADOS. LOS CARGOS DIFERIDOS SON SERVICIOS YA RECIBIDOS A LA FECHA DEL BALANCE YA SEA QUE ESTÉN O NO PAGADOS. LOS GASTOS ANTICIPADOS SON DE CARÁCTER FRECUENTE Y TIENEN UNA RELACION ESTRECHA CON LA OPERACIÓN NORMAL DEL EJERCICIO, SON GASTOS QUE YA HAN SIDO PAGADAS PERO NO RECIBIDAS A LA FECHA DEL BALANCE. POR EJEMPLO: DE CARGOS DIFERIDOS, GASTOS DE INSTALACIÓN, EJEMPLO: DE GASTOS ANTICIPADOS, RENTA PAGADA POR ANTICIPADO.

PASIVO; ES EL CONJUNTO DE DEUDAS QUE TIENE UNA EMPRESA; EL PASIVO SURGE COMO CONSECUENCIA DE LA COMPRA DE MERCANCIAS O SERVICIOS A CRÉDITO (A PLAZO) Y A LA PERSONA QUE SE LE DEBE SE LLAMA ACREEDOR, SE SUBDIVIDE EN:

PASIVO CIRCULANTE: SON TODAS LAS DEUDAS U OBLIGACIONES A CARGO DE LA EMPRESA QUE TIENEN UN VENCIMIENTO A UN AÑO O EN UN CICLO DE OPERACIONES DE LA EMPRESA.

PASIVO FIJO: SON LAS OBLIGACIONES A UN PLAZO MAYOR DE UN AÑO O UN CICLO DE OPERACIONES, POR EJEMPLO: UNA HIPOTECA POR PAGAR.

PASIVO DIFERIDO: SON LOS COBROS ANTICIPADOS POR LOS SERVICIOS QUE SE DEBEN PRESTAR EN PERÍODOS FUTUROS, POR EJEMPLO: RENTAS COBRADAS POR ANTICIPADO. ESTE TIPO DE PASIVO ES POCO USUAL.

EXISTE OTRO TIPO DE PASIVO PERO QUE ES POCO USUAL LLAMADO PASIVO CONTINGENTE, SON OBLIGACIONES QUE NO SE TIENEN A LA FECHA DEL BALANCE, PERO CON EL RIESGO A CONSOLIDARSE, POR EJEMPLO: LOS DOCUMENTOS AVALADOS O SEA QUE ES LA OBLIGACIÓN DIRECTA DEL ACREEDOR SOBRE EL DOCUMENTO, PERO SI ESTE NO LO CUBRE LA EMPRESA DEBE CUBRIR EL PASIVO (FACTOR INCIERTO).

PATRIMONIO; SON LOS RECURSOS INVERTIDOS POR EL PROPIETARIO DEL NEGOCIO. EN EL BALANCE SE REFLEJA COMO LA DIFERENCIA ENTRE EL ACTIVO Y EL PASIVO. ES EN SÍ CUALQUIER RECURSO SUSCEPTIBLE DE PRODUCIR RIQUEZA.

EL ESTADO DE RESULTADOS TAMBIÉN CONOCIDO COMO ESTADO DE INGRESOS Y EGRESOS ES AQUEL QUE MUESTRA LAS PÉRDIDAS, LAS GANANCIAS Y UTILIDADES REALIZADAS EN UN PERÍODO DETERMINADO. SU ESTRUCTURA TRADICIONAL ES COMO A CONTINUACIÓN SE REFLEJA:

—	VENTAS NETAS
	<u>COSTO DE LA MERCANCÍA VENDIDA</u>
	UTILIDAD BRUTA
—	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
—	GASTOS DE VENTA
—	<u>GASTOS FINANCIEROS</u>
	UTILIDAD DE OPERACIÓN
+	OTROS PRODUCTOS
—	<u>OTROS GASTOS</u>
	UTILIDAD NETA

EL COSTO DE LA MERCANCÍA VENDIDA, EN UN SISTEMA DE INVENTARIOS PERPETUOS, SE TOMA DIRECTAMENTE DE LA CUENTA DE COSTO DE VENTAS. EN UN SISTEMA PORMENORIZADO SE DETERMINA POR DIFERENCIA DE INVENTARIOS:

	INVENTARIO INICIAL
+	COMPRAS NETAS
—	<u>INVENTARIO FINAL</u>
	COSTO DE MERCANCÍA VENDIDA

EL ESTADO DE RESULTADOS SE COMPONE DE TRES PARTES PRINCIPALES: INGRESOS, COSTO DE VENTAS Y GASTOS.

INGRESOS: LOS INGRESOS SON:

- A) VENTAS DE MERCANCIAS O INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIO QUE SON OBJETOS DEL NEGOCIO. INCLUYE VENTAS AL CONTADO Y ACREDITO.
- B) PRODUCTOS FINANCIEROS, SON INTERESES DEVENGADOS O COBRADOS A CLIENTES EN VENTAS A CRÉDITO.
- C) OTROS PRODUCTOS SON LOS INGRESOS POR OPERACIONES QUE NO ESTAN RELACIONADAS ESTRECHAMENTE CON LA ACTIVIDAD PRINCIPAL DEL NEGOCIO Y QUE NO SE PRESENTAN PERIÓDICAMENTE, POR EJEMPLO: LA UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVO FIJO.

COSTO DE VENTAS: REPRESENTAN EL COSTO DE ADQUISICIÓN DE LAS MERCANCIAS VENDIDAS (EN EMPRESAS QUE PRESTEN SERVICIO NO SE TIENE ESTE RENGLÓN). EN LAS INDUSTRIAS EL COSTO DE VENTAS SE CALCULA CONSIDERANDO AL DEPARTAMENTO DE PRODUCTOS TERMINADOS, COMO SI FUERA EL PROVEEDOR DEL DEPARTAMENTO DE VENTAS.

EN OTROS NEGOCIOS COMERCIALES SE REGISTRAN EN CADA VENTA EL COSTO DE VENTAS POR LO QUE AL FINAL DEL EJERCICIO UNA SOLA CUENTA REFLEJA EL COSTO DE LAS VENTAS, EN OTRO CASO SE CALCULA EL COSTO POR LA DIFERENCIA DE INVENTARIOS PERIÓDICOS; AL INVENTARIO INICIAL SE LE SUMAN LAS COMPRAS NETAS (COMPRAS TOTALES MENOS DEVOLUCIÓN Y REBAJA SOBRE COMPRAS) Y SE LE RESTA EL INVENTARIO FINAL.

GASTOS: SON DESEMBOLSOS EFECTUADOS PARA EL FUNCIONAMIENTO DEL NEGOCIO O PARA PROVOCAR INGRESOS. EN SÍ LOS GASTOS NO ÚNICAMENTE SON LOS PAGOS, SINO QUE TAMBIÉN PUEDEN QUEDARSE A DEBER O QUE YA HAYAN SIDO PAGADOS EN EL EJERCICIO ANTERIOR ESTANDO EN UNA CUENTA DE ACTIVO, POR EJEMPLO: GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO, EL CUAL SE TRASPASA EN EL EJERCICIO DE REFERENCIA.

TAMBIÉN SE TIENE EL CASO DE DEPRECIACIÓN QUE ES EL DESGASTE ESTIMADO DEL EQUIPO DE TRABAJO (ACTIVO FIJO) DURENTE UN PERÍODO, QUE AUNQUE NO ES UNA EROGACIÓN DE DINERO, ES UN GASTO.

DARÉ UNA IMPORTANTE OBSERVACIÓN RESPECTO A LOS GASTOS Y LAS EROGACIONES.

UN GASTO COMO YA DIJE PUEDE SER EROGADO EN EL EJERCICIO, HABER SIDO PAGADO ANTES, O QUEDAR PENDIENTE DE PAGO, DE LO QUE SE DEDUCE QUE NO TODOS LOS GASTOS SE PAGAN DURANTE EL PERÍODO QUE AFECTAN A LAS UTILIDADES.

UNA EROGACIÓN ES UNA SALIDA O DESEMBOLSO DE EFECTIVO PARA PAGAR UN GASTO, PARA UNA NUEVA INVERSIÓN, PARA CUBRIR UNPASIVO O PARA OTRA FINALIDAD, POR EJEMPLO: EL PAGO DE SUELDOS, PARA LA COMPRA DE UNA MAQUINARIA, PARA EL PAGO DE UN PROVEEDOR, ETC.

LOS GASTOS PUEDEN CLASIFICARSE EN :

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN: ESTÁN RELACIONADOS CON LA ADMINISTRACIÓN, POR EJEMPLO: SUELDOS DE OFICINA, RENTA DE LOCAL, PAPELERÍA, ETC.

GASTOS DE VENTA: SON LOS QUE SE EFECTÚAN PARA INCREMENTAR LAS VENTAS O ESTÁN LIGADOS EN ESTE DEPARTAMENTO, POR EJEMPLO: LOS GASTOS DE PROPAGANDA.

ESTOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y DE VENTA SE CLASIFICAN EN UN SOLO CONCEPTO DENOMINADO "GASTOS DE OPERACIÓN".

GASTOS FINANCIEROS: SON LOS QUE SE HACEN PARA EL FINANCIAMIENTO DEL NEGOCIO O SE PAGA POR EL USO DEL CAPITAL AJENO, POR EJEMPLO: INTERESES.

OTROS GASTOS: SE LES CONSIDERA EVENTUALES POR QUE NO SE PRESENTAN EN RELACIÓN CON LAS OPERACIONES NORMALES, POR EJEMPLO: UNA PÉRDIDA DE VENTA DEL ACTIVO FIJO, ETC.

EL OBJETIVO DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ES EL DE REPORTAR LA UTILIDAD NETA O ÚLTIMA, DESPUÉS DE TODOS LOS COSTOS Y GASTOS, POR LO QUE PUEDE PRESENTARSE EN DIFERENTES FORMAS CON LOS MISMOS RESULTADOS.

2.3 CONCEPTO Y CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

PARA DAR UN MEJOR ENTENDIMIENTO DE LO QUE SIGNIFICA LOS ESTADOS FINANCIEROS, SE DESGLOSARÁ POR SUS ELEMENTOS QUE LO INTEGRAN.

ESTADO: EN CONTABILIDAD, REFIÉRESE A UN INFORME CUANTITATIVO ESCRITO, QUE SE ELABORA DE MANERA ORDENADA, SISTEMATIZADA Y CONSISTENTE.

FINANCIERO: DERIVADO DE LA PALABRA FINANZAS, QUE VIENE DEL FRANCÉS "FINANCES" Y ÉSTA A SU VEZ DE LA PALABRA LATINA "FINATIO" DE LA RAÍZ "FINIS", QUE SIGNIFICA ACABAR O PONER TÉRMINO MEDIANTE EL PAGO.

EL ORIGEN FINANCIAR ES EL DE PROPORCIONAR O CONSEGUIR RECURSOS ECONÓMICOS NECESARIOS PARA LA REALIZACIÓN DE UN OBJETIVO.

LOS ESTADOS FINANCIEROS 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".

EDUARDO M. FRANCO DÍAZ. DICCIONARIO DE CONTABILIDAD:
"ES AQUEL QUE MUESTRA CIFRAS RELATIVAS A LA OBTENCIÓN Y APLICACIÓN DE RECURSOS MONETARIOS".

EN BASE A LO ANTERIOR SUMARÉ OTRO CONCEPTO: "SON DOCUMENTOS QUE MUESTRAN CUANTITATIVAMENTE, YA SEA TOTAL O PARCIALMENTE, EL ORIGEN Y LA APLICACIÓN DE LOS RECURSOS EMPLEADOS PARA REALIZAR UN NEGOCIO O CUMPLIR DETERMINADO OBJETIVO, EL RESULTADO OBTENIDO EN LA EMPRESA, SU DESARROLLO Y LA SITUACIÓN QUE GUARDA EL NEGOCIO".

LOS CONCEPTOS EXPUESTOS CON ANTERIORIDAD, ES CON LA IDEA DE PODER COMPRENDER MEJOR A QUÉ SE REFIERE CUANDO SE HABLA DE ESTADOS FINANCIEROS.

POR LO QUE HAY QUE TENER EN CUENTA QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS, NO BASTAN POR SÍ SOLOS PARA PODER LLEGAR A UNA CONCLUSIÓN ADECUADA CON RESPECTO A LA SITUACIÓN DE UNA EMPRESA.

PORQUE EXISTEN FACTORES QUE INFLUYEN DECISIVAMENTE SOBRE LA SITUACIÓN INDICADA, TALES COMO:

- * LA CAPACIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN,
- * LA LOCALIZACIÓN DE LA EMPRESA CON RESPECTO A LAS FUENTES DE ABASTECIMIENTO DE MATERIAS PRIMAS Y MANO DE OBRA,
- * LA EFICIENCIA DE LOS TRANSPORTES,
- * LAS CONDICIONES DEL MERCADO EN QUE OPERE,
- * LOS PROBLEMAS TÉCNICOS E INDUSTRIALES,
- * Y EL RÉGIMEN FISCAL.

EXISTEN REQUISITOS LOS CUALES DEBEN LLENAR LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MISIÓN INFORMATIVA:

UNIVERSALIDAD.— "QUE TODA INFORMACIÓN QUE MUESTRE SEA CLARA Y ACCESIBLE, UTILIZANDO UNA TERMINOLOGÍA COMPRENSIBLE Y UNA ESTRUCTURACIÓN SIMPLE".

CONTINUIDAD.— "QUE LA INFORMACIÓN QUE REFLEJE, SE REFIERA A PERIODOS REGULARES".

PERIODICIDAD.— "QUE SU ELABORACIÓN SE LLEVE A CABO EN FORMA PERIÓDICA CADA CIERTO TIEMPO".

OPORTUNIDAD.— "QUE LA INFORMACIÓN QUE CONSIGNEN SEA RENDIDA OPORTUNAMENTE".

POR LO ANTERIOR ALGUNOS AUTORES EN SU INTENTO DE EXPLICAR LO QUE DEBE DE ENTENDERSE POR LOS ESTADOS FINANCIEROS, UNICAMENTE SE REFIEREN AL BALANCE GENERAL Y AL ESTADO DE RESULTADOS SOBRE LO CUAL DAN DIVERSAS DEFINICIONES. OTROS DAN CONCEPTOS MUY GENÉRICOS, DICRIENDO QUE SON DOCUMENTOS ESENCIALMENTE NUMÉRICOS, QUE A UNA FECHA O POR UN PERÍODO DETERMINADO, PRESENTAN LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA O LOS RESULTADOS OBTENIDOS RESPECTIVAMENTE. SIN EMBARGO LAS INTERPRETACIONES QUE SE PUEDE DAR A LOS CONCEPTOS MENCIONADOS, 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:

A) LOS ESTADOS FINANCIEROS MUESTRAN LA FORMA COMO LAS EMPRESAS HAN CONJUGADO LOS FACTORES DE LA PRODUCCIÓN; NATURALEZA, CAPITAL, TRABAJO Y ORGANIZACIÓN.

B) LA MEDIDA ADMINISTRATIVA ACERTADA O EQUIVOCADA QUE SE ADOpte POR LA EMPRESA DURANTE UN MAYOR O MENOR TIEMPO, QUEDA REFLEJADA EN LOS VALORES QUE CONSTITUYEN LOS ESTADOS FINANCIEROS.

C) TODA INFORMACIÓN QUE MUESTRAN LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTA INFLUIDA POR LAS CONVENCIONES CONTABLES Y LOS JUICIOS PERSONALES DE QUIEN LOS FORMULA.

POR CONSIGUIENTE PODRÍA DECIR QUE EL ESTADO FINANCIERO ES UN DOCUMENTO FUNDAMENTALMENTE NUMÉRICO, CUYOS VALORES CONSIGNA EL RESULTADO DE LOS FACTORES DE LA PRODUCCIÓN POR LA EMPRESA, ASÍ COMO LA APLICACIÓN DE POLÍTICAS Y MEDIDAS ADMINISTRATIVAS DICTADAS POR LOS DIRECTIVOS DE LA MISMA, Y EN CUYA FORMULACIÓN Y ESTIMACIÓN DE VALORES, INTERVIENEN LOS ACUERDOS CONTABLES Y JUICIOS PERSONALES DE QUIEN LOS FORMULA A UNA FECHA O PERIODO DETERMINADO.

CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS LOS CLASIFICARÉ EN TRES GRUPOS; DE ACUERDO A SU IMPORTANCIA EN LA INFORMACIÓN, DE ACUERDO AL PERÍODO QUE ABARQUEN Y DE ACUERDO A SU USO.

1.- DE ACUERDO A LA IMPORTANCIA DE LA INFORMACIÓN QUE PROPORCIONAN, QUE A SU VEZ SE DIVIDE EN:

A) ESTADOS BÁSICOS.

* ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA O BALANCE GENERAL.

* ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS O ESTADO DE RESULTADOS.

* ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO O ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA O EN BASE A EFECTIVO.

B) ESTADOS COMPLEMENTARIOS O AUXILIARES.

2.- DE ACUERDO AL PERÍODO QUE ABARCAN.

A) ESTADOS ESTÁTICOS.

B) ESTADOS DINÁMICOS.

3.- DE ACUERDO A SU USO, SE DIVIDEN EN:

A) PARA USO GENERAL.

B) PARA USO ESPECIAL.

1.- LOS ESTADOS FINANCIEROS DE ACUERDO A LA IMPORTANCIA DE LA INFORMACIÓN QUE PROPORCIONAN.

a) ESTADOS BÁSICOS.— 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 PRODUCTIVA DE LA EMPRESA QUE LOS ORIGINÓ.

SON LOS DATOS DE MAYOR INTERÉS Y MÁS IMPORTANTES DE UNA ENTIDAD ECONÓMICA; ESTOS ESTADOS SIRVEN COMO DE BASE PARA LA REALIZACIÓN DE TOMA DE DECISIONES.

* ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA O BALANCE GENERAL.

