

3
201

UNIVERSIDAD DEL VALLE DE MEXICO

ESTUDIOS INCORPORADOS A LA
UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

EL ESTUDIO DE LA INFORMACION FINANCIERA
MEDIANTE SU ANALISIS E INTERPRETACION
EN LAS MEDIANAS EMPRESAS EN MEXICO

Seminario de Investigación
PARA OBTENER EL TITULO DE:
LICENCIADO EN CONTADURIA PUBLICA
P R E S E N T A :
ELADIO SALDAÑA CALDERON

FALLA DE ORIGEN



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.

INDICE

INTRODUCCION PÁG.

CAPITULO I

EMPRESAS MEDIANAS EN MEXICO

| | |
|---|----|
| 1.1 Generalidades | 2 |
| 1.2 Diferentes Conceptos de Empresa Mediana en México | 9 |
| 1.3 Características de la Mediana Empresa en México | 12 |
| 1.4 Su importancia y problemática en nuestro país | 14 |

CAPITULO II

ESTADOS FINANCIEROS

| | |
|---|----|
| 2.1 Necesidad e importancia de la Información Financiera | 19 |
| 2.2 Concepto y Clasificación de los Estados Financieros | 21 |
| 2.3 Limitaciones de los Estados Financieros | 32 |
| 2.4 Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados | 34 |
| 2.5 Estado de Situación Financiera | 43 |
| 2.6 Estado de Resultados | 62 |
| 2.7 Estado de Cambios en la Situación Financiera en base a Efectivo | 66 |
| 2.8 Estado de Variaciones en el Capital Contable | 70 |

| | |
|--|------|
| CAPITULO III | PÁG. |
| ANALISIS E INTERPRETACION | |
| 3.1 Concepto de Análisis de Estados Financieros | 75 |
| 3.2 Concepto de Interpretación de Estados Financieros | 80 |
| 3.3 Importancia del Análisis e Interpretación de Estados Financieros | 82 |
| 3.4 Presentación de Resultados | 83 |

CAPITULO IV

METODOS DE ANALISIS

| | |
|------------------------------------|-----|
| 4.1 Generalidades | 87 |
| 4.2 Métodos de Análisis Vertical | 89 |
| 4.3 Métodos de Análisis Horizontal | 119 |
| 4.4 Punto de Equilibrio | 132 |

CAPITULO V

EFFECTO DE LA INFLACION EN EL ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

| | |
|---|-----|
| 5.1 Inflación: Concepto, sus causas y efectos | 141 |
| 5.2 Reconocimiento de la Inflación en el Sistema Contable | 147 |
| - Método de Cambios en el Nivel General de precios | 148 |
| - Método de Costos o Valores Específicos | 159 |

CAPITULO VI

PÁG.

CASO PRACTICO

165

CONCLUSIONES

227

ACLARACIONES

230

BIBLIOGRAFIA

232

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

El documento que se expone en las siguientes páginas, pretende cubrir los aspectos más relevantes en el Análisis e Interpretación de Información Financiera.

Existen muchas publicaciones para tal efecto; sin embargo, todas ellas presentan un marco generalizado.

En éste caso, debido a que se presenta como una Tesis para obtener el Título de Licenciado en Contaduría Pública, el enfoque es más definido, ya que, una vez que se han cubierto los aspectos generales, se pasa a los particulares, que incluyen condiciones económicas y políticas de nuestra sociedad que están inmersas en un todo denominado México.

Asimismo, se analizó el sector conocido como Medianas Empresas, para los fines prácticos del mencionado documento.

Actualmente, dadas las condiciones económicas que prevalecen en México, y las que se tienen a nivel mundial es inminente, no solo la utilización del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros, sino la correcta percepción de la ubicación de cada entidad en el marco que la rodea, con objeto de tomar decisiones lo más congruentes con

la realidad que se vive y que además es cambiante a cada momento.

Por tal motivo, es de vital importancia llegar al conocimiento y perfecto dominio de las técnicas contables y financieras con objeto de lograr la mejor decisión.

No cabe duda, que cada entidad, de acuerdo con el medio en el que vive es un reto muy específico, ya que la problemática es muy particular.

Por último, se presenta un caso práctico, en el cual se hace palpable la utilización de todos los elementos que se describieron en forma teórica, y que sirven para la correcta toma de decisiones.

Este trabajo queda como antecedente para enriquecimiento futuro.

CAPITULO I

EMPRESAS MEDIANAS DE MÉXICO

1.1 GENERALIDADES.

La existencia de la mediana empresa tiene sus antecedentes desde el sistema de producción feudal, donde se producía para satisfacer las necesidades del feudo, toda la familia ayudaba para realizar la función productiva, dando origen a los talleres familiares.

A través del tiempo, los avances tecnológicos influyeron de tal manera a los sistemas de producción que, lo que era el pequeño taller familiar, deformó su estructura convirtiéndose en una pequeña empresa.

Poco antes de iniciarse el movimiento de independencia, se elaboró un estudio en México sobre las causas que más influyeron en los progresos de la Industria Nacional. Describiéndose a la industria de nuestro país con un gran atraso, debido a la legislación y política del sistema colonial y a los negociantes que ejercían un control monopólico en el intercambio colonial.

Después de la independencia desaparecen los frenos centrales del desarrollo de los talleres familiares, lo cual provocó el crecimiento paulatino de las industrias, que fue fortalecido después de la Revolución Industrial, al abrirse los nuevos centros de población y por consiguiente de consumo, dando origen a la empresa pequeña, mediana y grande.

En el México actual es posible observar cómo la empresa mediana, además de lograr sobrevivir y desarrollarse en condiciones difíciles de funcionamiento y productividad, ocupa un sitio de gran importancia en la economía del país, constituyendo un pilar debido a que, entre otras cosas, su aparato productivo complementa a la gran empresa como su abastecedora más importante.

Con el intento de sostener el desarrollo de la mediana empresa, el Gobierno Federal instituyó mecanismos de carácter financiero que respondieran a la urgente necesidad de crédito para estas empresas, las que tiempo atrás se encontraban al margen de la banca comercial.

En la actualidad, las empresas medianas representan una de las mejores alternativas para obtener un desarrollo nacional, debido a que su aparato productivo puede adaptarse a los cambios de la demanda originados por las variaciones que sufre la Economía Nacional.

Son muchos los beneficios que aporta la mediana empresa al país; sin embargo, todavía falta identificarla e incorporarla al proceso general de desarrollo, para que con su participación se obtengan los resultados esperados.

CONCEPTO DE EMPRESA.

El concepto de empresa en la actualidad es uno de los

más utilizados, ya que es usada en las leyes, estudios administrativos, financieros, contables, etc., sin embargo, es a la vez uno de los conceptos más difíciles, radicando su dificultad en que la idea de empresa es un concepto analógico, esto es, que se aplica a diversas realidades.

Varios autores han dado su definición general de lo que es la empresa; podemos citar las siguientes:

Según el L.A.E. Isaac Guzmán Valdivia la define como:
"La Unidad económico social en la que el capital, el trabajo y la dirección se coordinan para realizar una producción socialmente útil de acuerdo con las exigencias del bien común." *

El Economista Francisco Zamora la define diciendo que:
"Es el organismo socioeconómico en el que se coordinan los factores de producción (capital, tierra, recursos naturales, trabajo y dirección) para lograr bienes y servicios, de acuerdo con los requerimientos de la sociedad a que se van a transmitir, obteniendo de ella una ganancia." *

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público define a la empresa como a:

* Sánchez Morales Hugo René L.A.E. Ciencia y Arte de la Administración. EDITORIAL Banca y Comercio. México, 1980.