TIENE COMO PRINCIPAL OBJETIVO MOSTRAR EN FORMA CLARA Y PRECISA LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA A UNA FECHA DETERMINADA, ESTO ES CONCEPTO POR CONCEPTO EL IMPORTE CUANTITATIVO AL MOMENTO DE SU FORMULACIÓN, SIENDO CON ELLO DE NATURALEZA ESTÁTICO.

EL BALANCE GENERAL COMO TRADICIONALMENTE SE LE HA LLAMADO SUELE ADOPTAR OTROS NOMBRES SIENDO LOS MÁS USUALES:

1. ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA.
2. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.
3. ESTADO DE RECURSOS Y OBLIGACIONES.
4. ESTADO DE ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL.

ES SIN LUGAR A DUDAS UNO DE LOS MÁS IMPORTANTES Y COMPLETOS POR LAS PARTIDAS QUE AGRUPA Y QUE TODA INFORMACIÓN FINANCIERA DEBE CONTENER.

ANTIGUAMENTE FUÉ ESTE EL DOCUMENTO FINANCIERO QUE RESUMÍA TODA LA INFORMACIÓN QUE SE CONOCÍA EN LOS NEGOCIOS Y A LA CUAL ACUDIAN SUS USUARIOS COMO RECURSO ÚNICO PARA SATISFACER SUS NECESIDADES DE INFORMACIÓN Y CONCLUIR EN ÉL LOS RESULTADOS DE LAS OPERACIONES DEL MISMO; EL DESARROLLO DE LA TÉCNICA CONTABLE HA MOSTRADO LA IMPORTANCIA TAMBIÉN DE

OTROS ESTADOS QUE CONJUNTAMENTE CON EL BALANCE CONSTITUYEN LOS RESÚMENES INFORMATIVOS MÁS AMPLIOS Y SIGNIFICATIVOS DE LA VIDA DE LAS EMPRESAS.

EXISTEN DOS FORMAS DE PRESENTAR BÁSICAMENTE EL BALANCE:

A) EN FORMA DE REPORTE Y

B) EN FORMA DE CUENTA.

EN FORMA DE REPORTE, CONSISTE EN PRESENTAR AL PASIVO DEBAJO DEL ACTIVO Y AL CAPITAL DEBAJO DEL PASIVO EN FORMA DE RESTA. EN FORMA DE CUENTA, SE AGRUPA DEL LADO IZQUIERDO LAS CUENTAS DE SALDO DEUDOR Y DEL LADO DERECHO LAS DE NATURALEZA ACREEDORA.

LA FORMA MÁS ADECUADA DE PRESENTAR EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ES EN FORMA COMPARATIVA CON EJERCICIO INMEDIATO ANTERIOR, ASÍ COMO DETERMINANDO LA PARTICIPACIÓN PORCENTUAL DE CADA UNO DE LOS RUBROS QUE CONFIGURAN DICHO ESTADO, CON LA FINALIDAD DE FORMARSE UN JUICIO EN FORMA RÁPIDA Y CONCRETA DE LA SITUACIÓN DE LA ENTIDAD ECONÓMICA, A LA FECHA DETERMINADA DE QUE SE TRATE.

* ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.

EN LA PRÁCTICA ESTE ESTADO FINANCIERO RECIBE OTROS NOMBRES SIENDO DE LOS MÁS USUALES :

1. ESTADO DE RESULTADOS.
2. ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS.
3. ESTADO DE RENDIMIENTOS.
4. ESTADO DE INGRESOS Y EGRESOS.

EL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS BÁSICAMENTE PRESENTA UNA RELACIÓN TOTAL DE LOS INGRESOS Y DE LOS GASTOS EROGADOS EN LA REALIZACIÓN DE LAS OPERACIONES DE LA EMPRESA DETERMINANDO ASÍ UNA UTILIDAD O PÉRDIDA POR LA DIFERENCIA QUE DE ÉSTOS EXISTA.

SU OBJETIVO ES MOSTRAR A LOS LECTORES EL RESULTADO OBTENIDO POR LAS OPERACIONES REALIZADAS DURANTE UN PERÍODO DETERMINADO SEÑALANDO PRINCIPALMENTE LOS CONCEPTOS E IMPORTES QUE SIGNIFICARON SUS INGRESOS, EL COSTO INCURRIDO AL GENERARLOS ASÍ COMO LOS GASTOS NECESARIOS DE OPERACIÓN PARA MOSTRAR FINALMENTE EL RESULTADO NETO.

LA NATURALEZA DEL ESTADO DE RESULTADOS ES DINÁMICA YA QUE EN COMPARACIÓN CON EL BALANCE ÉSTE NO PRESENTA SALDOS DE SUS CUENTAS O PARTIDAS SINO OFRECE LA SUMA DE SUS MOVIMIENTOS, DANDO A CONOCER LA VIDA DE LA EMPRESA DURANTE UN PERÍODO DE TIEMPO DETERMINADO.

LAS PRINCIPALES DIVISIONES QUE EL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS TIENE SON LAS CORRESPONDIENTES A :

1. INGRESOS.
2. COSTOS DE VENTAS Y
3. GASTOS.

LA FORMA MÁS ADECUADA DE PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS O ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ES TAMBIÉN EN FORMA COMPARATIVA Y CON PORCENTAJES DE LA PARTICIPACIÓN QUE REPRESENTA CADA RENGLÓN CON RESPECTO A LAS VENTAS NETAS O EL TOTAL DE LOS INGRESOS.

* ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO O ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO.

CONSTITUYE UN ESTADO FINANCIERO BÁSICO QUE DEBE SER PRESENTADO EN LUGAR DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERO, AL QUE SE REFIERE EL BOLETÍN B-4.

LA PRÁCTICA CONTABLE RECONOCE A ÉSTE ESTADO TAMBIÉN CON LOS NOMBRES DE :

1. ESTADO DE ORIGEN DE RECURSOS Y APLICACIÓN DE FONDOS.
2. ESTADO DE FUENTES Y APLICACIÓN DE FONDOS.
3. ESTADO DE MOVIMIENTOS DE RECURSOS.
4. ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL.

LA UTILIDAD QUE PROPORCIONA ÉSTE DOCUMENTO FINANCIERO ES IMPORTANTE, YA QUE PERMITE EL ANÁLISIS DE LAS PARTIDAS QUE HAN SIDO MOTIVO DE VARIACIONES NO DEJANDO ASI CONCEBIR IDEAS ERRONEAS AL CONSIDERAR GENERALMENTE LOS AUMENTOS COMO MOVIMIENTOS FAVORABLES Y A LAS DISMINUCIONES COMO DESFAVORABLES EN LA POSICIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA.

LA FINALIDAD DEL ESTADO DE CAMBIOS ES PRESENTAR EN FORMA CONDENSADA Y COMPRENSIBLE INFORMACIÓN SOBRE EL MANEJO DE EFECTIVO O SEA SOBRE SU OBTENCIÓN Y APLICACIÓN. POR PARTE DE LA ENTIDAD DURANTE UN PERÍODO DETERMINADO Y COMO CONSECUENCIA MOSTRAR UNA SÍNTESIS DE LOS CAMBIOS OCURRIDOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA O SEA EN SUS INVERSIONES Y FINANCIAMIENTOS, PARA QUE LOS USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PUEDAN CONOCER Y EVALUAR EN FORMA CONJUNTA CON LOS OTROS ESTADOS BÁSICOS, LA LIQUIDEZ O SOLVENCIA DE LA ENTIDAD A TRAVÉS DE LOS SIGUIENTES ASPECTOS BÁSICOS:

* CAPACIDAD PARA GENERAR EFECTIVO A TRAVÉS DE SUS OPERACIONES NORMALES.

* MANEJO DE LAS INVERSIONES Y FINANCIAMIENTOS A CORTO Y LARGO PLAZO DURANTE EL PERÍODO.

LA PRESENTACIÓN DE BALANCES COMPARATIVOS ES UNO DE LOS MEDIOS MÁS CLAROS PARA CONOCER EL TIPO DE VARIACIONES QUE SE HAN SUCEDIDO EN LA ESTRUCTURA FINANCIERA, CON ELLOS SE PUEDEN SEÑALAR LOS AUMENTOS Y DISMINUCIONES EN CADA UNA DE LAS PARTIDAS A FIN DE ANALIZARLAS Y DETERMINAR EL ORIGEN Y NATURALEZA DE LAS MISMAS, DANDO ASÍ NACIMIENTO A OTRO ESTADO BÁSICO EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA QUE ES EL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS.

LAS PRINCIPALES FUENTES DE INGRESOS DE FONDOS SON :

1. POR OPERACIONES NORMALES: UTILIDAD NETA MÁS LA DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO DE ACTIVOS.
2. AUMENTOS EN EL CAPITAL SOCIAL ATRAVÉS DE VENTA DE ACCIONES.

3. LA VENTA DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (BONOS, PAGARÉS A LARGO PLAZO).

4. LA VENTA DE ACTIVOS NO CIRCULANTES (ACTIVOS FIJOS, E INVERSIONES A LARGO PLAZO).

LOS PRINCIPALES TIPOS DE APLICACIONES SON :

1. PAGO DE DIVIDENDOS EN EFECTIVO.
2. PAGO DE PASIVOS A LARGO PLAZO.
3. DISMINUCIÓN DE CAPITAL.
4. COMPRAS DE ACTIVO FIJO E INVERSIONES A LARGO PLAZO.

B) ESTADOS COMPLEMENTARIOS O AUXILIARES. -- SON COMPLEMENTO A LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS PARA LOGRAR UNA MEJOR COMPRESIÓN DE LA INFORMACIÓN QUE EN ELLOS SE DETALLA YA QUE HACE MÁS CLARA LA SITUACIÓN DE UNA EMPRESA INFORMANDO MÁS AMPLIAMENTE SOBRE ÉSTA. SON NECESARIOS COMO INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA Y PROPORCIONAN ELEMENTOS DE JUICIOS MÁS EXTENSOS.

EL ESTADO COMPLEMENTARIO SON FUENTE DE DATOS QUE ESTAN RESUMIDOS EN LOS ESTADOS BÁSICOS, 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.
DENTRO DE ESTOS ESTADOS TENEMOS :

1. ESTADO DE COSTO DE PRODUCCIÓN.
2. ESTADO DE COSTO DE LO VENDIDO.
3. ESTADO DE MOVIMIENTO DE CAPITAL CONTABLE.

NO HAY QUE CONFUNDIR NI PRETENDER ELEVAR AL RANGO DE ESTADOS AUXILIARES LAS SIMPLES RELACIONES QUE SE PREPARAN PARA DETALLAR EL SALDO DE ALGUNAS CUENTAS AÚN CUANDO ESTAS ACOMPAÑEN DICHS ESTADOS.

2.- ESTADOS FINANCIEROS DE ACUERDO AL PERÍODO QUE ABARCAN, QUE SE DIVIDE EN :

A) ESTADOS ESTÁTICOS.

SON AQUELLOS QUE PRESENTAN LOS ELEMENTOS DE UNA SITUACIÓN A UN MOMENTO O FECHA DETERMINADA COMO ES EL CASO DE ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA O BALANCE GENERAL.

B) ESTADOS DINÁMICOS.

SON AQUELLOS QUE PRESENTAN LA SITUACIÓN DE UN NEGOCIO Y SUS OPERACIONES POR UN PERÍODO DETERMINADO, TAL ES EL CASO DEL ESTADO DE RESULTADOS, ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO, ESTADO DE COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

3.- ESTADOS FINANCIEROS DE ACUERDO A SU USO.

A) ESTADOS ANALÍTICOS.

COMO HE VENIDO COMENTANDO, LA INFORMACIÓN FINANCIERA DEBE PROPORCIONAR A SU USUARIO EL MAYOR NÚMERO DE ELEMENTOS QUE LE PERMITAN CONOCER TODO LO RELATIVO A LA EMPRESA, SIN EMBARGO SERÍA IMPOSIBLE E INÚTIL PLASMAR EN INFORMES TODO AQUELLO QUE SUCEDE EN LOS NEGOCIOS Y ES POR ELLO QUE SE RESUME EN FORMA ADECUADA LOS DATOS RELEVANTES Y SIGNIFICATIVOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.

EN CADA UNO DE LOS ESTADOS QUE ME HE REFERIDO CON ANTERIORIDAD PODREMOS APRECIAR QUE SE PLASMA LOS IMPORTES DE LAS PARTIDAS MÁS SIGNIFICANTES EN UNA FORMA GLOBAL YA QUE SU ANÁLISIS Y DESGLOSE DENTRO DE LOS MISMOS LOS HARÍA SUMAMENTE EXTENSOS Y SIN DUDA PROVOCARÍAN QUE EL LECTOR SE DISTRAJERE ANTE LA PRESENCIA DE LOS MISMOS, ES POR ELLO QUE LA INFORMACIÓN FINANCIERA ADECUADA DEBE CONSTAR DE ESTADOS FINANCIEROS

ANALÍTICOS, LOS CUALES SEPARADAMENTE HAGAN UN DESGLOSE DE LAS CANTIDADES Y CONCEPTOS QUE SE CITA EN LOS BÁSICOS.

ESTA FORMA DE PRESENTAR LA INFORMACIÓN FINANCIERA TRAE CONSIGO OTRO BENEFICIO ADICIONAL AL YA SEÑALADO Y ES QUE PERMITE AL LECTOR TREALIZAR ESTUDIOS Y ANÁLISIS PARTICULARES E INTERNOS DE CADA CONCEPTO; MEDIANTE ELLOS SE PUEDE DESCUBRIR ELEMENTOS DE INFORMACIÓN ALTAMENTE VALIOSOS Y QUE EN SU SUMARIZACIÓN PUDIERON DAR AL USUARIO IDEAS EQUIVOCAS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA COMO POR EJEMPLO, EL SALDO DE CUENTAS POR COBRAR CONSIGNADO EN EL BALANCE NO MUESTRA LA ANTIGÜEDAD QUE ESTA TIENE LA CANTIDAD DE DEUDORES ASÍ COMO LAS FECHAS DE VENCIMIENTOS, LO CUAL SIN DUDA PUEDE CAMBIAR TOTALMENTE LA OPINIÓN QUE SE TENGA SOBRE ESA PARTIDA.

EL OBJETIVO PRINCIPAL DE LOS ESTADOS ANALÍTICOS ES EL DE COMPLEMENTAR LA INFORMACIÓN FINANCIERA CONTENIDA EN LOS ESTADOS BÁSICOS Y FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS MISMOS, SIN REFERIRNOS CON ELLO A LAS USUALES NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE SE SEÑALAN AL PIE DE LOS MISMOS Y CITAN REGLAS DE VALUACIÓN DE ACTIVOS, SALVEDADES Y OTROS CONCEPTOS.

ESTE TIPO DE ESTADOS SON PREPARADOS PRINCIPALMENTE PARA EL BALANCE GENERAL Y EL ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS HACIENDO SU PRESENTACIÓN AL SEÑALAR QUE SE TRATA DE UN ESTADO ANALÍTICO DE UNA PARTIDA DEL ESTADO FINANCIERO CUYO NOMBRE SE INDICA.

b) ESTADOS DE USO GENERAL.

SON LOS QUE SE PREPARAN EN SITUACIÓN NORMAL Y PUEDEN SER UTILIZADOS INDISTINTAMENTE POR CUALQUIER PERSONA INTERESADA EN LA INFORMACIÓN QUE PROPORCIONAN, COMO ES: EL BALANCE GENERAL, EL ESTADO DE RESULTADOS Y EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.

c) ESTADO FINANCIERO DE USO ESPECIAL.

SON AQUELLOS QUE SE PREPARAN PARA UN FIN ESPECÍFICO Y PARA PRESENTAR UNA SITUACIÓN ESPECIAL O EXTRAORDINARIA, COMO POR EJEMPLO : ESTADOS PRO-FORMA Y ESTADOS PRESUPUESTADOS.

HE SEÑALADO HASTA ESTE MOMENTO QUE LA INFORMACIÓN FINANCIERA EN LAS EMPRESAS SE COMPONEN DE UN CUADRO BÁSICO DE ESTADOS FINANCIEROS QUE RESUME TODOS LOS ASPECTOS IMPORTANTES DE LAS OPERACIONES DE LOS NEGOCIOS Y DE ESTADOS DE NATURALEZA ANALÍTICA QUE HACEN AMPLIACIONES Y REFERENCIAS A LAS PRINCIPALES PARTIDAS DE LOS PRIMARIOS, PERO QUE EN UN MOMENTO DADO DEJAN A SUS MÁS CERCANOS USUARIOS AL MÁRGEN DE CIERTO TIPO DE FINES ESPECÍFICOS QUE ELLOS REQUIEREN, PRESENTÁNDOSE ASÍ LA NECESIDAD DE CONCEBIR ESTADOS CUYO OBJETIVO SE CONCRETA A DESARROLLAR ESTUDIOS ESPECIALES QUE EN LA MAYORÍA DE LAS VECES SON PARA REALIZAR TAREAS DE PLANEACIÓN Y CONTROL.

A ESTOS ESTADOS SE LES CONOCE COMO ESPECIALES Y SON LOS MÁS COMUNES :

a) ESTADOS PRO-FORMA.

ESTE ESTADO GENERALMENTE SE FORMULA CUANDO SE PROYECTAN NUEVAS INVERSIONES, FINANCIAMIENTOS O EXPENSIONES, CON EL OBJETO DE ESTIMAR CUALES SERÁN LOS CAMBIOS QUE SE VAN A OPERAR EN LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA, LAS INSTITUCIONES BANCARIAS LO SOLICITAN CON FRECUENCIA A SUS CLIENTES ANTES DE OTORGARLES UN CRÉDITO YA QUE INDEPENDIEMENTE DE INTERESARLES LA SITUACIÓN PRESENTE DE LA EMPRESA DESEAN CONOCER CUALÉS SERÁN LOS SALDOS FINALES QUE CONSTITUYEN EL NUEVO ESTADO; DICHO TRABAJO SE REALIZA MEDIANTE LA FORMULACIÓN DE UNA HOJA DE TRABAJO.

B) ESTADOS PRESUPUESTADOS.

CONSTITUYEN EN LA ESTIMACIÓN DE LAS CANTIDADES DE ARTÍCULOS QUE HAY QUE FABRICAR CON BASE A LOS VOLÚMENES DE VENTAS PREVISTAS Y A LOS NIVELES DE INVENTARIOS DESEADOS.

EN LAS EMPRESAS DE TIPO INDUSTRIAL RESULTAN SER VERDADERAS HERRAMIENTAS DE TRABAJO ESTE TIPO DE PRESUPUESTOS PUES A LA VEZ DE UTILIZARLOS COMO ELEMENTOS DE PLANEACIÓN Y CONTROL CONSTITUYEN BARÓMETROS DE LA PRODUCTIVIDAD ESPERADA.

C) ESTADOS COMPARATIVOS Y CUADROS DE TENDENCIAS.

EN ESTE TIPO DE ESTADO SE APRECIARÁ CUANTITATIVAMENTE LA TRAYECTORIA DE LA EMPRESA, YA QUE PERMITEN DETERMINAR Y ANALIZAR LOS CAMBIOS QUE HAN HABIDO POR LAS OPERACIONES DE LA EMPRESA EN PERÍODOS DETERMINADOS DE TIEMPO Y QUE GENERALMENTE SON DE AÑO EN AÑO, REQUIRIENDO ENTONCES INFORMES POR VARIOS PERÍODOS CONSECUTIVOS.

PARA EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS SON VALIOSOS ELEMENTOS DE ESTUDIO E INVESTIGACIÓN.

D) ESTADO DE REALIZACIÓN Y LIQUIDACIÓN.

SU PREPARACIÓN ES CON EL FÍN PARTICULAR Y CONCRETO DE MOSTRAR A LOS ACCIONISTAS EL ACTIVO Y PASIVO RECIBIDO POR LOS LIQUIDADORES DE ACUERDO CON UN BALANCE INICIAL ELABORADO CUANDO SE TERMINAN DEFINITIVAMENTE LAS OPERACIONES DE LA EMPRESA; MUESTRA LA FORMA DE CÓMO FUÉ REALIZADO EL ACTIVO Y CUBIERTO EL PASIVO A FIN DE DETERMINAR EL REMANENTE O PÉRDIDA QUE HUBIERE.

ESTE TIPO DE ESTADOS, PUEDEN PRESENTAR TOTAL O PARCIALMENTE SITUACIONES O HECHOS POR ACAECER, Y SE PREPARAN 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 EJEMPLOS DE ESTE TIPO DE ESTADOS.

2.4 OBJETIVOS Y CARACTERISTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

BOLETÍN B-1

LOS ESTADOS FINANCIEROS SU OBJETIVO ES EL DE INFORMAR SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA EN CIERTA FECHA Y LOS RESULTADOS DE SUS OPERACIONES Y LOS CAMBIOS EN SU SITUACIÓN FINANCIERA POR EL PERIODO CONTABLE TERMINADO EN DICHA FECHA. DE AQUÍ SE DESPRENDE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS COMPRENDEN EL BALANCE GENERAL, LOS ESTADOS DE RESULTADOS, DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE Y DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LAS NOTAS QUE SON PARTE INTEGRANTE DE LOS MISMOS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS SON UN MEDIO DE COMUNICAR INFORMACIÓN Y NO SON UN FIN, YA QUE NO PERSIGUEN EL TRATAR DE CONVENCER AL LECTOR DE UN CIERTO PUNTO DE VISTA O DE LA VALIDEZ DE UNA POSICIÓN.

YA QUE SON CONSIDERADOS UN MEDIO DE INFORMACIÓN:

- * LOS REQUERIMIENTOS DE INFORMACIÓN PUEDEN SER MUY DIFERENTES SEGÚN LAS PERSONAS QUE TENGAN INTERÉS EN UNA EMPRESA;
- * CIERTAS PERSONAS TIENEN FACULTADES PARA OBTENER LA INFORMACIÓN QUE LES INTERESA Y EN LA FORMA EN QUE LES ES CONVENIENTE, TAL COMO LA ADMONISTRACIÓN, EL FISCO Y CIERTOS ACREDORES, Y
- * SE DESCONOCE QUIÉN ES EL RESTO DE LAS PERSONAS CON INTERÉS EN LA EMPRESA.

LOS ESTADOS FINANCIEROS DEBEN SER CAPACES DE TRANSMITIR INFORMACIÓN QUE SATISFAGA AL USUARIO GENERAL EN LA EMPRESA.

SON DIVERSOS LOS USUARIOS GENERALES DE LA INFORMACIÓN, YA QUE ÉSTOS COMPRENDEN TANTO A LOS ACCIONISTAS COMO A EMPLEADOS, ACREEDORES, DIVERSOS SECTORES DEL GOBIERNO, ETC. QUE NO TIENEN ACCESO A LA ADMINISTRACIÓN, POR LO QUE LA INFORMACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEBE SERVIRLES PARA:

1.- TOMAR DECISIONES DE INVERSIÓN Y DE CRÉDITO. LOS PRINCIPALES INTERESADOS AL RESPECTO SERÍAN LOS QUE PUEDAN APORTAR FINANCIAMIENTO, COMO CAPITAL O CRÉDITO A LA EMPRESA. ÉSTE GRUPO ESTARÁ INTERESADO EN MEDIR LA CAPACIDAD DE CRECIMIENTO Y ESTABILIDAD DE LA EMPRESA Y SU REDITUABILIDAD, PARA ASEGURAR SU INVERSIÓN, LA OBTENCIÓN DE UN RENDIMIENTO Y LA RECUPERACIÓN DE ESTA INVERSIÓN.

2.- AQUILATAR LA SOLVENCIA Y LIQUIDEZ DE LA EMPRESA, ASÍ COMO SU CAPACIDAD PARA GENERAR RECURSOS. AQUÍ TENDRÁN INTERÉS LOS DIVERSOS ACREEDORES, PRINCIPALMENTE QUIENES HAN OTORGADO PRÉSTAMOS, ASÍ COMO LOS PROPIETARIOS, QUIENES QUIEREN MEDIR EL POSIBLE FLUJO DE DINERO HACIA ELLOS DERIVADO DE LOS RENDIMIENTOS.

3.- EVALUAR EL ORIGEN Y LAS CARACTERÍSTICAS DE LOS RECURSOS FINANCIEROS DEL NEGOCIO, ASÍ COMO EL RENDIMIENTO DE LOS MISMOS. EN ESTA ÁREA EL INTERÉS ES GENERAL, PUES TODOS ESTÁN INTERESADOS EN CONOCER DE QUÉ RECURSOS FINANCIEROS DISPONE LA EMPRESA PARA LLEVAR ACABO SUS FINES, CÓMO LOS OBTUVO, CÓMO LOS APLICÓ Y FINALMENTE QUÉ RENDIMIENTOS HA TENIDO Y PUEDE ESPERAR DE ELLOS.

4.- POR ÚLTIMO FORMARSE UN JUICIO DE CÓMO SE HA MANEJADO EL NEGOCIO Y EVALUAR LA GESTIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN A TRAVÉS DE UNA EVALUACIÓN GLOBAL DE LA FORMA EN QUE ÉSTA MANEJA LA RENTABILIDAD, SOLVENCIA Y CAPACIDAD DE CRECIMIENTO DE LA EMPRESA.

SE ENTIENDE QUE SE SATISFACE AL USUARIO GENERAL DE LA INFORMACIÓN, SI LOS ESTADOS FINANCIEROS SON SUFICIENTES PARA QUE UNA PERSONA CON ADECUADOS CONOCIMIENTOS PUEDA FORMARSE UN JUICIO, ENTRE OTROS:

EL NIVEL DE RENTABILIDAD; LA POSICIÓN FINANCIERA QUE INCLUYE SU SOLVENCIA Y LIQUIDEZ; LA CAPACIDAD FINANCIERA DE CRECIMIENTO Y EL FLUJO DE FONDOS.

POR MEDIO DE ESTA INFORMACIÓN Y DE OTROS ELEMENTOS DE JUICIO QUE SEAN NECESARIOS, EL LECTOR PODRÁ EVALUAR EL FUTURO DE LA EMPRESA Y TOMAR DECISIONES DE CARÁCTER ECONÓMICO SOBRE LA MISMA.

CARACTERÍSTICAS.

LAS CARACTERÍSTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEBEN SER LAS QUE CORRESPONDEN A LA INFORMACIÓN CONTABLE, QUE SON:

UTILIDAD.- SU CONTENIDO INFORMATIVO DEBE SER SIGNIFICATIVO, RELEVANTE, VERAZ Y COMPARABLE, Y DEBEN ADEMÁS SER OPORTUNOS.

CONFIABILIDAD.- DEBEN SER CONSISTENTES, OBJETIVOS Y VERIFICABLES.

PROVISIONALIDAD.- CONTIENEN ESTIMACIONES PARA DETERMINAR LA INFORMACIÓN QUE CORRESPONDE A CADA PERIODO CONTABLE.

LA CARACTERÍSTICA ESENCIAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SERÁ POR TANTO EL DE CONTENER LA INFORMACIÓN QUE PERMITA LLEGAR AL JUICIO INDICADO, SIN OMITIR INFORMACIÓN BÁSICA NI INCLUIR INFORMACIÓN EXCESIVA QUE LOS PUEDA HACER CONFUSOS. PARA ELLO DEBERÁN SER OBJETIVOS E IMPARCIALES A FIN DE NO INFLUENCIAR AL LECTOR A ACEPTAR CIERTO PUNTO DE VISTA O LA VALIDEZ DE CIERTA POSICIÓN, RESPONDIENDO ASÍ A LAS CARACTERÍSTICAS DE CONFIABILIDAD Y VERACIDAD DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA.

CON OBJETO DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS TENGAN ESTAS CARACTERÍSTICAS, SE PREPARAN DE ACUERDO CON PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS. CONSECUENTEMENTE LAS TRANSACCIONES Y EVENTOS ECONÓMICOS EFECTUADOS POR LA EMPRESA, SON CUANTIFICADAS Y REVELADAS DE ACUERDO CON LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y REGLAS PARTICULARES QUE SE HAN ESTABLECIDO AL RESPECTO.

DICHO TODO LO ANTERIOR, LOS ESTADOS FINANCIEROS SON HISTÓRICOS, PORQUE INFORMAN DE HECHOS SUCEDIDOS Y SON PARTE DEL MARCO DE REFERENCIA PARA QUE EL USUARIO GENERAL PUEDA PONDERAR EL FUTURO. SIN EMBARGO NO SON EL ÚNICO ELEMENTO QUE SIRVE PARA ELLO YA QUE SE REQUIERE DE INFORMACIÓN SOBRE ASPECTOS DE LA ECONOMÍA, SITUACIÓN POLÍTICA, LABORAL, ETC., PARA EFECTUAR UNA EVALUACIÓN RAZONABLE.

EN BASE A LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS, LOS ESTADOS FINANCIEROS SON:

EL BALANCE GENERAL, QUE MUESTRA LOS ACTIVOS, PASIVOS Y EL CAPITAL O PATRIMONIO A UNA FECHA DETERMINADA.

EL ESTADO DE RESULTADOS QUE MUESTRA LOS INGRESOS, COSTOS Y GASTOS Y LA UTILIDAD O PÉRDIDA RESULTANTE EN EL PERÍODO.

EL ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE QUE MUESTRA LOS CAMBIOS EN LA INVERSIÓN DE LOS PROPIETARIOS DURANTE EL PERÍODO.

EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA QUE INDICA COMO SE MODIFICARON LOS RECURSOS Y OBLIGACIONES DE LA EMPRESA EN EL PERÍODO.

TODA ANOTACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS, SON PARTE INTEGRANTE DE LOS MISMOS Y SU OBJETO ES EL DE COMPLEMENTAR LOS ESTADOS BÁSICOS CON INFORMACIÓN RELEVANTE.

2.5 CONCEPTO Y OBJETIVOS DEL ANALISIS FINANCIERO.

CONCEPTO.

"ES UN ESTUDIO DE LAS RELACIONES QUE EXISTEN ENTRE LOS DIVERSOS ELEMENTOS DE UN NEGOCIO, MANIFESTADOS POR UN CONJUNTO DE ESTADOS CONTABLES PERTENECIENTES A UN MISMO EJERCICIO, Y DE LAS TENDENCIAS DE SUS ELEMENTOS, MOSTRADOS EN UNA SERIE DE ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES A VARIOS PERIODOS SUCESIVOS".

PARA ENTENDER LO QUE SIGNIFICA ANÁLISIS DIRÍA QUE ES LA ACTIVIDAD DE DIFERENCIAR Y SEPARAR DE LOS DIVERSOS ELEMENTOS QUE CONCURREN EN EL RESULTADO DE LAS OPERACIONES DE UN NEGOCIO, HASTA LLEGAR AL CONOCIMIENTO INDIVIDUAL DE CADA FACTOR CON EL FIN DE DETERMINAR SU PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE LAS OPERACIONES EFECTUADAS.

GRAMATICALMENTE "ANÁLISIS" SIGNIFICA DISTINCIÓN Y SEPARACIÓN DE LAS PARTES DE UN TODO, HASTA LLEGAR A CONOCER SUS PRINCIPIOS O ELEMENTOS, PERO PARA EFECTOS CONTABLES SI SE EFECTÚA UN ESTUDIO POR SEPARADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, NO SE PUEDE LLEGAR A NINGUNA CONCLUSIÓN DEFINITIVA RESPECTO A LOS CAMBIOS OPERADOS, O SEA, QUE PARA ANALIZAR ESTADOS FINANCIEROS DEBE ESTUDIARSE TODO EL CONJUNTO TRATANDO DE RELACIONAR SUS PARTES INTEGRANTES PARA OBTENER BUENAS CONCLUSIONES. CONOCER SUS ORÍGENES, EXPLICAR SU PROYECCIÓN AL FUTURO Y DETECTAR :

1. LA SITUACIÓN CREDITICIA DE LAS EMPRESAS Y CAPACIDAD DE PAGO.
2. LA SUFICIENCIA O INSUFICIENCIA DEL CAPITAL DE TRABAJO.
3. SABER SI AL RECUPERAR EL IMPORTE DE SUS VENTAS EXISTE UN TIEMPO RAZONABLE ANTES DEL VENCIMIENTO DE SUS OBLIGACIONES.
4. SI LOS VENCIMIENTOS DE SU PASIVO A CORTO PLAZO ESTÁN DISTRIBUIDOS ADECUADAMENTE.
5. SI EXISTE PROPORCIÓN ENTRE CAPITAL PROPIO Y EL AJENO.
6. SABER SI ES SUFICIENTE O INSUFICIENTE SU INVERSIÓN TOTAL.
7. SI SU SITUACIÓN FINANCIERA ES ADECUADA O SE ENCUENTRA Desequilibrada por exceso de pasivo.
8. SI EXISTE SOBRE INVERSIÓN EN CUENTAS POR COBRAR, EN INVENTARIOS O EN ACTIVOS FIJOS.
9. EL MANEJO ADECUADO CONVENIENTEMENTE DEL CAPITAL SOCIAL Y LAS UTILIDADES RETENIDAS.
10. SI LAS UTILIDADES OBTENIDAS SON LAS ADECUADAS EN PROPORCIÓN AL CAPITAL INVERTIDO Y SE HAN APLICADO CONVENIENTEMENTE.
11. SI SE HAN ELEVADO LOS GASTOS.
12. SI LAS DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES SON ADECUADAS.

POR LO ANTERIOR DEFINIRÍA EL ANÁLISI FINANCIERO COMO " UN ESTUDIO DE LAS RELACIONES QUE EXISTEN ENTRE LOS DIVERSOS ELEMENTOS FINANCIEROS DE UN NEGOCIO, MANIFESTADO POR UN CONJUNTO DE ESTADOS CONTABLES PERTENECIENTES A UN MISMO EJERCICIO Y DE LAS TENDENCIAS DE ESOS ELEMENTOS, MOSTRADOS EN UNA SERIE DE ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES A VARIOS PERÍODOS SUCESIVOS".

LA INTERPRETACIÓN ES UN PROCESO ANÍMICO PERSONAL ENCAMINADO A EXPLICAR Y DECLARAR LA SITUACIÓN POR LA QUE ATRAVIESA LA EMPRESA RESPECTO A LAS FASES MÁS INTERESANTES DEL NEGOCIO, COMO SON LA SOLVENCIA, ESTABILIDAD Y PRODUCTIVIDAD.

SIN LA INTERPRETACIÓN, EL COGNOCIMIENTO QUE SE TENGA DE LAS DEFICIENCIAS, SERÁ MERAMENTE EXTERIOR Y DESCRIPTIVO, ENCONTRANDO QUE LOS CASOS SON ASÍ, MAS NO PORQUE DEBEN SER ASÍ.

SE PUEDE DECIR QUE EL ANÁLISIS FINANCIERO ES EL PROCESO QUE BASADO EN LA DISTINCIÓN, SEPARACIÓN Y COMPARACIÓN DE LOS ELEMENTOS FINANCIEROS Y DE LA ESTRUCTURA DE UNA EMPRESA, REFLEJADOS EN LOS ESTADOS CONTABLES SEÑALA EL COMPORTAMIENTO DE DICHS ELEMENTOS EN EL TRANCURSO DEL TIEMPO, DEJANDO EN EL ANALISTA UNA IMPRESIÓN QUE LO ORILLARÁ A LA CALIFICACIÓN DEL EQUILIBRIO, SOLVENCIA Y PRODCTIVIDAD DE DICHA EMPRESA, QUE MOSTRARÁ EN SU INFORME, ENCONTRANDO EN ESTE ESTUDIO UNA HERRAMIENTA MUY ÚTIL PARA QUE EL FACTOR HUMANO PUEDA SATISFACER SU DESEO DE SER CADA VEZ MÁ S EFICIENTE.