"La reunión de los diversos factores de la producción como son: naturaleza, capital, trabajo y organización con el objeto de alcanzar determinados fines para obtener ganancias." *

El Código Fiscal de la Federación la define como:

"La persona física o moral que realice actividades comerciales, industriales, agrícolas, ganaderas, de pesca o silvícolas." **

Después de lo anterior, se puede decir que una empresa es:

"Un organismo socioeconómico en el que se deben reunir los diversos factores de producción: capital, trabajo, recursos naturales y organización, para que en forma coordinada logre alcanzar los fines para los que fue creada, además de la obtención de los requerimientos sociales del medio en que se desenvuelva."

CLASIFICACION DE LAS EMPRESAS.

Existen diversos criterios para clasificar a las em-

* Subsecretaría de Ingresos por la Dirección de Asistencia al Contribuyente. "Pequeña y Mediana Empresa". Editorial Dirección General de Comunicación. México, 1984.

** Artículo No. 16 del Código Fiscal de la Federación.

presas, los más importantes son:

- Considerando el giro en que se desenvuelve o el objeto en:

Empresa Comercial.- Su función es la compra-venta de mercancías buscando una ganancia al transmitir dichos artículos.

Empresa Industrial.- Son aquellas que se dedican a la obtención de la materia prima para transformarla en materia prima intermedia o en productos de consumo, buscando el desempeño de sus funciones para obtener una utilidad nacional. Las empresas industriales se pueden clasificar a su vez en:

Empresas Básicas.- Se consideran primordiales para una o más actividades de importancia fundamental para el desarrollo agrícola o industrial del país.

Empresas Semibásicas.- Las que producen mercancías destinadas a la satisfacción, por ejemplo: industrial alimenticia, del vestir, etc.

Empresas Secundarias.- Las que fabrican artículos no comprendidos en los grupos anteriores.

- Las empresas también se pueden dividir en dos grandes - grupos:

Del Sector Privado y del Sector Público.

Las primeras se caracterizan primordialmente por estar constituidas con capital de particulares, aunque hay que hacer notar que el Estado también puede funcionar como particular y puede participar como accionista en la formación de una empresa del Sector Privado.

Las Empresas del Sector Público, se caracterizan por el hecho de que su capital está constituido con dinero del Estado.

- Otra clasificación que se puede dar de acuerdo con el - objetivo básico de la empresa en:

Empresas Lucrativas y Empresas No Lucrativas.

La Empresa Lucrativa tiene entre sus objetivos, el poder llegar a obtener una ganancia o utilidad mediante su funcionamiento.

La Empresa No Lucrativa se caracteriza por el hecho de no tener entre sus objetivos el obtener una ganancia.

Otra clasificación importante y quizá la más discutida es aquella que se puede dar de acuerdo a la magnitud de la empresa:

Se dan tres tipos de empresas en base a diferentes criterios: pequeña, mediana y grande. A simple vista esta clasificación no representa mayor problema, sin embargo, existen diversos criterios para colocar a las empresas dentro de la clasificación correspondiente, de la cual se hablará posteriormente, ya que de ello se derivan los planteamientos de problemas sumamente distintos.

El problema se encuentra enfocado en lo que se refiere a la mediana empresa, ya que al existir criterios diversos para la clasificación de acuerdo al país, tiempo y condiciones hacen que la magnitud sea absoluta o relativa, - siendo los más utilizados para esta clasificación los siguientes:

- Criterio de Mercadotecnia.- Que se basa en que una empresa puede ser pequeña o grande en razón del mercado que domina o abastece.

- Criterio de Producción.- Encierra una amplia gama de tipos que abarcan desde la producción artesanal hasta-

la que utiliza maquinaria sofisticada, pero que puede -
llegar a determinar la cantidad de personal o calidad
e insuficiencia y así influir determinadamente en -
sus costos.

- Criterio Financiero.- Se basa en razón a su capital.

- Criterio Fiscal.- Se encuentra basado en sus ingresos clasificándolos en causantes mayores y causantes menores.

- Criterios de Economía.- Enfocado en sus funciones básicas que toda empresa tiene que realizar al estar funcionando, vemos que se puede considerar de diferente tamaño de acuerdo a su volumen de producción, de ventas o sus finanzas.

Por lo anteriormente escrito, se puede decir que los criterios se encuentran basados en las tres funciones básicas de toda empresa, producción de bienes y servicios, - su distribución y su funcionamiento.

1.2 DIFERENTES CONCEPTOS DE EMPRESA MEDIANA EN MEXICO.

Una vez establecida la definición y clasificación -

de empresa, es necesario conocer los criterios que se tomarán en cuenta para determinar lo que debe entenderse por empresa mediana.

Generalmente se acepta que existen empresas de tres diferentes tamaños; pequeña, mediana y grande.

La mediana empresa es quizá la más difícil, porque en realidad se deja para ella un amplio grupo de empresas que no tienen las características ni los problemas de las pequeñas y grandes empresas.

El significado de la mediana empresa en el desarrollo industrial del país, se ha manifestado a través del número de establecimientos, de su capacidad productiva, de la amplia distribución en la generación de empleos, menores costos de inversión comparativamente con otros tamaños de industrias, flexibilidad para combinar procesos productivos con los de la gran industria, facilidad para ubicarse en el ámbito del territorio nacional.

Dentro del marco establecido en el Plan Nacional de Desarrollo, se entenderá por empresa mediana a las empresas del sector de la industria de transformación del capital mayoritariamente mexicano que ocupa hasta 250 personas, y el valor de sus ventas no rebase la cantidad de mil cien millones de pesos al año. Las cifras serán las correspondientes al cierre del último ejercicio fiscal de la empre

sa de que se trate. Cuando sean empresas de nueva creación se considerará el número de trabajadores y las ventas anuales estimadas.

Podrán ser atendidas en este programa las personas físicas y/o morales, consideradas dentro de los límites de la pequeña y mediana industria que requiera de recursos para construir o adquirir naves industriales cuya superficie no rebase los 2,400 m², para su uso propio.

Para definir a la mediana empresa, el Fondo de Garantía y Fomento a la Industria Mediana y Pequeña (FOGAIN), establece diferentes criterios para definir a la empresa mediana:

- Financiero
 - Personal Ocupado
 - Producción
 - Ventas
-
- Financiero.- Se refiere al capital contable de las empresas industriales. De acuerdo al tiempo y el incremento en el nivel de precios, los límites de capital contable establecidos para las empresas medianas se ha modificado. Actualmente se considera entre 15 millones y 90 millones de pesos, y hasta 120 millones de pesos cuando el excedente se debe a superávit por revaluación de activos fijos.

- Personal Ocupado.- El concepto de personal ocupado, se integra con los obreros, personal administrativo y técnico, que labora en las empresas seleccionadas. Este criterio establece que una empresa mediana es aquella que ocupa o tiene entre 25 a 250 empleados.