POR LO TANTO EL ANÁLISIS FINANCIERO DARÁ LA PAUTA EN LA FORMULACIÓN DE JUICIOS Y PROPORCIONARÁ LOS ELEMENTOS QUE PERMITAN FORMARSE UNA OPINIÓN DE LAS CIFRAS QUE PRESENTAN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA A LA QUE PERTENECEN Y SU PANORAMA GENERAL, Y ES UN COADYUVANTE PARA EL CONOCIMIENTO GENERAL DE LA EMPRESA EN CUESTIÓN.

POR MEDIO DEL ANÁLISIS FINANCIERO UN ANALISTA EXPERIMENTADO PUEDE DETECTAR PROBLEMAS, QUE A LA FECHA HAN PASADO INADVERTIDOS Y/O LA DIRECCIÓN DE LA EMPRESA NO LES HA CONCEDIDO LA IMPORTANCIA NECESARIA; POR TANTO, ESTARÁ EN CONDICIONES DE PREPARAR UN INFORME QUE DÉ LA PAUTA DE LAS MEDIDAS CORRECTIVAS A TOMAR POR PARTE DE LA DIRECCIÓN DE LA EMPRESA, Y EL TIEMPO EN APLICARLO ES RELATIVAMENTE CORTO.

OBJETIVO.

EL OBJETIVO DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ES LA OBTENCIÓN DE SUFICIENTES ELEMENTOS DE JUICIO PARA APOYAR LAS OPINIONES QUE SE HAYAN FORMADO CON RESPECTO A LOS DETALLES DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y DE LA PRODUCTIVIDAD DE LA EMPRESA.

ES LA PREPARACIÓN QUE SE HACE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS FORMULADOS PREVIAMENTE Y LA DETERMINACIÓN DE LAS RELACIONES QUE SE ESTABLECEN ENTRE SUS VALORES A EFECTO DE QUE LOS DATOS OBTENIDOS SIRVAN PARA UN FIN INMEDIATO POSTERIOR QUE ES EL DE SU INTERPRETACIÓN.

EN FORMA GENERAL EL ANÁLISIS FINANCIERO TIENE POR FINALIDAD LOS SIGUIENTES PUNTOS :

- * LA CUANTIFICACIÓN PRECISA DE LAS ÁREAS FINANCIERAS DE LA EMPRESA.
- * COADYUVA A SOLUCIONAR PROBLEMAS PRESENTES.
- * NOS DA EL CONOCIMIENTO DE LOS ÉXITOS Y PROBLEMAS DE LA EMPRESA.
- * SE CONOCE LA FORMA Y MODO DE LA OBTENCIÓN Y APLICACIÓN DE LOS RECURSOS EN LA MISMA.
- * CONTRIBUYE A LA SOLUCIÓN DE PROBLEMAS FUTUROS.
- * NOS REFLEJA LA PROYECCIÓN DE LA EMPRESA.

PODEMOS DECIR QUE MEDIANTE LA APLICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO SE HACE LA EVALUACIÓN Y CONOCIMIENTO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA PARA SABER SI ESTÁ CUMPLIENDO O NO, CON SUS FINALIDADES PROPIAS Y DETECTAR LAS POSIBLES ÁREAS QUE REQUIERAN LA INTERVENCIÓN DE ESPECIALISTAS, COMO PUEDE SER, ESPECIALISTAS EN EL CONTROL DE INVENTARIOS O TAL VEZ DE UN GRUPO DE CONSULTORES EXTERNOS.

POR CONSIGUIENTE LOS RESULTADOS DE LOS NEGOCIOS, ES EL PUNTO DE CONVERGENCIA DE TODOS LOS ANALIZADORES, YA QUE SU OBTENCIÓN ES LA COMPENSACIÓN DEL ESFUERZO HUMANO, DE SUS PROMOTORES Y ORGANIZADORES, POR LO QUE DEBE VIGILARSE QUE EL CAPITAL QUE ESTÉ INVERTIDO RINDA EN FORMA APROPIADA, EVITANDO HASTA DONDE SEA POSIBLE EL DESPERDICIO, LOS GASTOS SUPERFLUOS Y EXAGERADOS, LA BAJA PRODUCTIVIDAD Y ESTANCAMIENTO DEL NEGOCIO.

LOS OBJETIVOS PRINCIPALES DEL ANÁLISIS FINANCIERO CONSISTE EN DETERMINAR :

- * LA TENDENCIA DE LOS FACTORES QUE INTERVIENEN EN UN NEGOCIO.
- * LA SITUACIÓN Y DESENVOLVIMIENTO DE UNO O MÁS ELEMENTOS FAVORABLES O DESFAVORABLES DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y DEL RESULTADO DE LAS OPERACIONES.

2.6 CLASES DE ANALISIS FINANCIEROS.

PREVALECE DOS CLASES DE ANÁLISIS FINANCIEROS :

* LOS QUE SE UTILIZAN PARA SOLO USO INTERNO O FINES ADMINISTRATIVOS QUE SIRVEN PARA EXPLICAR LOS CAMBIOS REALIZADOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA Y PARA AYUDAR A MEDIR Y REGULAR LA EFICIENCIA DE LAS OPERACIONES QUE ÉSTE LLEVA A CABO, PERMITIENDO APRECIAR EL FACTOR "PRODUCTIVIDAD".

EL ANALIZADOR INTERNO TIENE EL LIBRE ACCESO A LAS FUENTES DE DATOS DE LA EMPRESA QUE SE ENCUENTRAN EN LOS LIBROS DE CONTABILIDAD, ESTÁ MEJOR INFORMADO QUE EL ANALISTA EXTERNO.

* EL USO EXTERNO TIENE POR OBJETO SABER SI CONVIENE CONCEDER UN CRÉDITO Y PODER HACER DETERMINADAS INVERSIONES EN LA EMPRESA EXAMINADA, YA QUE PERMITE CONOCER LOS MÁRGENES DE SEGURIDAD CON QUE CUENTA EL NEGOCIO PARA PODER CUBRIR SUS COMPROMISOS Y TAMBIÉN APRECIAR LA EXTENSIÓN DEL CRÉDITO QUE NECESITA LA EMPRESA EN FUNCIÓN DE LOS ELEMENTOS QUE CONCURREN PARA GARANTIZAR SU REEMBOLSO.

EL ANALISTA EXTERNO NO TIENE LA LIBERTAD DE RACABAR INFORMACIÓN COMO EL ANALISTA INTERNO, YA QUE GENERALMENTE, ÚNICAMENTE DISPONE DE LOS DATOS QUE LOS DIRECTIVOS DE LA EMPRESA LE QUIERAN PROPORCIONAR.

EN EL USO EXTERNO TIENE POR OBJETO CONOCER SI CONVIENE :

- A) REALIZAR NUEVAS INVERSIONES
- B) CONCEDER O REALIZAR APERTURAS DE CRÉDITO

EN EL USO INTERNO :

- A) SIRVE COMO AYUDA PARA REGULAR Y MEDIR LA EFICIENCIA DE LAS OPERACIONES
- B) SE UTILIZA COMO PUNTO DE PARTIDA PARA DESCRIBIR MALOS MANEJOS O FRAUDES
- C) DESCRIBE Y EXPLICA LOS CAMBIOS O SUCESOS EFECTUADOS EN LAS SITUACIONES FINANCIERAS.

2.7 COMENTARIOS DE LOS METODOS DE ANALISIS FINANCIEROS.

HAY VARIOS MÉTODOS PARA EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, PERO SE CONSIDERA QUE ESTOS MÉTODOS APLICABLES AL ANALISIS EN REALIDAD SON PARTE DE ÉSTOS, SI LOS ENUMERAMOS CLASIFICADAMENTE ES PARA HACERLO MÁS COMPENSIBLE AL LECTOR, PERO LA CLASIFICACIÓN QUE SE PUEDE VER A CONTINUACIÓN NO ES NI PUEDE SER DE NINGUNA MANERA RÍGIDA.

PARA CLASIFICAR LOS MÉTODOS DEL ANÁLISIS FINANCIEROS TOMARÉ COMO BASE LA UNIDAD DE TIEMPO Y HACER DOS GRANDES GRUPOS :

- A) LOS MÉTODOS QUE MUESTRAN LA RELACIÓN ENTRE NÚMEROS DE UN MISMO PERÍODO QUE LOS LLAMAN VERTICALES O ESTÁTICO

- B) LOS MÉTODOS QUE REFLEJAN LOS CAMBIOS O VARIACIONES DE PERÍODO A PERÍODO QUE SE LE DENOMINA DINÁMICOS U HORIZONTALES.

EN SÍ DINÁMICO, SE DEBE A QUE EN ÉL, EL ANALISIS NO ESTÁ LIMITADO A UN SÓLO ESTADO O A UN PERÍODO, SINO QUE SE REFIERE AL ESTUDIO DE LOS CAMBIOS O VARIACIONES EXPERIMENTADAS POR EL NEGOCIO EN VARIOS PERÍODOS.

ESTE GRUPO DE MÉTODOS DE ANÁLISIS ES "HORIZONTAL" PORQUE CUANDO SE LA COMPARACIÓN DE CIFRAS DE VARIOS PERÍODOS QUE SE TENGAN A LA VISTA HABRÁ QUE VERLOS Y ESTUDIARLOS DE IZQUIERDA A DERECHA Y VICEVERSA.

LOS MÉTODOS DINÁMICOS U HORIZONTALES SE DIVIDEN EN :

- * MÉTODOS DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES.
- * MÉTODO DE TENDENCIA.
- * MÉTODO DEL CONTROL PRESUPUESTAL.

EL MÉTODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES QUE NO ES OTRA COSA QUE UN MÉTODO A BASE DE ESTADOS COMPARATIVOS; POR EJEMPLO; QUE EN EL AÑO DE 1988 SE TIENE UN ACTIVO FIJO DE \$ 2'500,000.00 Y PARA 1989 SE TIENE \$ 3'200,000.00, ESTO SIGNIFICA QUE LA INVERSIÓN SE VIÓ INCREMENTADA POR ESTE CONCEPTO POR LA CANTIDAD DE \$ 700,000.00

LOS MÉTODOS ESTÁTICOS O VERTICALES SE DIVIDEN EN :

- * MÉTODO DE PORCENTAJES INTEGRALES.
- * MÉTODO DE RAZONES SIMPLE.
- * MÉTODO DE RAZONES ESTÁNDAR.

	DE PORCENTAJES.
ESTÁTICO O VERTICAL	DE RAZONES SIMPLES.
	DE RAZONES ESTÁNDAR.
MÉTODOS DE ANÁLISIS	
	MÉTODO DE AUMENTO Y DISMINUCIONES.
DINÁMICO, HORIZONTAL	MÉTODO DE TENDENCIAS.
	MÉTODO DE CONTROL PRESUPUESTAL.

SE HACE LA ADVERTENCIA DE QUE ES CONVENIENTE QUE EN TODA OCASIÓN EL ANALISTA, APLIQUE VARIOS DE LOS MÉTODOS DE ANÁLISIS Y NO SE CONFORME CON UNO SÓLO YA QUE PODEMOS AFIRMAR QUE NO EXISTE UN MÉTODO QUE POR SÍ SÓLO HAGA QUE SE CONSIDERE SUFICIENTE SU ÚNICA APLICACIÓN.

POR CONSIGUIENTE EL ANALISTA DEBE DE EVITAR EL LLEVAR ANÁLISIS DEMASIADOS DETALLADOS, LO CUAL TENDRÁ COMO CONSECUENCIA UNA CANTIDAD EXCESIVA DE DATOS QUE SÓLO PRODUCEN CONFUSIÓN A LA HORA DE INTERPRETARLOS.

ENTONCES EL OBJETIVO DE LA UTILIZACIÓN DE LOS MÉTODOS DE ANÁLISIS, CONSISTE EN CONTAR CON DISTINTAS HERRAMIENTAS QUE PERMITAN AL ANALISTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DETERMINAR LA SITUACIÓN QUE GUARDA LA EMPRESA POR UN PERÍODO O FECHA DETERMINADA.

EL ANALISTA CUIDARÁ QUE LOS OBJETIVOS INSTITUCIONALES PARA LA QUE FUÉ CREADA LA EMPRESA, DEBERÁ DE PONER ESPECIAL ATENCIÓN AL RUBRO DE RENTABILIDAD DE LA MISMA, YA QUE LA FINALIDAD DE TODO NEGOCIO ES LA DE OBTENER UTILIDADES QUE LE REDITÚEN CONVENIENTEMENTE EL CAPITAL INVERTIDO, ES DE ESTA MANERA QUE UN MINUCIOSO ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES ESTADOS FINANCIEROS DEL NEGOCIO, NOS LLEVARÁ A DETERMINAR LA SUFICIENCIA O INSUFICIENCIA EN LAS UTILIDADES DEL EJERCICIO O PERÍODOS ANALIZADOS Y SUS POSIBLES CAUSAS.

EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SE LE CONSIDERA UNA CONSECUENCIA OBLIGATORIA, UN COMPLEMENTO INDISPENSABLE Y LA FASE TÉCNICA MÁS IMPORTANTE DE LAS AUDITORÍAS ANUALES, QUE EN UN MOMENTO PUEDEN SUGERIR A LOS ADMINISTRADORES DEL NEGOCIO EXAMINADO O AUDITADA, DONDE EXISTEN DESPERDICIOS, GASTOS SUPERFLUOS O EXAGERADOS, LA BAJA PRODUCTIVIDAD Y SUS MOTIVOS.

2.8 COMPRESION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA UNA BUENA DIRECCION DE LA EMPRESA.

PARA DETERMINAR UNA BUENA INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, SE DEBE TOMAR EN CONSIDERACION EL TIPO DE ESTADO DEL CUAL SE DERIVAN SUS CIFRAS. DE ACUERDO CON ÉSTO LOS ESTADOS FINANCIEROS PUEDEN SER CLASIFICADOS DE LA SIGUIENTE FORMA :

"EL ESTADO AUDITADO".

ABARCA UN PERÍODO ESPECÍFICO QUE ES GENERALMENTE DE UN AÑO FISCAL; ESTE TIPO DE ESTADO ES REVISADO POR LOS CONTADORES PÚBLICOS, CON LO CUAL SON DE GRAN CONFIABILIDAD, DEPENDIENDO EN CIERTO GRADO DE LA COMPETENCIA DEL CONTADOR QUE LOS HA REVISADO. SOBRE ESTOS ESTADOS, EL CONTADOR PÚBLICO EXPRESA SU OPINIÓN ACERCA DE LA RAZONABILIDAD DE LAS CIFRAS QUE SE REFLEJAN EN ÉL, PUDIENDO EXPRESAR ESA OPINIÓN SIN RESERVAS; LIMITAR SU OPINIÓN ACERCA DE ALGUNOS RENGLONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, EXPRESANDO LAS RAZONES POR LAS CUALES HACE ESTO. DECLARAR QUE CIERTOS FACTORES LE IMPIDEN EXPRESAR OPINIONES SOBRE LA RAZONABILIDAD GOBAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

CUANDO EL LECTOR DESEE ANALIZAR E INTERPRETAR LAS CIFRAS DE UN ESTADO FINANCIERO AUDITADO, DEBERÁ LEER CUIDADOSAMENTE LA OPINIÓN DEL CONTADOR PÚBLICO, PARA QUE SOBRE UNA BASE FIRME PUEDA ENTENDER LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA.

"EL ESTADO INTERMEDIO DENTRO DE UN PERÍODO CONTABLE."

ES DE SUMA UTILIDAD PARA LA ADMINISTRACIÓN DE UN NEGOCIO Y CONSISTE EN ESTADOS QUE SE ELABORAN DENTRO DE UN EJERCICIO QUE PUEDEN SER MENSUALES, TRIMESTRALES Y SEMESTRALES, DE ACUERDO A LA NECESIDAD DE INFORMACIÓN DEL NEGOCIO, PARA EL PERÍODO PRESUPUESTAL. ESTOS ESTADOS RARA VEZ SON AUDITADOS Y SUS CIFRAS SON SUCEPTIBLES DE MODIFICACIÓN. COMO RESULTADO DE UNA REVISIÓN AL FINAL DEL EJERCICIO.

"EL ESTADO ANUAL NO AUDITADO".

ALGUNOS NEGOCIOS PEQUEÑOS NO ACOSTUMBRAN QUE SUS ESTADOS ANUALES SEAN AUDITADOS Y ESTO ES UNA GRAVE DEFICIENCIA YA QUE MUCHAS DE ESTAS EMPRESAS CREÍAN TENER UNA SITUACIÓN FAVORABLE QUE SUS ADMINISTRADORES CONFIABAN EN LAS CIFRAS QUE REPORTABAN SUS ESTADOS. DESDE LUEGO QUE QUEDABAN EN QUIEBRA Y POSTERIORMENTE AL REALIZAR UNA AUDITORÍA SE DESCUBRÍA QUE LAS CIFRAS EN LAS QUE CONFIABAN LOS ADMINSTRADORES ERAN ERRÓNEAS.

UN EXAMEN SUPERFICIAL O UNA SIMPLE LECTURA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS NOS PROPORCIONARÁ UN PANORAMA MÁS O MENOS CERCAÑO A LA REALIDAD FINANCIERA DE UN NEGOCIO, PERO PARA PODER CONOCER EL VERDADERO SIGNIFICADO DE CADA PARTIDA Y DE CADA CIFRA DE SU CONTENIDO, SERÁ NECESARIO EFECTUAR UNA INVESTIGACIÓN ESPECIAL.

LA MEJOR MEDIDA PARA ASEGURARSE DE LA VERACIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. ES LA OPINIÓN DE UN CONTADOR PÚBLICO. LA RESPONSABILIDAD DEL CONTADOR SE LIMITA A DESARROLLAR SU TRABAJO CON EL GRADO DE HABILIDAD Y CUIDADO.