- Producción.- Este criterio clasifica a la empresa de acuerdo al grado de maquinización que existe en el proceso de producción. Así, la empresa pequeña es en la que los procesos productivos son poco mecanizados, o sea, que su producción es artesanal o que su producción es generalmente con maquinaria obsoleta y requiere de mucha mano de obra. Una empresa mediana puede estar -- mecanizada como en el caso anterior, pero cuenta con más maquinaria y menos mano de obra.

- Ventas.- Establece el tamaño de la empresa de acuerdo con la relación del mercado que la empresa abastece y con el monto de sus ventas. Según esto, una empresa mediana es cuando sus ventas no sólo son locales, sino -- también puede ser a nivel nacional.

1.3 CARACTERISTICAS DE LA MEDIANA EMPRESA EN MEXICO.

Existen una serie de características que son inherent

tes a la mediana empresa dentro de su desenvolvimiento en la actualidad económica del país, entre otras tenemos las siguientes:

- La empresa mediana es más compleja en su estructura organizacional, debido a su extensión en todos los aspectos, por lo que el empresario comienza a delegar autoridad pero conservando la mayor parte de ella.
- El personal que suele ocupar, provoca una desorganización y falta de comunicación por no estar al alcance de una sola persona, a consecuencia del primer punto.
- Las empresas medianas en ocasiones llegan a trabajar hasta tres turnos dependiendo de su giro.
- Este tipo de empresas, aprovecha los financiamientos para proyectos de expansión y adquisición de maquinaria e insumos en su mayoría de importación. Como ya se mencionó, utilizando las sociedades e instituciones de crédito y fiduciarias como son: PAI, FOGAIN, FONEP, FONEI, FOMEX*, etc., pero cabe mencionar que por la dificultad

*PAI: Programa de Apoyo Integral a la Pequeña y Mediana Industria;
FOGAIN: Fondo de Garantía y Fomento a la Industria Mediana y Pequeña;
FONEP: Fondo Nacional de Estudios y Proyectos;
FONEI: Fondo de Equipamiento Industrial;
FOMEX: Fondo para el Fomento de las Exportaciones de Productos Manufacturados.

que se tiene para obtener los créditos, éstas empresas tienen un alto porcentaje de reinversión de utilidades. En términos generales, las medianas empresas operan con un capital contable integrado, principalmente, por el ca pital social, las reservas y la utilidad del ejercicio; esto confirma la hipótesis que donde existe poco desarrollo, la banca rehuye operar créditos industriales, y tal vez el propio industrial no esté preparado para re querirlos.

En un estudio realizado por FOGAIN se encontró que - una característica sobresaliente que se atribuye a la mediana empresa, es su capacidad de absorción de mano de obra con montos relativamente modestos de inversión, consideran do además que muchos de los procesos productivos son poco mecanizados y, en consecuencia no exigen una alta calificación de la mano de obra que ocupan, como ocurre con frecuencia en las empresas de mayor tamaño.

1.4 SU IMPORTANCIA Y PROBLEMATICA EN NUESTRO PAIS.

El desarrollo que ha mostrado el país hasta nuestros días, es el resultado en gran parte del papel que han venido desempeñando las empresas medianas, debido a su participación en el desarrollo socioeconómico del sector in-

ustrial; cuyos efectos reflejan a nivel nacional significativa contribución en la generación de empleos, menores - costos de inversión comparativamente con otros tamaños de - empresas, flexibilidad para combinar procesos productivos con los de la gran industria, facilidad para ubicarse en el ámbito del territorio nacional.

Se tiene el caso práctico de la producción de alimentos básicos realizada a través de este tipo de empresas, incluyendo la transformación de éstos, que se lleva a cabo - utilizando materias primas y mano de obra locales, propician do así, un desarrollo regional y por ende la creación de - empresas agro-industriales.

De hecho, las empresas medianas contribuyen a la integración económica del país, puesto que elaboran materias - primas que consume la gran industria, abasteciéndola de insumos semielaborados para el procesamiento final de los productos; por esto, es que presenta una gran flexibilidad para ajustar su aparato productivo a las situaciones chambiantes de la demanda. Por lo tanto, contribuye al desarrollo del país con la incorporación de nuevos y eficaces métodos de trabajo que redundan en una ascendente participación económica.

Tal es el reconocimiento de las autoridades fiscales, que ha instrumentado diversas medidas para proporcionarles asistencia gratuita, que les da a conocer sus derechos y -

obligaciones en materia tributaria. Otra manera de éste reconocimiento se establece en el Plan Nacional de Desarrollo Industrial, en el que se asientan beneficios para estas empresas, como son estímulos fiscales, precios diferentes de energéticos y productos petroquímicos, creación de infraestructura y equipamiento urbano, así como apoyo de tipo financiero preferencial entre los cuales se cuenta con el FOGAIN.

Por otro lado, la problemática de las medianas empresas, en nuestro medio son de diversas causas, como son las administrativas y financieras. Las primeras se deben a su compleja estructura organizacional, lo cual provoca la duplicidad de tareas, mala comunicación, entre otras. La segunda se debe principalmente al bajo índice de rotación de sus activos totales (como se podrá observar en el caso práctico) y una lenta rotación del ciclo financiero, entendiéndose por éste, la suma de las rotaciones de inventarios más la de cartera. Mejorando estos aspectos se podría obtener resultados satisfactorios, sin necesidad de elevar los precios, y el aprovechamiento de la maquinaria y el equipo disponible mantendría en un nivel óptimo los costos y gastos y los porcentajes del ciclo financiero.

Se puede decir que la mediana empresa contribuye en el aspecto económico. Su importancia radica en el capital invertido que representa el valor de su producción, el valor agregado, las materias primas que consume, la formación del ca-

pital fijo que genera, la capacidad de compra que otorga a la población trabajadora a través de los sueldos y salarios, además de su participación al número de establecimientos del país.

En el aspecto social, contribuye al abatimiento de los índices de desempleo y subempleo que afectan a un importante segmento poblacional, asimismo, propicia la capacitación y adiestramiento de la mano de obra, ya que la prepara durante el proceso productivo en las mismas instalaciones de la planta.

Como consecuencia de lo anterior, se dice que la empresa es uno de los instrumentos más apropiados para la redistribución del ingreso y satisfacción de las necesidades básicas de la población; y la mediana empresa es también un medio para captar ahorros y volverlos productivos, ya que en muchas ocasiones origina la reunión de iniciativas y recursos económicos entre familiares y/o amigos para iniciar una actividad empresarial en pequeña escala.

No sólo en México, sino en cualquier país, existe una estructura piramidal, cuya base está compuesta por empresas medianas, siendo su importancia la de ser la fuente donde se originan los niveles de empresas superiores.

CAPITULO II

ESTADOS FINANCIEROS

2.1 NECESIDAD E IMPORTANCIA DE LA INFORMACION FINANCIERA.

En la actualidad existe una evolución económica tan acelerada que genera presiones diversas, e incluso contradicciones que tienen que afrontar una gran gama de problemas y para poder llegar a su solución, el hombre necesita basarse en información que le permita formar un criterio de acción para elegir el camino adecuado a seguir.

Ahora bien, la información que se necesita debe ser cuantitativa, confiable, accesible y oportuna. Para obtener dicha información financiera, es necesario que se cuente con un sistema de captación con el objeto de registrar, clasificar y resumir en términos monetarios, las transacciones y hechos de carácter financiero. *

Vale la pena mencionar que en la información financiera participan la habilidad y honestidad de la persona que la prepara, así como los principios de contabilidad aplicados sobre bases consistentes.

Se puede observar que el uso constante de la información financiera permite adquirir experiencia y tratar de predecir lo que sucederá en el futuro. Es por esto, que el hombre que tenga cualquier clase de actividad, contará con

* Moreno Fernández Joaquín C.P. las Finanzas en la Empresa. U.N.A.M. -- México, 1964.

una fuente de información que le permite coordinar sus actividades, así como planear y controlar las operaciones con el objeto de estudiar las fases y proyectos específicos del negocio.

La mencionada fuente de información debe ser resumida, y en general, se preparan los estados financieros.

La información financiera que genera una empresa es muy amplia y extensa, en virtud que se utiliza como herramienta administrativa. Esto nos lleva a que la información contenida en los estados financieros concierne a dos grupos de personas cuyo interés en la empresa es directo:

- El Grupo interno; y
- El Grupo externo.

El primer grupo, se integra de los accionistas, funcionarios, empleados y obreros que tomarán de la información resultados obtenidos en el período para conocer la estructura financiera y sus deficiencias, y si sus politicas administrativas han sido congruentes con los objetivos estratégicos y de operación de la empresa.

El grupo externo, lo integran los acreedores, inversionistas, la banca y dependencias gubernamentales quienes utilizarán la fuente de información, con el objeto de estimar la capacidad de pago de la empresa, obtener ele

mentos de juicio que permitan la inversión en la entidad, así como, para vigilar el pago de los impuestos para fines estadísticos necesarios para obtener las directrices del país.

En resumen, la información financiera da a conocer la fortaleza o debilidad financiera de la entidad, tomada como un conjunto, o bien, sobre una fase del negocio en particular.

2.2 CONCEPTO Y CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

La situación de una empresa y los resultados obtenidos como consecuencia de las transacciones mercantiles efectuadas en cada ejercicio social, se presentan por medio de los llamados Estados Financieros, los que deben formularse con datos que figuran en la contabilidad, para suministrarle esta información a los interesados en el negocio.

El concepto dado por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos sobre los Estados Financieros se encuentra contenido en el boletín A-5 y dice lo siguiente:

"Los Estados Financieros son documentos que a través - de representaciones alfanuméricas clasifican y describen mediante títulos, rubros, conjuntos, descripciones, cantidades y notas explicativas, las declaraciones que los administradores de la entidad hacen sobre su situación financiera y el resultado de sus operaciones de acuerdo a principios de contabilidad." *

Esto quiere decir que los Estados Financieros son resúmenes esquemáticos que incluyen cifras, rubros y clasificaciones que muestran la situación económica de una entidad rigiéndose por los principios de contabilidad, así como la aplicación de las políticas y medidas administrativas dictadas por los directivos de la misma, y en cuya formulación y estimación de los valores intervienen las - convenciones contables y juicio personales de quien los formula; a una fecha o por un período determinado.

Con éste concepto se expone un criterio más amplio, ya que incluye elementos objetivos y subjetivos que de - una u otra manera afectan la información contenida en los estados financieros.

La información contable debe tener características de utilidad, confiabilidad y provisionalidad.

* Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Revelación Suficiente. Boletín A-5 de la Comisión de Principios de Contabilidad. México, 1973.

La utilidad como característica fundamental de la información contable está en función de su contenido informativo, basado en la capacidad de representar con palabras y cantidades a la entidad, haciendo relevancia en elementos que permitan al usuario captar el mensaje, siendo la veracidad, la cualidad esencial dentro de la información, para que en un momento dado, se pueda comparar en los diferentes puntos de tiempo para una entidad entre sí, o comparables entre dos o más, permitiendo juzgar la evolución de las entidades económicas. Por tal razón, la información debe ser oportuna para la toma de decisiones para lograr los fines establecidos por el usuario.

La confiabilidad es la característica por la que el usuario acepta y utiliza la información para tomar decisiones, y que refleja la relación entre él y ésta, en virtud de que dicha información representa la realidad de acuerdo con las reglas del sistema para la captación de datos, y permite a su vez, la aplicación de pruebas para comprobar la información producida.

Por último, la característica de la provisionalidad de la información contable, significa que para la toma de decisiones se obliga a hacer cortes en la vida de la entidad, para presentar resultados de operación y la situación financiera antes de la fecha de cierre de los estados financieros, por lo que es la limitación a la precisión de la

información.

Por otro lado, es elemental conocer que el objetivo básico de los estados financieros es el de proporcionar información que sea útil para la toma de decisiones, para satisfacer las necesidades de información, tanto del sector privado como del sector público.

Los estados financieros deben de llenar ciertos requisitos para que cumplan con su objetivo básico y sus características ya descritas. Estos requisitos son los siguientes:

- Universalidad: Que la información que proporcionen sea clara utilizando terminología comprensible;
- Continuidad: Que la información se refiera a periodos regulares;
- Periodicidad: Que su elaboración se lleve a cabo en forma periódica; y
- Oportunidad: Que la información que ofrezcan sea entregada oportunamente.

Todo estado financiero debe contener un encabezado - que indique la clase de documento, el nombre de la empresa

y la fecha de su formulación o período al que se refiere. En la parte principal del documento estará su contenido y datos modulares. Este contenido debe ser descriptivo y numérico, con adecuada terminología contable, debe estar firmado por quien lo formuló materialmente, por el que lo revisó para cerciorarse de su corrección, y ocasionalmente por el funcionario que autorizó las transacciones a que se refiere el documento.

Los estados financieros se han clasificado desde diversos puntos de vista, pero el más claro y que se apegó más a la definición mencionada con anterioridad es la expuesta por el C.P. Abraham Perdomo Moreno que es la siguiente: *

- Atendiendo a la importancia de los mismos:

- Básicos y
- Secundarios

- Atendiendo a la información que presentan:

- Normales y
- Especiales

* Perdomo Moreno Abraham C.P. Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Editorial ECASA, México, 1984.

- Atendiendo a la fecha o período a que se refieren:
 - Estáticos;
 - Dinámicos;
 - Estáticos - dinámicos; y
 - Dinámicos - estáticos

- Atendiendo al grado de información que proporcionan:
 - Sintéticos; y
 - Detallados

- Atendiendo a la forma de presentación:
 - Elementos Descriptivos; y
 - Elementos Numéricos

- Atendiendo al aspecto material de los mismos:
 - Encabezado;
 - Cuerpo; y
 - Pie

- Atendiendo a la naturaleza de las cifras:
 - Históricos; y
 - Projectados

Los Estados Financieros Básicos, conocidos también como Principales, son aquellos que muestran la capacidad

económica de una empresa (activo total menos pasivo total), capacidad de pago de la misma (activo circulante menos pasivo circulante), o bien, el resultado de las operaciones obtenido en un período determinado, por ejemplo:

- Estado de Situación Financiera;
- Estado de Cambios de Operación; y
- Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo.

Los Estados Financieros Secundarios, conocidos también como Anexos, son aquellos que analizan un renglón determinado de un Estado Financiero Básico, por ejemplo:

Del Estado de Situación Financiera serán Secundarios:

- Estado de Movimientos de Cuentas de Superávit;
- Estado de Movimientos de Cuentas de Déficit;
- Estado de Movimientos de Cuentas de Capital Contable y
- Estado detallado de Cuentas por Cobrar, etc.