SI LA MISION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ES FUNDAMENTALMENTE INFORMAR, LA FORMA DE SU PRESENTACION Y LOS ANEXOS CORRESPONDIENTES DEBERAN IR DE ACUERDO CON EL USO QUE SE LES VAYA A DAR. LOS ESTADOS FINANCIEROS SE ELABORAN PARA SER PRESENTADOS A LOS DIRECTIVOS DE LA EMPRESA PARA INFORMAR CUÁL HA SIDO EL COMPORTAMIENTO Y/O RESULTADO DE SU GESTION ADMINISTRATIVA; SERA CONVENIENTE ACOMPAÑARLOS DE LOS DATOS ESTADÍSTICOS E INFORMES DETALLADOS DE LAS OPERACIONES EFECTUADAS PARA QUE LOS DIRECTIVOS TENGAN UNA VISION CLARA DE LAS CIFRAS MOSTRADAS EN DICHS ESTADOS.

2.9 PERSONAS INTERESADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DENTRO Y FUERA DE LA EMPRESA.

LAS PERSONAS INTERESADAS SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE UN NEGOCIO, LO PODEMOS CLASIFICAR EN DOS GRANDES GRUPOS: INTERNOS Y EXTERNOS, LOS QUE TIENEN INTERESES DIRECTOS EN LA EMPRESA Y AQUELLOS CUYA RELACIÓN ES LIMITADA.

LOS USUARIOS INTERNOS SON TODAS LAS PERSONAS QUE ESTANDO DENTRO DE LA ORGANIZACIÓN DEMANDAN DE ELLA PARA ATENDER A DIVERSOS INTERESES EN RELACIÓN A LA JERARQUÍA O FUNCIÓN QUE OCUPAN EN LA EMPRESA.

EL USO INTERNO DE LA INFORMACIÓN ES MÁS GENERALIZADO EN LOS NIVELES ADMINISTRATIVOS PUES ES ALLÍ DONDE LA TOMA DE DECISIONES ES MÁS SIGNIFICATIVA POR SUS ALCANCES Y EFECTOS.

PRINCIPALES GRUPOS DE USUARIOS INTERNOS Y SUS FINALIDADES.

DUEÑO O ACCIONISTA.

LOS DUEÑOS DE UNA EMPRESA SIEMPRE ESTARÁN INTERESADOS EN CONOCER LA SITUACIÓN FINANCIERA DE ÉSTA, ASÍ COMO EL DESENVOLVIMIENTO, SUS RESULTADOS, LA PRODUCTIVIDAD DE SU INVERSIÓN COMO SE HA ADMINISTRADO SU INVERSIÓN, SI CON LA INVERSIÓN ACTUAL SE PUEDEN DESARROLLAR LOS PLANES PREVISTOS, CUANTO TIENE Y CUANTO DEBE LA EMPRESA (ESTRUCTURA FINANCIERA), Y EL PAPEL QUE DESEMPEÑA SUS DIRIGENTES PARA ALCANZAR SUS OBJETIVOS FINANCIEROS, INFORMACIÓN QUE ESPERAN LES PROPORCIONEN LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL NEGOCIO.

EJECUTIVOS Y FUNCIONARIOS.

CONOCER SI SU POLÍTICA ADMINISTRATIVA, DE PRODUCCIÓN, VENTAS, ETC. HA SIDO CONGRUENTE CON LOS OBJETIVOS ESTRATÉGICOS Y DE OPERACION DE LA EMPRESA. SABER SI SUS PLANES Y PRESUPUESTOS FUERON DESARROLLADOS DE ACUERDO A LO PREVISTO PARA EL PERÍODO; DETECTAR FALLAS EN LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA; TOMA DE DECISIONES Y ELECCIÓN DE ALTERNATIVAS; CONOCER SUS RESULTADOS. CONTROLAR OPERACIONES. EVALUAR RENDIMIENTOS POR AREAS.

GERENCIAS DEPARTAMENTALES.

TRAZAR PROYECTOS A CORTO PLAZO QUE PRODUZCAN LOS RESULTADOS FIJADOS POR LA ADMINISTRACIÓN. LA ADMINISTRACIÓN DE LA EMPRESA PUEDE ESTAR A CARGO DE UNA PERSONA O DE VARIAS, LAS QUE REQUIEREN DE UNA INFORMACIÓN ADECUADA, VERAZ Y COMPLETA SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA PARA TOMAR LAS DECISIONES QUE CONSIDERE PERTINENTES; CORREGIRÁ TAMBIÉN LAS DESVIACIONES POR HABER.

SUPERVISORES.

SE ENCARGAN DE FIJAR CUOTAS. CONOCER VOLÚMENES DE VENTAS, PRODUCCIÓN Y GASTOS; CONTROLAR LAS OPERACIONES Y RECURSOS. DETERMINAR LAS PROMOCIONES DE PUESTOS.

OBREROS Y EMPLEADOS.

LES INTERESARÁ CONOCER LOS RESULTADOS DE LA EMPRESA, AFIN DE PARTICIPAR EN LAS UTILIDADES QUE ÉSTA REPARTE Y A LA QUE POR LEY TIENEN DERECHO Y, ASIMISMO, PODER PRESENTAR DENTRO DEL TÉRMINO LEGAL, LAS OBJECIONES U OBSERVACIONES QUE CONSIDEREN CONVENIENTES. CONOCER EL MONTO DE SU PARTICIPACIÓN EN LAS UTILIDADES.

PRINCIPALES GRUPOS DE USUARIOS EXTERNOS Y SUS FINALIDADES.

LOS USUARIOS EXTERNOS SON TODO EL CONJUNTO DE PERSONAS E INSTITUCIONES AJENAS A LA ESTRUCTURA DE LA EMPRESA PERO QUE ALGÚN INTERÉS ESPECIAL LOS LIGA A ELLA.

INVERSIONISTAS.

PROPORCIONAN ELEMENTOS DE JUICIO QUE PERMITEN CONSIDERAR LA CONVENIENCIA DE INVERTIR EN UNA EMPRESA. SI TALES ESTADOS FINANCIEROS SE ENCUENTRAN DICTAMINADOS POR CONTADOR PÚBLICO, SU UTILIDAD Y CONFIABILIDAD SERÁ MAYOR.

O SEA QUE SE ESTUDIA LA CONVENIENCIA DE INVERTIR ATENDIENDO AL RENDIMIENTO Y SEGURIDAD OFRECIDA, POR LO QUE ESTOS DEBEN DE PROPORCIONAR INFORMACIÓN CORRECTA Y SUFICIENTE PARA EVITAR RIESGOS DE INVERTIR EN EMPRESAS QUE NO TIENEN LA INFORMACIÓN SUFICIENTE QUE LOS ORIENTE.

DEPENDENCIAS GUBERNAMENTALES.

PARA VIGILAR QUE EL PAGO DE LOS IMPUESTOS HAYA SIDO CORRECTO. PARA FINES ESTADÍSTICOS. COMO DISPOSICIÓN LEGAL EXISTE LA OBLIGACIÓN DE INFORMAR Y ENTERAR A LAS DIFERENTES DEPENDENCIAS OFICIALES, DE LAS OPERACIONES REALIZADAS POR LA EMPRESA. ÉSTOS LOS USAN DE CONTROL PARA SUPERVISAR EL PAGO DE IMPUESTOS, LOS PRECIOS OFICIALES, Y EN GENERAL PARA VERIFICAR SI CUMPLE CON SUS DEBERES FISCALES.

BANCA.

MEDIANTE SU ESTUDIO Y ANÁLISIS PODRÁ OTORGAR : CRÉDITOS, FINANCIAMIENTOS, LÍNEAS DE DESCUENTO, CONOCER EL TOTAL DE RECURSOS PROPIOS Y AJENOS QUE MANEJA LA EMPRESA, CONOCER SU SOLVENCIA Y LIQUIDEZ, CONOCER LAS UTILIDADES QUE PRODUCE, DETERMINAR EL MONTO DE LOS CRÉDITOS QUE LE PUEDEN OTORGAR, SABER SI EXISTE GRAVÁMENES SOBRE SUS ACTIVOS Y CONOCER EL VOLUMEN DE SUS OPERACIONES.

PROVEEDORES Y ACREEDORES EN GENERAL.

COMO INFORMACIÓN BASE PARA EL OTORGAMIENTO, AUMENTO O SUSPENSIÓN DE LÍNEAS DE CRÉDITO, AMPLIACIÓN O REDUCCIÓN DE PLAZOS, TENER EL CONOCIMIENTO DE LA POSICIÓN FINANCIERA DETERMINANDO SU SOLVENCIA Y LIQUIDEZ, SU CAPACIDAD ECONÓMICA, DETERMINAR EL MONTO DE CRÉDITO QUE SE LE PUEDE OTORGAR A LA EMPRESA, ESTOS TAMBIÉN ESTARÁN INTERESADOS EN EL MANEJO DE LOS RECURSOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA.

DEBIDO A QUE LA MISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ES EMINENTEMENTE INFORMATIVA, ES RECOMENDABLE QUE EN SU ESTRUCTURA SE EMPLEE UNA TERMINOLOGÍA ACCESIBLE A LAS PERSONAS A QUE ESTAN DIRIGIDOS, ABANDONANDO HASTA DONDE SEA POSIBLE EL USO DE TECNICISMOS TEÓRICOS QUE PUEDEN PROPICIAR CONFUSIONES EN SUS LECTORES.

NO HAY QUE OLVIDAR QUE LA INFORMACIÓN QUE SE PROPORCIONE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DEBE PLANEARSE DE TAL MANERA QUE SEA ACCESIBLE Y ÚTIL A LOS USOS O PROPÓSITOS DE LA PERSONA A LA QUE SEA DESTINADA.

CAPITULO III.- RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ

3.1 CONCEPTO E IMPORTANCIA DE LAS RAZONES FINANCIERAS.

ES LA RELACIÓN ENTRE DOS CANTIDADES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UN NEGOCIO, LA QUE SE OBTIENE DIVIDIENDO UNA CANTIDAD ENTRE OTRA.

CON REFERENCIA AL CONCEPTO, DIRÉ QUE PARA SER POSIBLE LA REALIZACIÓN DE UNA BUENA PLANEACIÓN Y UN CONTROL EFECTIVO, ES NECESARIO CONOCER LA CONDICIÓN EN QUE SE ENCUENTRA EL NEGOCIO, PARA ASÍ TENER UN PANORAMA CLARO DE SU CAPACIDAD EN GENERAL.

EL ANÁLISIS FINANCIERO QUE SE APLIQUE, LO CANALIZARÉ DESDE EL PUNTO DE VISTA INTERNO, PARA QUE EL ADMINISTRADOR FINANCIERO PUEDA ORIENTAR SU PLANEACIÓN CON MIRAS A FUTURO A UN CORTO PLAZO, Y POSTERIORMENTE PODER APLICAR LAS DEMÁS RAZONES FINANCIERAS, COMO SON LAS RAZONES DE PRODUCTIVIDAD, DE ENDEUDAMIENTO O ÁPALANCAMIENTO FINANCIERO Y DE COBERTURA.

EL ADMINISTRADOR FINANCIERO SE ENCARGARÁ DE APLICAR LA RAZÓN DE LIQUIDEZ INTERNA, ELABORARÁ SUS ESTADOS FINANCIEROS MÁS DETALLADAMENTE PARA QUE SE DÉ CUENTA DE LOS PUNTOS FUERTES Y DÉBILES DEL NEGOCIO PARA PODER HACER A UN LADO LOS POSIBLES PELIGROS EN QUE SE PUEDE CAER.

TODAS ESTAS COMBINACIONES Y CÁLCULOS DE LAS RAZONES FINANCIERAS SE REALIZARÁN CON EL FIN DE SER INSTRUMENTOS ÚTILES PARA LA INTERPRETACIÓN Y EVALUACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, CON EL OBJETIVO DE MOSTRAR SU SITUACIÓN FINANCIERA.

ANTES DE REALIZAR EL ESTUDIO DE LAS RAZONES FINANCIERAS, ADVERTIRÉ AL LECTOR QUE PRIMERO UNA SOLA RAZÓN NO OFRECE LA SUFICIENTE INFORMACIÓN PARA JUZGAR EL FUNCIONAMIENTO DEL NEGOCIO. LA APLICACIÓN DE LAS RAZONES DEBERÁ SER EN FORMA CONJUNTA; PERO EN CASOS ESPECÍFICOS SÍ ES RECOMENDABLE COMO EN SU CASO LO EXPLICARÉ EN EL PUNTO 3.3; SEGUNDO, CUANDO EL ANALISTA FINANCIERO VAYA A REALIZAR LA COMPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, DEBERÁ DE VERIFICAR LA FECHA DE DICHO ESTADO, EN CASO CONTRARIO SÓLO PROPORCIONARÍA INFORMACIÓN DEFECTUOSA Y DECISIONES ERRÓNEAS Y TERCERO, ASEGURARSE DE QUE LOS DATOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS HAYAN SIDO ELABORADOS DE LA MISMA MANERA.

3.2 TIPOS DE RAZONES FINANCIERAS.

TODO ANÁLISIS ESPECÍFICO TIENE SU PROPIO OBJETIVO A DETERMINAR, CUANDO EL LECTOR SE INTERESE POR LA REALIZACIÓN DE UN ANÁLISIS FINANCIERO, QUE PODRÍA SER UN BANQUERO, POR EJEMPLO, A ÉL LE INTERESARÍA CONOCER PRIMERO QUE NADA LA LIQUIDEZ DEL NEGOCIO, ESO LE PERMITIRÍA AL BANQUERO SI OTORGARÍA UN CRÉDITO A CORTO PLAZO O NO; EN EL CASO DE UN NEGOCIO SERÍA CONOCER SU POSICIÓN DE LIQUIDEZ, PARA ASÍ DARSE CUENTA SI ES CAPAZ DE CUBRIR SUS DEUDAS A UN CORTO PLAZO; POR CONSIGUIENTE LA RAZÓN DE LIQUIDEZ INTERNA, SE ELABORARÁ CON DATOS PROPIOS DE LA EMPRESA SOBRE SUS OPERACIONES Y SU EXPERIENCIA ACUMULADA, POR LO QUE EN UNA EMPRESA DE RECIENTE CREACIÓN NO SERÁ FACTIBLE OBTENER UN CONTROL DE TIPO INTERNO.

EN LA ACTUACIÓN QUE EL NEGOCIO HA TENIDO EN EJERCICIOS ANTERIORES, SUMINISTRA LOS ELEMENTOS PARA LA ELABORACIÓN DE LAS RAZONES FINANCIERAS. LA RAZÓN DE LIQUIDEZ INTERNA PROPORCIONARÍA :

- * TODA MEDIDA PARA APRECIAR EL ÉXITO DE OPERACIONES PASADAS.
- * LA FORMA DE GUÍA PARA REGULAR LA ACTUACIÓN PRESENTE.
- * Y LA FIJACIÓN DE METAS A FUTURO.

LAS RAZONES FINANCIERAS SE CLASIFICAN EN CUATRO GRUPOS :

1. RAZONES DE LIQUIDEZ.

ES UNA RAZÓN DISEÑADA PARA AYUDAR A DETERMINAR LA CAPACIDAD DEL NEGOCIO PARA PAGAR SUS PASIVOS CIRCULANTES A SU VENCIMIENTO. LA PRINCIPAL PREGUNTA QUE GENERALMENTE SE HACE UN

ANALISTA FINANCIERO SOBRE LA LIQUIDEZ: ¿ES CAPAZ EL NEGOCIO DE CUMPLIR SUS OBLIGACIONES EN LAS FECHAS DE VENCIMIENTO? LA RAZÓN DE LIQUIDEZ PROPORCIONA CIERTAS MEDIDAS DE RAPIDEZ Y FÁCILES DE USAR.

DE DICHO ANÁLISIS SE OBTENDRÁ UNA GRAN VISIÓN SOBRE LA SOLVENCIA DE CAJA DE LA FIRMA Y SU CAPACIDAD PARA PERMANECER SOLVENTE AUN FRENTE A SITUACIONES ADVERSAS; DICHAS RAZONES SON: CIRCULANTE, PRUEBA DE ÁCIDO, PERIODO PROMEDIO DE COBRO, ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR, ANTIGÜEDAD DE CUENTAS POR PAGAR, ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR Y ROTACIÓN DE INVENTARIO.

II. RAZONES DE ENDEUDAMIENTO O DE APALANCAMIENTO FINANCIERO.

ESTA RAZÓN INDICA EL GRADO DE EXPENSIÓN DEL NEGOCIO QUE SE HA FINANCIADO MEDIANTE DEUDAS. SU DISEÑO SIRVE PARA AYUDAR A QUIEN TOMA LAS DECISIONES A JUZGAR SI LA EMPRESA TIENE UN ENDEUDAMIENTO MUY PEQUEÑO O DEMASIADO GRANDE, POR ELLO LOS ACCIONISTAS PRESTAN MAYOR ATENCIÓN AL GRADO DE ENDEUDAMIENTO EN QUE SE ENCUENTRA EL NEGOCIO. LOS ACREEDORES TAMBIÉN PRESTAN ATENCIÓN A ESTA RAZÓN, PORQUE ENTRE MAYOR SEA LA DEUDA MAYOR ES LA PROBABILIDAD DE QUE LA EMPRESA NO ESTÉ EN CONDICIONES DE PAGAR A SUS ACREEDORES.

LA RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO MIDE LA PROPORCIÓN TOTAL DE ACTIVOS APORTADOS POR LOS ACREEDORES DEL NEGOCIO. EL PORCENTAJE O ÍNDICE REFLEJADO DE ESTA RAZÓN, SI ES MAYOR A LO ESTABLECIDO MAYOR SERÁ LA CANTIDAD DE DINERO DE OTRAS PERSONAS CANALIZADOS PARA GENERAR UTILIDADES PARA LOS PROPIETARIOS.

III. RAZONES DE PRODUCTIVIDAD.

ESTA RAZÓN PERMITE AL ADMINISTRADOR FINANCIERO EVALUAR LA CAPACIDAD QUE TIENE EL NEGOCIO PARA EL CONTROL DE SUS GASTOS Y PODER OBTENER UNA UTILIDAD APROPIADA DE LOS RECURSOS ECONÓMICOS COMPROMETIDOS.