Del Estado de Resultados de Operación serán Secundarios:

- Estado de Costo de Ventas;
- Estado de Costo de Producción;

- Estado Analítico de Gastos de Fabricación;
- Estado Analítico de Gastos de Venta;
- Estado Analítico de Gastos de Administración, etc.

Del Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo, serán Secundarios los siguientes, entre otros:

- Estado Analítico de Origen de Recursos; y
- Estado Analítico de Aplicación de Recursos.

Serán Normales, aquellos estados financieros básicos o secundarios cuya información corresponda a un negocio en marcha.

Serán Especiales, aquellos estados financieros básicos o secundarios cuya información corresponda a una emprsa que se encuentra en situación diferente a un negocio en marcha, por ejemplo:

- Estado de Liquidación (Estado de Situación Financiera por Liquidación)
- Estado por Fusión (Estado de Situación Financiera por Fusión)
- Estado de Transformación (Estado de Situación Financiera por Transformación)

Los Estados Financieros Estáticos son aquellos cuya información se refiere a un instante dado, a una fecha fija, por ejemplo:

- Estado de Situación Financiera;
- Estado Detallado de Cuentas por Cobrar; y
- Estado Detallado del Activo Fijo, etc.

Los Estados Financieros Dinámicos son aquellos que - presentan información correspondiente a un período dado, a un ejercicio determinado, por ejemplo:

- Estado de Resultados de Operación;
- Estado de Costo de Ventas;
- Estado de Costo de Producción; y
- Estado Analítico de Gastos de Venta, etc.

Los Estados Financieros Estático-Dinámicos, son aquellos que presentan en primer término información a fecha - fija y en segundo término información correspondiente a un período determinado, por ejemplo:

- Estado Comparativo de Cuentas por Cobrar y Ventas;
- Estado Comparativo de Cuentas por Pagar y Comprar, etc.

Los Estados Financieros Dinámico-Estáticos, son aquellos que presentan información en primer lugar correspondiente a un ejercicio y en segundo lugar información a fecha fija, por ejemplo:

- Estado Comparativo de Ingresos y Activo Fijo;
- Estado Comparativo de Utilidades y Capital Contable, etc.

Serán Sintéticos, los estados financieros que presentan información por grupos, conceptos; es decir, presentan información en forma global.

Serán Detallados, los estados financieros que presenten información de manera analítica, pormenorizada, etc.

Serán Comparativos, cuando se presenten en un solo documento, dos o más estados financieros, generalmente de la misma especie.

Serán Simples, cuando se refieran a un estado financiero, es decir, se presentan en un solo estado financiero.

Todos los Estados Financieros desde el punto de vista formal, están constituidos por dos elementos, el descrip

tivo (concepto) y el numérico (cifras).

Ahora bien, desde el punto de vista material, cualquier estado financiero se divide en tres partes:

- Encabezado;
- Cuerpo; y
- Pie

El Encabezado es destinado generalmente para:

- Nombre de la Empresa;
- Nombre del Estado Financiero de que se trate; y
- La fecha fija, o bien, el ejercicio correspondiente.

El Cuerpo es destinado para el contenido del estado financiero de que se trate.

El Pie destinado generalmente para notas a los estados financieros, nombre y firma de quien lo confecciona, audita, interpreta, etc.

Históricos, cuando el contenido corresponde a estados financieros cuya fecha o período se refieren al pasado.

Presupuestales, Pro-Forma, Projectados o Predetermi-

nados, cuando el contenido corresponda a estados financieros cuya fecha o período se refieren al futuro; es decir, que contienen en todo o en parte, situaciones o varios supuestos que pudieran suceder. Estos estados financieros tienen por objeto "mostrar anticipadamente la repercusión que tendrá la situación financiera y el resultado de las operaciones futuras de la empresa, al incluir una base firme para la toma de decisiones, en el momento en que se pretende llevar a cabo operaciones sujetas a planeación que motiven un cambio importante en la estructura financiera." *

2.3 LIMITACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

A pesar de la evolución que ha tenido la contabilidad financiera, los estados financieros no son definitivos ni absolutos, esto es debido a que el registro de las operaciones se encuentra sujeta a juicios personales y principios de contabilidad, los cuales permiten optar por diversas alternativas de tratamiento y cuantificación de las operaciones, las que son cuantificadas en moneda, lo que hace necesario considerar el valor cambiante que tiene ésta, en mayor o menor grado, dependiendo de diversos eventos econó

* Moreno Fernández Joaquín C.P. Las Finanzas en la Empresa. U.N.A.M. México, 1984.

nicos fuera de nuestro alcance.

Por otra parte, basándose en la definición expuesta - por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. acerca de la Contabilidad Financiera como "una técnica que 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 el objeto de facilitar a los diversos interesados el tomar decisiones en relación con dicha entidad económica"*; con esto, se entiende que existen intangibles que no pueden ser medidos por los sistemas de captación de las empresas, como lo son los recursos humanos con que cuenta, la capacidad de administrar, las condiciones de mercado, es decir, todo lo que redunda de alguna manera en la productividad de la entidad.

De acuerdo a lo expuesto, se puede concluir que la información proporcionada por los estados financieros no es la medida exacta de su situación ni de su productividad, - sino que es provisional, por lo que el resultado definitivo se conocerá hasta el momento de venta o liquidación de la entidad.

* Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Teoría Básica de la Contabilidad. Boletín A-1 de la Comisión de Principios de Contabilidad, México, 1973.

Es de suma importancia para los usuarios de la información que tomen en cuenta las anteriores consideraciones, para que se pueda formar un juicio correcto del significado de las cifras y de las precauciones que deben tomar al utilizarlas.

2.4 PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS.

Los estados financieros están basados en una estructura de conceptos de la Teoría de la Contabilidad, ordenados por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. para la mejor realización y entendimiento; de acuerdo con su jerarquía son los siguientes:

- Principios;
- Reglas Particulares; y
- Criterios Prudencial de aplicación de las reglas particulares.

Los Principios de Contabilidad, según el Boletín A-1, expedido por el mismo Instituto los define de la siguiente manera:

"Son conceptos básicos que establecen la delimitación e identificación del ente económico, las bases de cuantificación de las operaciones y la presentación de la información financiera cuantitativa por medio de los estados financieros." *

Lo anterior significa que los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados son conceptos normativos desarrollados por la técnica contable para ser observados al efectuar el registro de operaciones y la presentación de estados financieros; formando así, los Principios de Contabilidad, un lenguaje común generalmente aceptado por la técnica contable y que al hablar de los estados financieros no se realiza de forma arbitraria, sino que se basa en la experiencia, en el desarrollo de la técnica contable y la aceptación general.

Cuando se menciona "generalmente aceptados" no indica que sean del conocimiento del público en general, sino que es un término no empleado comunmente en el ejercicio de la profesión, pero no absolutamente determinado, el cual fue utilizado por primera vez en el año de 1934 cuando el Instituto Mexicano de Contadores Públicos hizo la proposición

* Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Teoría Básica de la Contabilidad, Boletín A-1 de la Comisión de Principios de Contabilidad, México, 1973.

de una nueva forma de dictaminar los estados financieros, en el que se hace mención a que "Los Estados Financieros - presentan razonablemente la situación financiera de la empresa y los resultados de operación de acuerdo con los -- Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aplicados consistentemente". Con ésto se quiere dar a entender que - los estados financieros no son un producto de la imaginación de quien los elaboró, sino que están expresados en un lenguaje común, de manera que su interpretación sea clara y - accesible para su comprensión.

Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados se encuentran clasificados por el Instituto Mexicano de - Contadores Públicos, A.C. de acuerdo al aspecto que tratan:

- Los que identifican y delimitan al ente económico y sus aspectos financieros:
 - Entidad;
 - Realización; y
 - Período Contable

- Los que establecen la base para cuantificar las operaciones y su presentación:
 - Valor histórico original;
 - Negociación en marcha; y

- Dualidad Económica
- El que se refiere a la presentación de la información:
 - Revelación Suficiente
- Los que se refieren a requisitos generales del sistema:
 - Importancia Relativa; y
 - Consistencia

El Principio de Entidad comienza por definir que es la entidad aquella unidad identificable, ajena a los miembros que la integran que va a realizar actividades económicas y que estará constituida por la combinación de recursos humanos, materiales y por el capital, que deberán estar unidos en forma coordinada y que dicha coordinación se llevará a cabo por una autoridad que será la encargada de la toma de decisiones para el logro de los objetivos propuestos.

En éste principio se hace la aceptación de la personalidad jurídica propia de la empresa y totalmente separada de quienes la integran.

Los Principios de Realización y Período Contable se encuentran ligados, ya que el Principio de Realización implica una identificación con un determinado período contable.

El Principio de Realización se encuentra fundamentado en la pregunta: ¿Por qué debe considerarse que la entidad efectúa transacciones sujetas a cambios? Como respuesta a esta pregunta se puede decir que la contabilidad cuantifica en términos monetarios todas aquellas operaciones que realiza la entidad, así como los eventos económicos que la afecten y además deben considerarse a la época a la que pertenecen; pero como es sabido, la entidad tiene una vida continua, la que es necesaria dividir en períodos para que de ésta manera se pueda dar a conocer los resultados de operación de dicha entidad.

Al hablar de Principios de Valor Histórico Original, se debe entender que es necesario registrar las transacciones y eventos económicos según la cantidad de efectivo que afecten o su equivalente o estimación que de él se haga.

En la actualidad, al ajustar las cifras por cambios en el nivel general de precios y al aplicarlo a todos los conceptos susceptibles de modificación, no se violará este principio.

El Principio de Negocio en Marcha se relaciona con el de realización y período contable, ya que éste principio hace mención al supuesto de que la entidad tiene una-

existencia continua y no limitada.

El Principio de Dualidad Económica, nos indica que en una entidad económica se encuentra una dualidad, que por un lado son los recursos disponibles para llegar a sus objetivos y por otro, las fuentes de dichos recursos. Esta doble dimensión de la estructura contable es básica para su comprensión y relación con otras entidades.

Principio de Revelación Suficiente; como ya se ha mencionado con anterioridad, el objetivo básico de los estados financieros es el de lograr dar información. Esta información debe contener ciertas características para que hagan de ella un elemento útil para la adecuada toma de decisiones; dichas características se pueden resumir de la siguiente manera:

- Relevancia: Implica que se debe tener un criterio de selección y determinación de qué conceptos se deben incluir, así como la manera de presentarlos y clasificarlos.

- Información Competente: Lo que supone que la información que se proporciona debe ser la idónea o adecuada para quienes la utilizan.

- Clara y Accesible: La información debe contener cierta terminología que el usuario pueda entender.

En el Principio de Importancia Relativa se hace incapie en que la información no se vea distorsionada, sino que se le debe dar la importancia que requiere cada partida por el efecto que tendrá dentro del contexto. No es posible - dar una base estricta de la importancia relativa a cada - partida, se tiene en consideración la utilización del criterio, madurez y capacidad profesional de cada individuo.

Principio de Consistencia: Para que sea posible la comparación de los resultados de un periodo con otro, es necesario que los estados financieros estén basados en prácticas y procedimientos contables uniformes, no solamente para el ejercicio a que se refieran, sino que en relación a los anteriores. En caso de ser necesarias algunas modificaciones, se deberá describir en los estados financieros - las causas que provocaron el cambio, su justificación y el efecto que tuvo o puede tener en la situación financiera y en los resultados de operación de la entidad.

Para continuar con la estructura de conceptos ordenados por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., se dice que las Reglas Particulares son la especificación

individual y concreta de los conceptos que integran los estados financieros.

Las Reglas Particulares son aplicables específicamente a los conceptos que integran los estados financieros y se dividen en:

- Reglas de Valuación; y
- Reglas de Presentación

Las Reglas de Valuación son aquellas aplicables principalmente a los estados financieros estáticos.

Las Reglas de Presentación son las siguientes:

- Terminología: Debe utilizarse con el objeto de que su lectura no conduzca a interpretaciones erróneas y muestre con claridad los conceptos que indica.
- Extensión: La extensión de un estado financiero debe estar condicionada a la necesidad requerida para que su presentación sea adecuada para su entendimiento.
- Completa Información: La información debe ser la necesaria para la comprensión razonable de los estados

financieros.

Las Reglas Particulares deberán ser tratadas específicamente en cada uno de los conceptos que integran los estados financieros. Sin embargo, es conveniente anticipar - que éstas deben reunir ciertas características generales, las cuales son las siguientes:

- Satisfacer necesidades generales de información;
- Ser razonables y prácticas en su aplicación;
- Originar resultados equitativos y comprensibles;
- Poder aplicarlas en diferentes circunstancias;
- Producir resultados comparables, de período y también entre la información de diferentes entidades; y
- Tener adaptabilidad consistente.

Por último, el Criterio Prudencial de Aplicación de las reglas particulares se hace necesario para el registro de las operaciones. Para la medición o cuantificación contable es necesario tener diversas alternativas equivalentes y poder usar un criterio general de elección.

Como se ha visto, todos los Principios guardan cierta relación unos con otros, es necesario entenderlos ya que los estados financieros se encuentran basados en ellos y -

para efectos del presente trabajo, dichos estados son herramientas indispensables para la realización del mismo.

2.5 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.

Es el principal de los estados financieros básicos, y tiene por objeto rendir un claro y preciso informe a las partes interesadas en la empresa sobre la situación de la misma, al final de una fecha determinada.

Se conocen diferentes denominaciones, entre las cuales tenemos las siguientes:

Balance General, Estado de Posición Financiera, Estado de Activo, Pasivo y Capital, Estado de Recursos y -- Obligaciones, Estado de Situación Financiera, etc.

Esta última denominación se considera la más apropiada, en virtud de que muestra en unidades monetarias la situación financiera de una entidad económica a una fecha de terminada y tiene el propósito de mostrar la naturaleza de los recursos económicos de la empresa, así como los derechos de los acreedores y de la participación de los dueños. *

* Moreno Fernández Joaquín C.P. Las Finanzas en la Empresa U.N.A.M. México, 1984.