IV. RAZÓN DE COBERTURA.

INTERESA A LOS ACREEDORES A LARGO PLAZO Y A LOS DUEÑOS DEL NEGOCIO FIJANDO SU ATENCIÓN A LA PORCIÓN DE UTILIDADES DE LAS QUE TENGAN DERECHO. LA APLICACIÓN DE ESTA RAZÓN VA DIRIGIDA A EL ESTADO DE RESULTADOS PARA DARSE CUENTA QUE TÁN ADECUADAMENTE ESTÁN CUBIERTOS SUS INTERESES CON LAS UTILIDADES DE OPERACIÓN DISPONIBLES PARA EL PAGO DE INTERESES Y EL REEMBOLSO DEL CAPITAL SOBRE ESTAS OBLIGACIONES.

LA RAZÓN DE COBERTURA SE RELACIONA CON LOS CARGOS FIJOS QUE SURGEN POR LAS DEUDAS DEL NEGOCIO, ES QUE SI EL NEGOCIO NO ES CAPAZ DE CUBRIR SUS OBLIGACIONES FIJAS (RENTAS), LOS ACREEDORES EXIGIRÁN DE INMEDIATO EL REEMBOLSO DE SUS PRÉSTAMOS, POR ELLO EXISTEN NEGOCIOS DECLARADOS EN BANCARROTA. LA RAZÓN DE COBERTURA QUE DETERMINA ESTE TIPO DE RIESGOS ES UTILIZADA AL POR MAYOR POR LOS ACREEDORES.

PARA FACILITAR MI EXPOSICIÓN Y LA REALIZACIÓN DE LOS CÁLCULOS DE LAS RAZONES DE LIQUIDEZ, RECURRIRÉ AL ESTADO DE RESULTADOS Y AL BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA CAMPUS, S.A. DE C.V.

RAZON DE LIQUIDEZ

RAZÓN CIRCULANTE.

DEMOSTRARÁ LA CAPACIDAD QUE TIENE EL NEGOCIO PARA HACER FRENTE A LAS OBLIGACIONES A CORTO PLAZO. ES UNA MEDIDA DE CONVERTIBILIDAD, EN DONDE LOS ACTIVOS CIRCULANTES SE CONVIERTEN EN EFECTIVO PARA EL PAGO DE PASIVOS CIRCULANTES Y CONOCER LA SOLVENCIA ACTUAL DEL NEGOCIO Y PODER HACER FRENTE A ACONTECIMIENTOS ADVERSOS.

$$- \quad \frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}} = \text{X.XXXX TIEMPO}$$

TANTO LOS ACTIVOS CIRCULANTES COMO LOS PASIVOS CIRCULANTES ESTARÁN DENTRO DEL AÑO CORRIENTE. PARA CONOCER LA UBICACIÓN DE LA SOLVENCIA; SI EL RESULTADO ES DE 2 A 1 INDICA UNA SITUACIÓN FINANCIERA SANA, QUE ES CAPAZ DE CUBRIR SUS FACTURAS SIEMPRE Y CUANDO NO EXISTAN CUENTAS POR COBRAR VENCIDAS Y SU RECUPERABILIDAD SEA RAZONABLE. SIN EMBARGO PARA TENER UNA MEJOR CERTEZA DE LA POSICIÓN FINANCIERA, EL ANALISTA DEBERÁ COMPARAR ESTE RESULTADO DE TIEMPO CON LOS ANTERIORES DESDE EL AÑO PASADO MÁS LOS ANTERIORES, POR LO MENOS DOS MÁS.

EN GENERAL LA ACEPTABILIDAD DE UN ÍNDICE DE SOLVENCIA DEPENDE DE LA FORMA EN QUE SE PREDICE LOS FLUJOS DE EFECTIVO; ENTRE MÁS PREDECIBLES SEAN LOS FLUJOS DE EFECTIVO, SERÁ MÁS REQUERIDA.

RAZÓN DE PRUEBA DE ACIDO.

EN ESTA RAZÓN NO SE TOMARÁ EN CUENTA LOS INVENTARIOS QUE SERÍA LA PARTE MENOS LÍQUIDA DEL ACTIVO CIRCULANTE. SE CONCENTRA SOBRE LOS VALORES REALIZABLES, EL EFECTIVO Y A LAS CUENTAS POR COBRAR CON RELACIÓN A LAS OBLIGACIONES CIRCULANTES Y DE ESTA FORMA SERÁ MÁS PENETRANTE SOBRE LA LIQUIDEZ, QUE LA RAZÓN CIRCULANTE.

$$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}} = \# \text{ DE VEGES}$$

ES UNA RAZÓN MUY RIGURISTA SOBRE LA CAPACIDAD QUE TIENE EL NEGOCIO PARA EL PAGO DE SUS DEUDAS A SU VENCIMIENTO. PARA LA INTERPRETACIÓN DEL RESULTADO DE ESTA CÁLCULO DEBE SER 1 A 1, PERO EL COCIENTE CONSERVADOR PUEDE ESTAR ENTRE EL 0.50 Y EL 0.90. UNA CANTIDAD INFERIOR AL 0.50 NO NECESARIAMENTE SIGNIFICARÁ PELIGRO PARA EL NEGOCIO, SIN EMBARGO, SERÁ CONVENIENTE AMPLIAR EL ESTUDIO APLICANDO OTRAS RAZONES. VIENDO LA RAZÓN CIRCULANTE, ESTÁ POR DEBAJO, ESTO ES DEBIDO A QUE LOS ACTIVOS UTILIZADOS PARA ESTA RAZÓN SON MUY LÍQUIDOS.

PERO RECORDAREMOS QUE SE DEBE DE REALIZAR LAS COMPARACIONES CON AÑOS ANTERIORES Y SEGÚN EL PROMEDIO OBTENIDO SE HARÁ LA INVESTIGACIÓN MÁS AMPLIAMENTE Y PODER CONCLUIR CON LAS CAUSAS QUE AFECTEN AL NEGOCIO.

RAZÓN DE PERIODO PROMEDIO DE COBRO.

ES UN MÉTODO DE LIQUIDEZ ESPECÍFICO EN DONDE INTERVIENEN LOS DIAS DE CALENDARIO EN DONDE LAS CUENTAS POR COBRAR DEL NEGOCIO SE ENCUENTRAN PENDIENTES DE COBRO. DICHAS CUENTAS POR COBRAR SE CONSIDERARÁN ACTIVOS LÍQUIDOS SI EL COBRO ES DE UNA CANTIDAD Y DE UN TIEMPO RAZONABLE.

$$\frac{(\text{CUENTAS POR COBRAR}) (365)}{\text{VENTAS ANUALES A CRÉDITO}} = \text{NÚMERO DE DIAS}$$

EL NÚMERO DE DIAS ES EL PROMEDIO QUE LAS CUENTAS POR COBRAR ESTÁN PENDIENTES DE COBRO.

RAZÓN DE ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR.

ES UNA MEDIDA MÁS DE VELOCIDAD DE CAMBIO DE LAS CUENTAS POR COBRAR A EFECTIVO. EL OBJETIVO DE ESTA RAZÓN ES EL DE MEDIR LA LIQUIDEZ DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y EL RESULTADO ES QUE SI LA ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR DEL NEGOCIO ES MÁS ALTA, ES MÁS FAVORABLE.

$$\frac{\text{VENTAS ANUALES A CRÉDITO}}{\text{CUENTAS POR COBRAR}}$$

0

$$\frac{\text{DIAS EN EL AÑO}}{\text{RAZÓN DEL PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA}} = \# \text{ VECES}$$

CUALQUIERA DE ESTOS DOS MÉTODOS PUEDE EMPLEARSE PARA LA MEDICIÓN DE LA VELOCIDAD DE LAS CUENTAS POR COBRAR.

RAZÓN DE ANTIGÜEDAD DE CUENTAS POR PAGAR.

DEMUESTRA SI EL NEGOCIO ES LENTO PARA PAGAR; PARA LA REALIZACIÓN DE CÁLCULOS ES CONVENIENTE INCLUIR TODAS LAS CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES, COMO LA DOCUMENTADAS Y LAS NO DOCUMENTADAS.

$$\frac{(\text{CUENTAS POR PAGAR}) (365)}{\text{C O M P R A S}}$$

RAZÓN DE ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR.

ESTA RAZÓN ES SEMEJANTE A LA ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR Y SU CÁLCULO SIRVE PARA CONOCER EL NÚMERO DE VECES EN QUE LAS CUENTAS POR PAGAR SE CONVIERTAN EN EFECTIVO EN EL TIEMPO DE UN AÑO. ESTA MEDIDA ES CONSIDERADA DE CARACTER EXTERNA.

$$\frac{\text{COMPRAS ANUALES A CRÉDITO}}{\text{CUENTAS POR PAGAR}}$$

0

$$\frac{\text{DÍAS EN EL AÑO}}{\text{ANTIGÜEDAD DE CUENTAS POR PAGAR}} = \# \text{ VECES}$$

RAZÓN DE ROTACIÓN DE INVENTARIO.

LA UTILIZACIÓN DE ESTA RAZÓN PERMITIRÁ CONOCER LAS VECES EN QUE EL INVENTARIO DE MERCANCÍAS SE HA REPUESTO.

$$\frac{\text{COSTO DE LO VENDIDO}}{\text{INVENTARIO PROMEDIO}} = \text{NÚMERO DE VECES}$$

PARA ENTENDER MEJOR EL RESULTADO DEL NÚMERO DE VECES DE ROTACIÓN DE INVENTARIO, ES NECESARIO LA UTILIZACIÓN DE CIFRAS ANUALES. SI EL RESULTADO FUERA 2, SEÑALA QUE LAS MERCANCÍAS HAN TARDADO SEIS MESES EN VENDERSE YA QUE EL COCIENTE INDICA DOS RENOVACIONES EN EL EJERCICIO. ÉSTA MEDIDA HAY QUE TENERLA EQUILIBRADA, PORQUE, UNA ROTACIÓN MUY LENTA PUEDE INDICAR QUE EXISTEN PROBLEMAS EN EL MERCADO, DISMINUCIÓN EN LAS VENTAS, SOBRE-INVERSIÓN EN INVENTARIOS O EXISTENCIAS EN DESUSO, LAS CUALES NO SON CONSIDERADAS COMO UN ACTIVO LÍQUIDO. UNA ROTACIÓN RÁPIDA ES FAVORABLE AL NEGOCIO Y MUESTRA EFICIECIA EN VENTAS, ADEMÁS DE QUE PERMITE LA PRONTA CONVERSIÓN DE ACTIVOS CIRCULANTES EN NUEVOS ACTIVOS CIRCULANTES Y UTILIDADES, PERO PUEDE TAMBIÉN SIGNIFICAR PROBLEMAS COMO, FRECUENTES FALTAS DE MERCANCÍAS Y POR OTRA PARTE FORMARSE UN FALSO CRITERIO.

RAZON DE ENDEUDAMIENTO.

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO.

ESTA MEDIDA SE USA PARA INDICAR LA PROPORCIÓN DE LOS ACTIVOS QUE SE FINANCIAN CON PASIVOS. Y SE CALCULA :

$$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \%$$

RAZÓN DE PASIVO A CAPITAL CONTABLE.

AQUÍ SE RELACIONA EL TOTAL DE PASIVO, TANTO A CORTO PLAZO COMO A LARGO PLAZO, CON EL CAPITAL CONTABLE INCLUYENDO EL CAPITAL SOCIAL, SI LO HUBIESE.

$$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \%$$

RAZÓN DE PASIVO A LARGO PLAZO A CAPITALIZACIÓN.

SE UTILIZA PARA CALCULAR EL PORCENTAJE DE LOS FONDOS A LARGO PLAZO QUE SUMINISTRAN LOS ACREEDORES.

$$\frac{\text{PASIVO A LARGO PLAZO}}{\text{CAPITALIZACIÓN TOTAL}} = \%$$

RAZÓN DE PRODUCTIVIDAD.

ESTA RAZÓN CUENTA CON DOS CORRIENTES. LA PRIMERA ES CONSIDERADA COMO RAZÓN DE PRODUCTIVIDAD CON RELACIÓN A LAS VENTAS Y LA SEGUNDA, PRODUCTIVIDAD EN RELACIÓN CON LA INVERSIÓN.

= PRODUCTIVIDAD EN RELACIÓN CON LAS VENTAS =

RAZÓN DE MARGEN DE UTILIDAD BRUTA.

SEÑALA LA UTILIDAD DEL NEGOCIO CON RELACIÓN A LAS VENTAS DESPUÉS DE DEDUCIR EL COSTO DE PRODUCIR LAS MERCANCIAS VENDIDAS, ASÍ COMO SU POLÍTICA DE PRECIOS.

$$\frac{\text{VENTAS} - \text{COSTO DE ARTÍCULOS VENDIDOS}}{\text{VENTAS}} = \%$$

RAZÓN DE MARGEN DE UTILIDAD NETA.

EL PORCENTAJE TOTAL SEÑALA LA EFICIENCIA DE LA EMPRESA, DESPUÉS DE CONSIDERAR TODOS LOS GASTOS Y EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR); ES POR ELLO QUE SE LE CONSIDERA UNA MEDIDA MÁS PRECISA Y AUXILIARNOS PARA LA OBTENCIÓN DE ALTERNATIVAS EN CUESTIÓN DE LA TENDENCIA SOBRE LOS GASTOS DE LA EMPRESA POR EL TIEMPO.

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA DESPUÉS DE IMPUESTOS}}{\text{VENTAS}} = \%$$

= PRODUCTIVIDAD CON RELACIÓN A LA INVERSIÓN =

RAZÓN DE LA TASA DE RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL COMÚN.

ES UNA MEDIDA QUE SU OBJETIVO ES EL DE MAXIMIZAR LAS UTILIDADES A FAVOR DE LOS ACCIONISTAS, Y SU CÁLCULO SERÁ APARTIR DEL VALOR EN LIBROS O DE MERCADO DEL CAPITAL CONTABLE DE LA EMPRESA.

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA DESPUÉS DE IMPUESTOS - DIVIDENDOS SOBRE EL CAPITAL PREFERENTE.}}{\text{CAPITAL CONTABLE - VALOR A LA PAR DEL CAPITAL PREFERENTE}} = \%$$

RAZÓN DE RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS.

ESTA RAZÓN SE UTILIZA PARA INVESTIGAR EL PROBLEMA EN LA FORMA MÁS DIRECTA.

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA DESPUÉS DE IMPUESTO}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS TANGIBLES}} = \%$$

RAZÓN DE ROTACIÓN.

INDICA LA EFICIENCIA CON QUE LA EMPRESA UTILIZA SUS ACTIVOS PARA GENERAR VENTAS, ENTRE MÁS ALTO SEA LA ROTACIÓN DEL ACTIVO, MÁS EFICIENTE SERÁ.

$$\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS TOTALES TANGIBLES}} = \%$$

PERO ESTA MEDIDA NO INDICA LA ANTIGÜEDAD DE LA MAQUINARIA Y DEL EQUIPO EMPLEADO EN PRODUCCIÓN.

EN ESTA MEDIDA SE DEMUESTRA LA UTILIZACIÓN DE DOS RAZONES PARA SUPERAR LAS LIMITACIONES DE LA RAZÓN DE MARGEN DE UTILIDAD NETA Y DE ROTACIÓN YA QUE LA PRIMERA PASA POR ALTO LA UTILIZACIÓN DE ACTIVOS Y LA SEGUNDA LA PRODUCTIVIDAD SOBRE LAS VENTAS.

$$\left(\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{ACTIVOS TOTALES TANGIBLES}} \right)$$

$$\left(\frac{\text{UTILIDAD DESPUÉS DE IMPUESTO}}{\text{VENTAS NETAS}} \right)$$

$$= \frac{\text{UTILIDAD DESPUÉS DE IMPUESTO}}{\text{TOTAL ACTIVO TANGIBLE}}$$

RAZON DE COBERTURA.

RAZÓN DE COBERTURA TOTAL DE INTERESES.

SU CÁLCULO SIRVE PARA MEDIR LA CAPACIDAD DE LA EMPRESA PARA LLEVAR ACABO LOS PAGOS CONTRACTUALES DE INTERESES. ENTRE MÁS ALTO ES EL VALOR DE ESTA RAZÓN, HAY MÁS PROBABILIDAD PARA CUMPLIR CON LAS OBLIGACIONES POR CONCEPTO DE INTERESES.

$$\frac{\text{UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO + CARGOS POR INTERESES}}{\text{CARGOS POR INTERESES}} = \# \text{ VECES}$$

RAZÓN DE COBERTURA DE CARGOS FIJOS.

ESTA MEDIDA INTERESA MUCHO AL ANALISTA PORQUE CON ELLA PODRÁ CONOCER SI LA EMPRESA ES CAPAZ DE PAGAR EL CAPITAL Y OTROS CARGOS FIJOS, ASÍ COMO EL INTERÉS.

$$\frac{\text{INGRESO DISPONIBLE PARA CUBRIR CARGOS FIJOS}}{\text{CARGOS FIJOS}} = \# \text{ VECES}$$

RAZÓN DE COBERTURA TOTAL.

EN LA FORMULACIÓN SE HA DE ACLARAR QUE LA LETRA " T " REPRESENTA LA TASA DE IMPUESTO, ASÍ COMO EL PAGO DEL CAPITAL SE REALIZA DESPUÉS DEL IMPUESTO Y SE HARÁ EL AJUSTE DE LA CIFRA POR $1/(1-T)$ PARA QUE CORRESPONDA AL PAGO DE INTERESES REALIZADOS ANTES DEL IMPUESTO.

$$\frac{\text{UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTO}}{\text{CARGOS POR INTERES + PAGOS DE CAPITAL } [1/(1-T)]}$$

3.3 CASO PRACTICO DE LAS RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ.

CAMPUS, S.A. DE C.V.

DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

LA COMPAÑÍA ES UNA SOCIEDAD TENEDORA PROPIETARIA DE ACCIONES DE VARIAS COMPAÑÍAS QUE AL 30 DE JUNIO DE 1990 SE HABÍAN DEDICADO A LA EXPLOTACIÓN AGRÍCOLA DE VIÑEROS, ELABORACIÓN, COMPRA, VENTA Y DISTRIBUCIÓN DE VINOS, AGUARDIENTES, BRANDIES Y LICORES.