Por lo anterior, se puede decir, que el Estado de Situación Financiera es un estado financiero básico, estático y conciso, que presenta el Activo, Pasivo y Capital Contable, en el que tiene que existir una expresión de equilibrio entre el deber y el haber, siendo el débito la aplicación hecha de los valores, indicando en dónde se encuentran las sumas invertidas en la empresa, manifestadas en unidades monetarias, y el crédito representando el origen o la fuente de donde salieron esos valores, mostrando así la situación financiera de una empresa a una fecha determinada.

Existen varias formas de presentación para el Estado de Situación Financiera y son las siguientes:

- En la forma de cuenta americana, que es la presentación más usual, se muestra el activo del lado izquierdo y el pasivo y capital al lado derecho. Esto obedece a la presentación de la fórmula: Activo es igual a Pasivo más Capital:

| | | | |
|---------------|---------|------------------|----------|
| Activos | \$ | Pasivos | \$ |
| | _____ | Capital Contable | \$ _____ |
| Sumas Iguales | \$===== | Sumas Iguales | \$ ===== |

- En forma de cuenta inglesa, que es la misma fórmula, pero invertida; es decir, Capital Contable más Pasivos igual a Activo. Una característica de ésta presentación

es que principia por los activos no circulantes terminando con los circulantes. La fórmula es la siguiente:

| | | | |
|------------------|----------|---------------|---------|
| Pasivos | \$ | Activos | \$ |
| Capital Contable | \$ _____ | | _____ |
| Sumas Iguales | \$ ===== | Sumas Iguales | \$===== |

- En forma de reporte, que es una presentación vertical, en donde se muestra en primer lugar el Activo, posteriormente el Pasivo y por último el Capital Contable. Esta presentación corresponde a la fórmula Activo menos Pasivo es igual a Capital.

| | |
|------------------|----------|
| Activos | \$ |
| - Pasivos | \$ _____ |
| Capital Contable | \$ ===== |

- En forma de condición financiera, que es una presentación vertical igual a la anterior, pero se obtiene el Capital de Trabajo, que es la diferencia entre Activos y Pasivos Circulantes. Aumentando los Activos no Circulantes, obteniéndose el Capital. *

* Moreno Fernández Joaquín C.P. Las Finanzas en la Empresa U.N.A.M. México, 1984.

Cabe hacer mención que la suma de la inversión neta debe ser igual a la suma de origen de la inversión neta.

| | |
|--------------------------|----------|
| Activos Circulantes | \$ |
| - Pasivos Circulantes | \$ _____ |
| Capital de Trabajo | \$ |
| + Activos no Circulantes | \$ _____ |
| Suma | |
| - Pasivos no Circulantes | \$ _____ |
| Inversión Neta | \$ ===== |
| Capital Social | \$ ✓ |
| + Superávit | \$ _____ |
| Origen de la Inversión | |
| Neta | \$ ===== |

Sin importar la forma de presentación del Estado de Situación Financiera, se debe proporcionar algunos datos y seguir ciertas normas que son las siguientes:

- Nombre de la empresa;
- Título del Estado Financiero;
- Fecha a la que se presenta la información;
- Márgenes individuales que debe conservar cada grupo;
- Cortes de subtotales y totales claramente marcados; y
- Moneda en que se expresa el estado financiero.

Es recomendable, eliminar decimales de la moneda con el fin de facilitar su lectura.

El Estado de Situación Financiera se integra de los siguientes elementos:

- Activo;
- Pasivo; y
- Capital.

Se entiende por Activo, aquellos bienes o derechos que representan las propiedades, así como cualquier costo o gas to incurrido con anterioridad a la fecha del ejercicio, que debe aplicarse a ingresos futuros. Representa los valores activos del capital. Recibe denominaciones diversas, entre las cuales encontramos las siguientes: Propiedad, débito, - disponibilidad, lado positivo o recursos, y se encuentra - constituido por todos los bienes materiales, valores de to da clase, créditos a nuestro favor y los derechos que se - tengan.

Considerando que el Activo de las entidades está integrado por bienes y derechos de distinta naturaleza, es necesario clasificarlo en grupos homogéneos, tomando como base el grado de disponibilidad, entendiéndose por éste a la

mayor o menor facilidad para convertir en efectivo el valor de un bien o derecho; así se puede decir que cierto -- bien es más disponible cuando es más fácil de realizarlo, y menos disponible cuando se presenta mayor dificultad para su conversión al dinero en efectivo.

Por lo anterior, el Activo se clasifica en cuatro grupos:

- El Activo Disponible: en el que se agrupan aquellos valores que se caracterizan por su inmediata disponibilidad, por ejemplo: Caja y Bancos.

- El Activo Circulante: en el cual se agrupan aquellos valores que se caracterizan por su naturaleza transitoria, los que están sujetos a constante transformación; convertibles en efectivo y que además constituyen el núcleo principal de las operaciones del negocio, por ejemplo: clientes, documentos por cobrar, deudores diversos, inventarios, etc. Siempre se presentarán en orden probable de su liquidez. En muchas ocasiones se emite la clasificación de activo disponible para incluirlo en el circulante en el orden de mayor disponibilidad.

El ciclo financiero a corto plazo puede definirse como el tiempo promedio que transcurre entre la adquisición

de materiales y servicios, su transformación, su venta y finalmente, su recuperación en efectivo. Los activos que intervienen en forma directa en este ciclo financiero - son los que se agrupan en el mismo activo circulante.

- El Activo Fijo: se clasifica por aquellos valores cuya convertibilidad en efectivo será a más de un año; es decir, que el ciclo financiero a largo plazo es el que contiene las inversiones de carácter permanente, que se efectúan para realizar el objetivo de la empresa. El costo de tales inversiones va gradualmente interviniendo en el ciclo financiero a corto plazo a través de la depreciación, amortización. Estas inversiones son principalmente las que constituyen los activos no circulantes. Es importante considerar que la base fundamental para hacer la distinción entre circulantes y no circulantes es, - principalmente, el propósito con que se efectúa la inversión; es decir, si éste se hace con una finalidad - permanente o no.

- El Activo Diferido o Cargos Diferidos: en donde se van a clasificar los desembolsos efectuados por adelantado, sujetos a convertirse en gastos en periodos posteriores mediante la amortización de los mismos, por ejemplo: - gastos de organización, gastos de instalación, primas

de seguros adelantadas, etc. La integración de ésta cl
s
f
i
f
i
c
a
c
i
o
n
es
muy
sencilla
,ya
que
se
forma
con
activos
que
no
intervienen
en
forma
directa
para
lograr
el
ob-
jetivo
propio
de
la
entidad
.Hay
necesidad
de
separar
-
el
gasto
del
pago
hecho
por
adelantado
,ambos
se
fundam-
entan
en
su
naturaleza
.Un
gasto
anticipado
,crea
un
derecho
futuro
que
se
rige
por
un
contrato
que
se
recu-
pera
total
o
parcialmente
,si
se
rescinde
el
contrato
-
que
lo
motivó
.Un
pago
anticipado
es
una
erogación
hecha
que
se
sujeta
a
una
aplicación
a
través
de
varios
perío-
dos
y
generalmente
no
tiene
recuperación
.La
clasifica-
ción
de
dicho
grupo
,se
efectuará
como
los
demás
del
ac-
tivo
,conforme
a
la
mayor
disponibilidad
de
los
diferen-
tes
conceptos
que
lo
integran
,que
pueden
ser
en
la
si-
guiente
forma
:gastos
anticipados
,pagos
anticipados
.