POR LO QUE SE HA ESTADO LIMITANDO SUS OPERACIONES A LA LIQUIDACIÓN PARCIAL DE SUS EXISTENCIAS DE MERCANCÍAS Y HA DESCONTINUADO LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL Y VITÍCOLA, LIMITÁNDOSE A MANTENER LA ACTIVIDAD AGRÍCOLA DE CULTIVOS DIVERSOS.

AL HABER REDUCIDO SU ACTIVIDAD TRADICIONAL, LA COMPAÑÍA AJUSTÓ LOS VALORES DE REPOSICIÓN DE CIERTOS ACTIVOS NO MONETARIOS. LA PLANTA Y EQUIPO QUE NO SON UTILIZADOS Y LOS INVENTARIOS QUEDARON REGISTRADOS A SU VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN.

LAS INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, LOS SALDOS Y LAS PRINCIPALES TRANSACCIONES ENTRE ELLAS, HAN SIDO ELIMINADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.

LAS SUBSIDIARIAS SON:

AGROINDUSTRIAS CAMPUS, S. DE R.L.

CAMPUS INDUSTRIAL, S.DE R.L. DE C.V.

SOFIMAR, S.A. DE C.V.

VIÑEROS DE TEQUISQUITAPAN, S.DE R.L.

DISTRIBUIDORA CAMPUS, S.A. DE C.V.

LICORERA DE BAJA CALIFORNIA, S.A. DE C.V. (SIN OPERACIONES)

CAMPUS, S.A. DE C.V.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992 y 1991
EXPRESADOS EN NUEVOS PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992.

ACTIVO	1992	1991
CIRCULANTE:		
EFFECTIVO Y VALORES REALIZABLES	N\$ 187.265	N\$ 584.288
CUENTAS POR COBRAR		
CLIENTES	1.031.862	969.757
EXCLUSIVAS CAMPUS, S.A.		
COMPAÑIA AFILIADA	222.245	284.100
OTRAS	<u>1.279.594</u>	<u>3.040.575</u>
	2.533.701	4.294.432
INVENTARIOS	<u>3.870.035</u>	<u>6.979.588</u>
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	6.591.001	11.858.308
EXCLUSIVAS CAMPUS, S.A. CIA. AFILIADA	455.149	509.446
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	79.083.096	78.621.883
OTROS ACTIVOS	<u>3.257.464</u>	<u>467.854</u>
—	N\$ 89.386.710	N\$ 91.457.491
	=====	=====

PASIVO E INVERSIONES DE LOS ACCIONISTAS

CIRCULANTE:		
PRÉSTAMOS BANCARIOS A CORTO PLAZO Y		
PORCIÓN CIRCULANTE DE LARGO PLAZO	N\$ 12.385.301	N\$ 9.353.591
DOCUMENTOS POR PAGAR	6.531.859	---
CUENTAS POR PAGAR Y PASIVOS		
ACUMULADOS	2.252.123	2.032.392
DOCUMENTOS POR PAGAR A ACCIONISTAS	4.003.695	4.358.309
PROVEEDORES	1.342.911	363.614
PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES A		
LOS TRABAJADORES	<u>---</u>	<u>31.940</u>
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	26.515.889	16.139.846
DEUDA A LARGO PLAZO		
PRÉSTAMOS BANCARIOS	14.265.782	16.750.288
DOCUMENTOS POR PAGAR A ACCIONISTAS	46.969	1.106.372
ARRENDADORA SOMEX, S.A.	184.988	414.115
RESERVA PARA PRIMA DE ANTIGÜEDAD	139.442	136.594
INTERÉS MINORITARIO	<u>1.054.259</u>	<u>1.173.195</u>

TOTAL DEL PASIVO	42.207,329	35.720.410
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:		
CAPITAL SOCIAL	138.147.433	138.147.433
PÉRDIDAS ACUMULADAS	(101.645.444)	(91.089.479)
RESULTADO ACUMULADO POR ACTUALIZACIÓN	<u>10.677.392</u>	<u>8.679.127</u>
TOTAL DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	<u>47.179.381</u>	<u>55.737.081</u>
	N\$ 89.386.710	N\$ 91.457.491
	=====	=====

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL
31 DE DICIEMBRE DE 1992 Y 1991 EXPRESADOS EN
NUEVOS PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992.

	1992	1991
VENTAS NETAS	N\$ 6.744,899	N\$ 4.301,174
COSTO DE VENTAS	<u>(6.210,378)</u>	<u>(3.112,862)</u>
UTILIDAD BRUTA	534.521	1.188.312
GASTOS DE OPERACIÓN:		
ADMINISTRACIÓN	(5.707,765)	(5.711,156)
VENTA	(235,730)	(672,454)
DISTRIBUCIÓN	<u>(59,499)</u>	<u>(71,522)</u>
	<u>(6.002,994)</u>	<u>(6.455,132)</u>
PÉRDIDA EN OPERACIÓN	(5.468.473)	(5.266.820)
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO		
INTERESES PAGADOS,NETO	(2.836.150)	(2.659,098)
PÉRDIDA EN CAMBIOS,NETO	(1.125,314)	(1.171,813)
UTILIDAD POR POSICIÓN MONETARIA	<u>3.646,000</u>	<u>4.173,095</u>
	(315,464)	342.184
OTROS GASTOS,NETO	(3.497,461)	(4.427,273)
COSTO DE PLANTA NO UTILIZADA	<u>(635,982)</u>	<u>(1.536,444)</u>
PÉRDIDA ANTES DE PROVISIONES DE		
IMPUESTOS, PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES		
A LOS TRABAJADORES Y PARTICIPACIÓN		
MINORITORIA	(9.917,380)	(10.888,353)
PROVISIONES PARA:		
IMPUESTOS SOBRE LA RENTA	(197,953)	(476,431)
IMPUESTO AL ACTIVO	(640,950)	(86,013)

PARTICIPACION DE UTILIDADES A LOS TRABAJADORES	<u>---</u>	<u>(34,553)</u>
	(838,903)	(596,997)
AMORTIZACIÓN DE PÉRDIDAS FISCALES DE EJERCICIOS ANTERIORES	<u>197,953</u>	<u>476,431</u>
	(640,950)	(120,566)
PÉRDIDA ANTES DE PARTICIPACIÓN MONIRITARIA	(10,558,330)	(11,008,919)
PARTICIPACIÓN MINORITARIA	<u>2,365</u>	<u>15,768</u>
PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO	(N\$ 10,555,965)	(N\$ 10,993,151)
	=====	=====

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

POLÍTICAS CONTABLES

LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES DE LAS COMPAÑÍAS EN LA PREPARACIÓN DE SUS ESTADOS FINANCIEROS LAS CUALES ESTÁN DE ACUERDO CON LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD, RESUMIDAS A CONTINUACIÓN:

ADOPCIÓN DEL TERCER DOCUMENTO DE ADECUACIONES AL BOLETÍN B-10

DURANTE 1990, LAS COMPAÑÍAS Y SUS SUBSIDIARIAS ADOPTARON LAS DISPOSICIONES CONTENIDAS EN EL TERCER DOCUMENTO DE ADECUACIONES AL BOLETÍN B-10 EMITIDO POR EL INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS. CONSECUENTEMENTE, TODOS LOS ESTADOS FINANCIEROS FUERON ACTUALIZADOS A PESOS DE PODER ADQUISITIVO DEL 31 DE DICIEMBRE DE 1992. ANTERIORMENTE, LOS ESTADOS DE RESULTADOS Y DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA, PRESENTABAN LAS TRANSACCIONES EN PESOS DE LA FECHA EN QUE OCURRÍA Y NO EN MONEDA DE FIN DEL EJERCICIO.

LAS PÉRDIDAS QUE SE HUBIERAN DETERMINADO EN PESOS DE PODER ADQUISITIVO CONFORME A LAS DISPOSICIONES ANTERIORES AL TERCER DOCUMENTO DE ADECUACIONES AL BOLETÍN B-10, HUBIERAN SIDO DE N\$10'321,996 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992, Y DE N\$9'077,996 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991.

MONEDA

DE ACUERDO CON LAS DISPOSICIONES DE LA LEY MONETARIA EN VIGOR A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 1993, SE CREÓ UNA NUEVA UNIDAD DEL SISTEMA MONETARIO DE LOS ESTADOS UNIDOS MEXICANOS, EQUIVALENTE A MIL PESOS DE LOS VIGENTES HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 1992. ASIMISMO, SE OBLIGA A QUE APARTIR DEL 1 DE ENERO DE 1993 LAS CIFRAS OBTENIDAS EN ESTADOS FINANCIEROS U OTROS DOCUMENTOS DE CARÁCTER CONTABLE SE EXPRESEN EN ESTA NUEVA UNIDAD, MEDIANTE LA EXPRESIÓN NUEVOS PESOS O EL SÍMBOLO "N\$". CONSECUENTEMENTE, LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS, POR LOS EJERCICIOS PRESENTADOS SE EXPRESAN EN NUEVOS PESOS.

INVENTARIOS

LOS INVENTARIOS SE EXPRESAN A PESOS DE PODER ADQUISITIVO A LA FECHA DE LOS BALANCES GENERALES LOS CUALES NO EXCEDEN A SU VALOR DE REALIZACIÓN. EL CARGO DE RESULTADOS POR LOS INVENTARIOS VENDIDOS Y CONSUMIDOS, ES DETERMINADO APLICANDO FACTORES DERIVADOS DEL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR CORRESPONDIENTES A CADA UNO DE LOS MESES QUE SE LLEVARON LAS OPERACIONES RESPECTIVAS.

ANÁLISIS DE INVENTARIOS:

	<u>1992</u>	<u>1991</u>
PRODUCTOS TERMINADOS	N\$76,532	N\$3,262,359
PRODUCTOS SEMITERMINADOS	446,402	1,699,911
ALMACÉN DE MATERIALES	280,766	378,428
OTROS CULTIVOS	<u>1,150,612</u>	<u>1,835,204</u>
	1,954,312	7,175,902
RESERVA PARA INVENTARIOS	<u>231,887</u>	<u>196,314</u>
	1,722,425	6,979,588
RESERVA DE GASTOS INDIRECTOS	<u>2,147,610</u>	<u>-----</u>
	<u>N\$3,870,035</u>	<u>N\$6,979,588</u>

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

HAN SIDO ACTUALIZADOS A SU VALOR NETO DE REPOSICIÓN DETERMINADO MEDIANTE AVALÚOS PRACTICADOS POR VALUADORES INDEPENDIENTES. LA DEPRECIACIÓN SE CALCULA POR EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA CON BASE EN LAS VIDAS ÚTILES ESTIMADAS DE LOS ACTIVOS.

ANÁLISIS DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:

	<u>1992</u>	<u>1991</u>
TERRENOS	N\$39,189,795	N\$39,435,126
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	13,725,607	16,230,162
MAQUINARIA Y EQUIPO	21,159,924	25,271,104
INVERNADEROS	24,703,754	19,685,932
EQUIPO DE TRANSPORTE	4,671,720	5,277,283
MUEBLES Y ENSERES	662,130	664,197
EQUIPO DE CÓMPUTO	<u>133,310</u>	<u>133,367</u>
	104,246,240	106,697,171
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	<u>25,671,679</u>	<u>29,003,147</u>
	78,574,561	77,694,024
CONSTRUCCIÓN EN PROCESO	<u>508,535</u>	<u>927,859</u>
	<u>N\$79,083,096</u>	<u>N\$78,621,883</u>

RESULTADO ACUMULADO POR ACTUALIZACIÓN

LA INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS SE ACTUALIZA APLICANDO FACTORES DERIVADOS DEL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR, PARA MOSTRARLA EN TÉRMINOS DEL PODER ADQUISITIVO DE LAS FECHAS EN QUE SE EFECTUARON LAS INVERSIONES EN EL CAPITAL SOCIAL Y SE GENERARON LAS PÉRDIDAS, INCLUYENDO LA DEL EJERCICIO.

EL RESULTADO ACUMULADO POR ACTUALIZACIÓN CORRESPONDE BÁSICAMENTE AL RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS, QUE ES LA DIFERENCIA ENTRE LA ACTUALIZACIÓN DE LOS ACTIVOS NO MONETARIOS Y LA ACTUALIZACIÓN DE LA INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

REPRESENTA LA SUMA ALGEBRAICA DE LOS INTERESES DEVENGADOS, LAS FLUCTUACIONES CAMBIARIAS GENERADAS Y LA UTILIDAD O PÉRDIDA POR POSICIÓN MONETARIA. LOS INTERESES SE REGISTRAN EN EL PERIODO EN QUE SE DEVENGAN. LAS FLUCTUACIONES CAMBIARIAS SE REGISTRAN ÍNTEGRAMENTE EN RESULTADOS, EN EL MOMENTO EN QUE LOS TIPOS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA SE MODIFICAN.

EL RESULTADO, POR POSICIÓN MONETARIA REPRESENTA EL COSTO O BENEFICIO DE MANTENER ACTIVOS O PASIVOS MONETARIOS EN ÉPOCA DE INFLACIÓN, CUYO VALOR NOMINAL SE CONSERVA PERO SU PODER ADQUISITIVO SE MODIFICA Y SE CALCULA APLICANDO AL ACTIVO O PASIVO MONETARIO NETO AL PRINCIPIO DE CADA MES, EL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.

DOCUMENTOS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS

EN JUNIO DE 1989 SOCIÉTÉ MARTELL & Co., CEDIÓ A UN ACCIONISTA LOCAL, LA TOTALIDAD DE LOS PASIVOS QUE TENÍA SOBRE LA COMPAÑÍA Y SUS SUBSIDIARIAS. ÉSTOS PASIVOS NO CAUSAN INTERESES Y SE INTEGRAN AN 31 DE DICIEMBRE DE 1992 COMO SIGUE:

CORTO PLAZO:	NUEVOS PESOS
ADEUDO EN DÓLARES	N\$4.003.695
LARGO PLAZO:	
ADEUDO EN DÓLARES	<u>46.969</u>
	<u>N\$4.050.664</u>

LA DEUDA A LARGO PLAZO NO TIENE FECHA DE VENCIMIENTO.

PRÉSTAMOS BANCARIOS

DURANTE EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1992 CAMPUS INDUSTRIAL, S.DE R.L. DE C.V., COMPAÑIA SUBSIDIARIA CELEBRÓ UN ACUERDO DE EMPRESA COLECTIVA CON ALGEMENE BANK NEDERLAND, EN EL CUAL SE RECIBIÓ UN PRÉSTAMO PUENTE POR \$2,500,000 DÓLARES AMERICANOS A LA TASA LIBOR MÁ S 2 PUNTOS CON VENCIMIENTO EL 16 DE ENERO DE 1992. DICHO PRÉSTAMO ESTÁ AVALADO POR LOS ACTIVOS DE CAMPUS, S.A.DE C.V., AGROINDUSTRIAS CAMPUS,S.DE R.L., SOFIMAR, S.A.DE C.V. Y VIÑEDOS DE TEQUISQUIAPAN,S.DE R.L.

CÓMO CONSECUENCIA DEL ACUERDO DE EMPRESA COLECTIVA, ALGEMENE BANK NEDERLAND SE COMPROMETIÓ A APORTAR \$6,700,000 DE DÓLARES AMERICANOS AL CAPITAL DE CAMPUS INDUSTRIAL, S.DE R.L.DE C.V., CON LOS CUALES SERÍAN PAGADOS LOS \$2,500,000 DE PRÉSTAMO PUENTE MENCIONADOS EN EL PÁRRAFO ANTERIOR.

DURANTE EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990, LA COMPAÑIA CONTRATÓ UN PRÉSTAMO CON BANQUE DE L'UNIÓN EUROPEENNE POR \$5,000,000 DE DÓLARES AMERICANOS DE LOS CUALES A LA FECHA SE HAN RECIBIDO \$4,833,333 DÓLARES A UNA TASA FIJA DEL 12% CON VENCIMIENTO A PARTIR DE NOVIEMBRE DE 1993. DICHO PRÉSTAMO ESTÁ AVALADO POR LOS ACTIVOS DE AGROINDUSTRIAS CAMPUS,S.DE R.L., SOFIMAR,S.A.DE C.V. Y CAMPUS INDUSTRIAL,S.DE R.L.DE C.V., COMPAÑIAS SUBSIDIARIAS.

EL IMPORTE DE LOS PASIVOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992 SON:

BANCOS:	MILES DE DÓLARES	NUEVOS PESOS
1) CORTO PLAZO		
ALGEMENE BANK NEDERLAND	\$2'699	N\$8'593,151
BANQUE DE L'UNIÓN EUROPEENNE	<u>1'191</u>	<u>3'792,150</u>
	<u>\$3'890</u>	<u>N\$12'385,301</u>
2) LARGO PLAZO		
BANQUE DE L'UNIÓN EUROPEENNE	<u>\$4'481</u>	<u>N\$14'265,782</u>

INVERSIONES DE LOS ACCIONISTAS

EL CAPITAL SOCIAL NOMINAL DE LA COMPAÑÍA ASCIENDE A N\$2.050, Y ESTÁ REPRESENTADO POR 90.200.000 ACCIONES ORDINARIAS SIN VALOR NOMINAL, ÍNTEGRAMENTE SUSCRITAS Y PAGADAS, DE LAS CUALES 24.200.000 CORRESPONDEN A LA PARTE FIJA DEL CAPITAL SOCIAL Y 66.000.000 A LA PARTE VARIABLE DEL MISMO.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992 LA COMPAÑÍA HA PERDIDO LAS DOS TERCERAS PARTES DE SU CAPITAL SOCIAL, POR LO QUE A ESA FECHA, SE ENCUENTRAN EN CAUSAL DE DISOLUCIÓN, DE ACUERDO CON LAS DISPOSICIONES DE LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES.

EN CASO DE REDUCCIÓN DE CAPITAL, ESTARÁ GRAVADO EL EXPEDIENTE DE LAS APORTACIONES ACTUALIZADAS SEGÚN LOS PROCEDIMIENTOS ESTABLECIDOS POR LA LEY DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA.

ENFOQUE FISCAL

EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA SE CALCULA CONSIDERANDO CIERTOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN, TALES COMO DEDUCCIÓN DE LA DEPRECIACIÓN A VALORES ACTUALES (PRECIOS CONSTANTES), DEDUCCIÓN DE COMPRAS EN LUGAR DEL COSTO DE VENTAS, ACUMULACIÓN O DEDUCCIÓN DEL COMPONENTE INFLACIONARIO EL CUAL ES SIMILAR AL RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA DEBIDO A QUE SE RECONOCE EL EFECTO INFLACIONARIO EN CIERTOS ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS.

POR OTRA PARTE EL IMPUESTO SOBRE LOS ACTIVOS SE DETERMINA APLICANDO LA TASA DEL 2% SOBRE UN PROMEDIO DE ACTIVOS MENOS CIERTOS PASIVOS Y SE PAGA ÚNICAMENTE POR EL MONTO QUE EXCEDA EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA DEL AÑO. DURANTE EL EJERCICIO EL IMPUESTO CAUSADO FUE DE N\$640.950 NO HABIÉNDOSE ACREDITADO NINGUNA CANTIDAD POR CONCEPTO DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA. POR LAS COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS DEDICADAS A LA AGROINDUSTRIA, NO SE EFECTUÓ PAGO POR ESTE CONCEPTO, EN VIRTUD DE HABER SIDO SUJETO DEL ESTÍMULO FISCAL, OTORGADO AL SECTOR AGROPECUARIO A TRAVÉS DE LA LEY DE INGRESOS DE LA FEDERACIÓN PARA 1992, DICHO ESTÍMULO ASCENDIÓ A N\$552.298.

EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y LA PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES SE HAN DETERMINADO SOBRE LA BASE DE LOS RESULTADOS INDIVIDUALES DE CADA COMPAÑÍA Y NO SOBRE UNA BASE CONSOLIDADA, LA CUAL ELEVA EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA EN RELACIÓN CON LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS.

LAS PRINCIPALES PARTIDAS PERMANENTES QUE AFECTARON EL RESULTADO FISCAL DE CAMPUS,S.A.DE C.V. Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS, FUERON LAS RELATIVAS AL RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN, QUE TIENE UN TRATAMIENTO DISTINTO PARA EFECTOS CONTABLES Y FISCALES, LAS COMPRAS DE INVENTARIOS Y CIERTAS PROVISIONES Y ESTIMACIONES DE GASTOS.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992, LA COMPAÑÍAS TIENEN PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR INDEXADAS HASTA ESTA FECHA, COMO SIGUE:

<u>VENCIMIENTO</u>	<u>IMPORTE</u>
DICIEMBRE 1993	N\$ 825,170
DICIEMBRE 1994	2,632,152
DICIEMBRE 1995	3,874,549
DICIEMBRE 2001	<u>7,422,850</u>
	<u>N\$ 14,754,721</u>

ESTAS PÉRDIDAS SE SEGUIRÁN INDEXANDO EN LOS EJERCICIOS SIGUIENTES HASTA EL EJERCICIO EN QUE SE APLIQUEN.

ANALISIS DE LAS RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ

<u>RAZÓN.</u>	<u>AÑO 1992</u>	<u>AÑO 1991</u>
	(EN NUEVOS PESOS)	
CIRCULANTE		
<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>	<u>N\$6.591.001</u>	<u>N\$11.858.308</u>
PASIVO CIRCULANTE	26.515.889 = 0.2485 TIEMPO	16.139.846 = 0.7347 TIEMPO
PRUEBA DE ACIDO		
<u>ACTIVO CIRCULANTE - INVENTARIOS</u>	<u>6.591.001 - 3.870.035</u>	<u>11.858.308 - 6.979.588</u>
PASIVO CIRCULANTE	26.515.889 = 0.1026 VECES	16.139.846 = 0.3022 VECES
PERIODO PROMEDIO DE COBRO		
<u>(CUENTAS POR COBRAR) (365)</u>	<u>(2.533.701) (365)</u>	<u>(4.294.432) (365)</u>
VENTAS ANUALES A CREDITO	6.744.899 = 137 DIAS	4.301.174 = 364 DIAS
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR		
<u>VENTAS ANUALES A CREDITO</u>	<u>6.744.899</u>	<u>4.301.174</u>
CUENTAS POR COBRAR	2.533.701 = 2.66 VECES	4.294.432 = 1.00 VECES
ANTIGÜEDAD DE CUENTAS POR PAGAR		
<u>(CUENTAS POR PAGAR) (365)</u>	<u>(14.130.588) (365)</u>	<u>(6.754.315) (365)</u>
C O M P R A S	6.210.378 = 830 DIAS	3.112.862 = 792 DIAS
ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR		
<u>DIAS EN EL AÑO</u>	<u>365</u>	<u>365</u>
ANTIGÜEDAD DE CUENTAS POR PAGAR	830 = 0.44 DIAS	792 = 0.46 DIAS
ROTACION DE INVENTARIOS		
<u>COSTO DE LO VENDIDO</u>	<u>6.210.378</u>	NO APLICABLE
INVENTARIO PROMEDIO	5.424.812 = 1.1 VECES	

CONCLUSION DEL ANALISIS DE LAS RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ

CAMPUS, S.A. DE C.V.:

ES UNA COMPAÑIA QUE SU ACTIVIDAD ES AGRICOLA DE CULTIVOS DIVERSOS, INICIANDO SUS ACTIVIDADES EN EL AÑO DE 1991. DE ACUERDO AL ANÁLISIS DE LAS RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ, NOS DÁ UN AMPLIO PANORAMA DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑIA CAMPUS, S.A. DE C.V.

RAZÓN CIRCULANTE:	AÑO	VARIACIÓN
	1991	0.7347
	1992	0.2485

ESTO SIGNIFICA QUE POR CADA PESO QUE SE DEBE SE TIENE 73 CENTAVOS DE CIRCULANTE EN 1991 Y EN 1992 POR CADA PESO DE DEUDA SE TIENE 25 CENTAVOS; ES DECIR DESCENDE LA CAPACIDAD DE PAGO A LOS PASIVOS CIRCULANTES, REFLEJANDO LA POCA SOLVENCIA QUE SE TIENE PARA HACER FRENTE A SUS OBLIGACIONES A UN CORTO PLAZO.

PRUEBA DE ÁCIDO:	AÑO	VARIACIÓN
	1991	0.3022
	1992	0.1026

SE CONSIDERA UNA RAZÓN MÁS EXIGENTE SOBRE LA LIQUIDEZ, NOS MUESTRA LA CAPACIDAD PARA EL CUBRIMIENTO DE PASIVOS CIRCULANTES, REFLEJANDO UN DESCENSO DE PAGO; ESTO NOS CONDUCE A CANALIZAR NUESTRA ATENCIÓN A LAS CUENTAS POR COBRAR, AL EFECTIVO Y A LOS VALORES REALIZABLES, Y TRATAR DE CONOCER LA MALA APLICACIÓN DEL ACTIVO CIRCULANTE.

PERIODO PROMEDIO DE COBRO:	AÑO	VARIACIÓN
	1991	364
	1992	137

SON TODAS LAS CUENTAS POR COBRAR QUE SE ENCUENTRAN PENDIENTES PARA SU REALIZACIÓN; EL RESULTADO OBTENIDO ES CONSIDERADO EN DIAS Y ES EL LAPSO ENTRE EL MOMENTO EN QUE SE HACE UNA VENTA Y EL MOMENTO EN QUE SE RECIBE EL DINERO DEL CLIENTE; EL TOTAL DE DIAS ES EL PROMEDIO PARA HACER EFECTIVO LAS CUENTAS POR COBRAR. LA VARIACIÓN ENTRE LOS AÑOS ES FAVORABLE, PORQUE EN EL PRIMER AÑO SE TENÍA QUE DEJAR PASAR TODO UN PERIODO DEL EJERCICIO Y EN EL SEGUNDO AÑO PASAN APROXIMADAMENTE 4 MESES PARA SU REALIZACIÓN.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR:	AÑO	VARIACIÓN
	1991	1.00
	1992	2.66

ES UNA MEDIDA DE VELOCIDAD PARA HACER EFECTIVO TODAS LAS CUENTAS PENDIENTES DE COBRO; LA VARIACIÓN ENTRE LOS AÑOS NOS DICE QUE LA LIQUIDEZ DE LAS CUENTAS POR COBRAR AUMENTA FAVORABLEMENTE, PORQUE ENTRE MÁS ALTA SEA LA ROTACIÓN SERÁ MÁS FACTIBLE LA CONVERSIÓN DE EFECTIVO.

ANTIGÜEDAD DE CUENTAS POR PAGAR:	AÑO	VARIACIÓN
	1991	792
	1992	830

ES LA DEMOSTRACIÓN EN DIAS PARA LA REALIZACIÓN DE PAGO; LA VARIACIÓN ENTRE LOS DOS AÑOS NOS DICE QUE ENTRE MAYOR SEA EL NÚMERO DE DIAS MENOR SERÁ LA CAPACIDAD PARA LA REALIZACIÓN DE PAGO.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR:	AÑO	VARIACIÓN
	1991	0.46
	1992	0.44

ES LA VELOCIDAD PARA HACER FRENTE A TODAS LAS CUENTAS PENDIENTES DE PAGO; ENTRE UN AÑO Y OTRO LA VELOCIDAD PARA CONVERTIRSE EN EFECTIVO BAJA, DICIÉndonOS QUE LA CAPACIDAD DE PAGO ES CADA VEZ MENOR SU REALIZACIÓN EN EL PERIODO DE CADA EJERCICIO.

ROTACION DE INVENTARIOS:	AÑO	VARIACIÓN
	1991	---
	1992	1.1

SÓLO SE CONSIDERARÁ EL AÑO DE 1992 CON UN RESULTADO DE 1.1 VECES, YA QUE EL AÑO DE 1991 NO SE CONSIDERA APLICABLE PORQUE EN ESE AÑO LA COMPAÑÍA DÁ INICIO A SUS ACTIVIDADES EMPRESARIALES.

DIREMOS QUE SI EL RESULTADO FUERA DE 2, ESTO NOS INDICARÍA QUE LAS MERCANCÍAS TARDAN SEIS MESES EN VENDERSE, YA QUE NOS INDICA DOS RENOVACIONES DURANTE EL EJERCICIO; PERO NUESTRO RESULTADO ES DE 1.1 DE VELOCIDAD QUE ES CONSIDERADA COMO UNA ROTACIÓN MUY LENTA, QUE LOS POSIBLES PROBLEMAS QUE AFECTEN A DICHA ROTACIÓN SERÍAN, LA DISMINUCIÓN DE LAS VENTAS, POSIBLES PROBLEMAS DE MERCADO O EXISTENCIAS EN DESUSO, LAS CUALES NO SE CONSIDERAN COMO ACTIVOS LÍQUIDOS.

EN CONCLUSIÓN COMO PODEMOS OBSERVAR LA LIQUIDEZ DE LA COMPAÑÍA CAMPUS,S.A.DE C.V., CUENTA CON BAJOS MÁRGENES DE UTILIDAD OCASIONADA POR LA DESCONTINUACIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL Y VITÍCOLA, DEDICÁNDOSE SÓLO A MANTENER LA ACTIVIDAD AGRÍCOLA DE CULTIVOS DIVERSOS A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 1991.

AL REDUCIR SU ACTIVIDAD TRADICIONAL QUE ERA LA EXPLOTACIÓN AGRÍCOLA DE VIÑEROS, ELABORACIÓN, COMPRA, VENTA Y DISTRIBUCIÓN DE VINOS, AGUARDIENTES, BRANDIES Y LICORES, NO ES POSIBLE DETERMINAR SI LA EVOLUCIÓN FUTURA DE LA COMPAÑÍA CAMPUS,S.A. DE C.V., PUDIERA RECUPERAR EL VALOR DE LOS ACTIVOS Y LA LIQUIDACIÓN DE SUS PASIVOS.

PARA EFECTOS MAYORES DE UNA MEJOR COMPRENSIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA CAMPUS,S.A.DE C.V., SE CONSIDERA APLICAR CONJUNTAMENTE LAS DEMÁS RAZONES FINANCIERAS, COMO SON LAS RAZONES DE PRODUCTIVIDAD, DE ENDEUDAMIENTO Ò APALANCAMIENTO Y DE COBERTURA.

LA RAZÓN DE LIQUIDEZ ES UNA MEDIDA QUE LA CUAL NOS PERMITIRÁ EVALUAR Y ESTUDIAR EL DESARROLLO Ò CRECIMIENTO DE LA COMPAÑÍA Y PODER REALIZAR APROPIADAS TOMAS DE DECISIONES, LAS CUALES NOS ENCAMINEN A DETERMINAR LA POSICIÓN FINANCIERA Y ASÍ PLANEAR Y CONTROLAR EL FUTURO.

CONCLUSION

CON ESTA EXPOSICION SE REFLEJA LA IMPORTANCIA QUE TIENE EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UN NEGOCIO; DICHO ANÁLISIS ES UN ESTUDIO CONTABLE Y ECONÓMICO QUE HACE DETECTAR LOS PUNTOS DÉBILES Y FUERTES DEL NEGOCIO; LA FUNCIÓN DEL ANÁLISIS REALIZADO, ES DETERMINAR LA SOLVENCIA CON QUE CUENTA EL NEGOCIO PARA PODER HACER FRENTE AL CUBRIMIENTO DE SUS OBLIGACIONES A UN CORTO PLAZO. COMO SE PUDO OBSERVAR EN LA EXPOSICIÓN, EL ÍNDICE DE LA COMPAÑÍA CAMPUS,S.A.DE C.V., NO HA SIDO LO SUFICIENTEMENTE ALTO, DANDO COMO RESULTADO UNA SOLVENCIA NO SATISFACTORIA.

LO QUE NECESITA REALIZAR LA COMPAÑÍA CAMPUS,S.A.DE C.V., ES UN MANEJO EFICAZ SOBRE LA LIQUIDEZ PARA LOGRAR SATISFACER SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS SIN RECURRIR AL ENDEUDAMIENTO Y TENER QUE AUMENTAR SU CAPITAL; ESTO SE PUEDE LOGRAR DE LA SIGUIENTE FORMA:

EN CUENTAS POR COBRAR SU REALIZACIÓN DEBE DE SER INMEDIATO; PARA LOGRARLO, SE TIENE QUE DESPERTAR EL INTERÉS A LOS CLIENTES CON POLÍTICAS DE CRÉDITO Y POLÍTICAS DE COBRANZA MOTIVANTES; DICHAS POLÍTICAS DEBEN DE SER FAVORABLES PARA AMBAS PARTES Y HACER EFECTIVO LO MÁS PRONTAMENTE POSIBLE TODAS LAS CUENTAS POR COBRAR; LO RECOMENDANTE SERÍA AUMENTAR TODAS LAS VENTAS AL CONTADO; DISMINUIR EL PLAZO DE LOS CRÉDITOS OTORGADOS A CLIENTES PARA CONTAR CON EFECTIVO Y ASÍ HACER FRENTE A LOS PASIVOS DE LA COMPAÑÍA.

POR OTRA PARTE LAS CUENTAS POR PAGAR SU LIQUIDACIÓN TIENE QUE SER LO MÁS TARDE POSIBLE Y DISMINUIR LA DISPONIBILIDAD DE FONDOS PARA PROVEEDORES Y EMPLEADOS; MINIMIZAR TODOS LOS CRÉDITOS BANCARIOS Y LAS APORTACIONES AL POR MAYOR DE LOS ACCIONISTAS PARA EL CUBRIMIENTO DE LOS GASTOS DE LA COMPAÑÍA.

PARA CONTAR CON MAYOR UTILIDAD EN LOS INVENTARIOS, ES NECESARIO TENER UNA ADMINISTRACIÓN EFICIENTE PARA DEMOSTRAR UNA ROTACIÓN DE INVENTARIOS CADA VEZ MÁS RÁPIDA QUE PERMITA EL NACIMIENTO DE NUEVOS ACTIVOS CIRCULANTES.

BIBLIOGRAFIA

- 1.- ADMINISTRACION FINANCIERA
ROBERT W. JOHNSON
EDITORIAL C.E.C.S.A.
- 2.- ANALISIS FINANCIERO (PRINCIPIOS Y METODOS)
JERRY A. VISCIONE
EDITORIAL LIMUSA
- 3.- EL ANALISIS FINANCIERO COMO BASE PARA LA
INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
C.P. OVIDIO ALVAREZ MORALES
C.P. IGNACIO C. RAMOS ESCAREÑO
- 4.- BIBLIOTECA PRACTICA DE NEGOCIOS
TOMOS IV, V
EDITORIAL MC GRAW-HILL
- 5.- FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA
LAWRENCE J. GITMAN
EDITORIAL HARLA
- 6.- EL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
C.P. ROBERTO MACIAS PINEDA
- 7.- ADMINISTRACION FINANCIERA DE LAS EMPRESAS
J. FRED WESTON
EUGENE F. BRIGHAM
EDITORIAL INTERAMERICANA
- 8.- FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA
JAMES C. VAN HORNE
EDITORIAL P.H.I.
- 9.- BOLETINES EMITIDOS POR EL INSTITUTO MEXICANO DE
CONTADORES PUBLICOS
BOLETIN A-1 ESQUEMA DE LA TEORIA BASICA DE LA
CONTABILIDAD FINANCIERA
BOLETIN A-2 ENTIDAD
BOLETIN A-5 REVELACION SUFICIENTE
BOLETIN A-7 CONSISTENCIA
BOLETIN A-11 DEFINICION DE LOS CONCEPTOS BASICOS
INTEGRANTES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

BOLETIN B-1 OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
BOLETIN B-12 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION
FINANCIERA
BOLETIN C-3 CUENTAS POR COBRAR
BOLETIN C-4 INVENTARIOS
BOLETIN C-9 PASIVO
BOLETIN C-11 CAPITAL CONTABLE