El Activo proviene, se constituye e incrementa de tres fuentes principales, que son las siguientes:

- Los Socios o Propietarios;
- Los Acreedores o Prestamistas; y
- Las Operaciones de la misma entidad que arrojan utilidad.

La Primera Fuente de la que se obtiene el Activo,

constituye el monto de las inversiones permanentes, cuya fe cha de reembolso depende de la duración del negocio, por - tratarse de las aportaciones de valores que hacen los so - cios como exhibición de sus cantidades suscritas del capital social. La Segunda Fuente, permite observar que se obtienen de las inversiones temporales, cuya exigibilidad es general mente a fecha determinada, como los préstamos recibidos a corto y largo plazo, concedido por los proveedores, ban- queros y acreedores en general, y que forman parte del ca- pital prestado o capital ajeno.

La Tercera Fuente de inyección de valores para incre- mentar el activo lo son las utilidades obtenidas por la em presa, mientras éstas permanecen en ella, ésto es, antes de repartirlas a los socios en calidad de dividendos. Las uti- lidades pendientes de repartir, las no aplicadas y las re- invertidas en el mismo negocio, aumentan el activo porque son el excedente entre lo recibido y lo entregado. Los valo res de la primera y de la tercera fuente de recursos cons- tituyen el capital propio.

Por Pasivo se debe entender a todas las deudas por las cuales el deudor se obliga con el acreedor a pagar con dine ro, bienes o servicios.

Al Pasivo se le denomina también obligaciones, crédito,

lado negativo o exigibilidad y lo constituyen el conjunto de obligaciones, deudas y gravámenes a nuestro cargo.

El Pasivo o las Deudas se clasifican en:

- A Corto Plazo o Circulante: que son las obligaciones que se cubrirán dentro del ciclo financiero de la entidad; - es decir, en menos de un año.

- A Largo Plazo o No Circulante: que son las obligaciones que se tengan que cumplir en un período mayor a un año.

Esta clasificación tiene importancia para apreciar la relación con los activos circulantes y no circulantes y, - por consiguiente, la capacidad de pago de la entidad.

El Pasivo debe valorizarse de acuerdo a su monto nominal de restitución o pago, y los pasivos expresados en moneda extranjera a su conversión al tipo de cambio vigente.

Ahora bien, el Pasivo a la vez, se clasifica tomando el grado de exigibilidad como base. Por éste debemos entender como el mayor o menor plazo de que se disponga para liquidar una deuda; se dice que una obligación es más exigi-

ble cuando el plazo para liquidarse es menor; y cuanto mayor sea el plazo para liquidarse, será menos exigible.

Tomando como base el grado de exigibilidad, el Pasivo se clasifican en:

- Pasivo Circulante o a Corto Plazo: en el cual se clasifican las deudas a corto plazo no garantizadas con garantía real, que son originadas, en general, por la adquisición de valores del activo circulante, por ejemplo: - proveedores, documentos por pagar a corto plazo, acreedores, impuestos por pagar, etc.

- Pasivo Fijo o a Largo Plazo: en donde se agrupan las deudas a largo plazo respaldadas con garantía real como son los valores del activo fijo, por ejemplo: hipotecas por pagar, documentos a largo plazo por pagar y todas aquellas deudas que se tengan que pagar a más de un año de plazo.

- Pasivo Contingente que lo constituyen las obligaciones que están sujetas a la realización de un hecho, por el cual desaparecerán o se convertirán en pasivos reales. Debe intentarse la cuantificación razonable de las contingencias en términos monetarios para que sean regis-

tradas en la entidad y presentadas en los estados financieros. Ejemplos clásicos de éstas contingencias son: - los juicios, reclamaciones de terceros en relación con productos que se les vendieron, garantías, avales, costos de planes de pensiones, de jubilaciones e indemnizaciones por separación, etc. Hay contingencias que son inherentes a las operaciones de las entidades y no es necesario hacerlas constar en los estados financieros, por ejemplo: las posibilidades de una guerra, de una huelga, de una expropiación, del cierre de la entidad, etc.

- El Pasivo Diferido o Créditos Diferidos: en el que se clasifican las cantidades que se perciben por adelantado y que se pagan con servicios sujetos a convertirse en resultados aplicados a ejercicios posteriores, por ejemplo: rentas e intereses cobrados por adelantado.

Las reservas de pasivo se presentan en el estado de situación financiera como gastos o impuestos acumulados en el grupo de circulantes o a largo plazo, dependiendo de su vencimiento, al igual que los créditos diferidos.

El pasivo puede ser directo o asumido. Forman parte del pasivo directo el conjunto de deudas que se han contraído directamente como resultado de las transacciones efec-

tuadas; y pasivo asumido es el que habiendo sido primera - mente a cargo de otra persona o sociedad, lo tomamos a nuestro cargo en virtud de algún convenio, alguna fusión de negocios o sociedades, o por causa de una reorganización. El pasivo directo es más frecuente en los estados de situación financiera.

El Pasivo a su vez, puede ser garantizado o no garantizado, considerándose en el primer grupo a los créditos - que están garantizados por alguna prenda, fianza, aval, gravamen o hipoteca; y en el segundo grupo, a los créditos cuyos acreedores no tienen ninguna garantía real para asegurar sus derechos.

Y por último, se conoce por Pasivo Individual, el contraído por una persona o sociedad; y por Pasivo Mancomunado a las obligaciones contraídas simultáneamente por dos o más personas, como consecuencia de una misma transacción. Este Pasivo es muy raro encontrarlo en algún estado financiero.

El tercer elemento que integra el estado de situación financiera es el Capital Contable, que es la diferencia que se obtiene de restar al valor de todas las propiedades de la entidad, el importe de las obligaciones; es decir, activo menos pasivo. El Capital Contable representa la cantidad

de unidades monetarias de los derechos patrimoniales de los accionistas, valuados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados; ésto indica que el Capital Contable no representa el valor de la entidad, en virtud - que el capital aportado por los accionistas y el resultado de las transacciones realizadas han sido en unidades monetarias con diferente poder de compra.

El Capital Contable debe mostrar en el estado de situación financiera las partidas que lo forman, con objeto de dar a conocer las fuentes de que ha procedido. Por lo - general, el Capital Contable se integra por los siguientes conceptos:

- Capital Social;
- Otras aportaciones de los accionistas;
- Utilidades retenidas pendientes de aplicar o aplicadas a reservas;
- Aportaciones no reembolsables hechas por terceros;
- Revaluación de activo;
- Utilidad o pérdida del ejercicio.

Por Capital Social debe entenderse al conjunto de aportaciones de los socios, considerados en la escritura constitutiva o en sus reformas.

El Capital Social puede estar a su vez integrado como sigue:

- Capital Autorizado y No Emitido: lo constituye la diferencia entre Capital Autorizado en escrituras de la sociedad y la cantidad que se ha puesto en suscripción; - ésta diferencia puede o no estar suscrita. Desde el punto de vista de los estados financieros, no es parte integrante del Capital Contable, pero sí es un elemento de información.
- Capital Emitido No Suscrito: lo representa aquella parte del capital emitido en las actas de Asamblea de Accionistas y pendientes de suscribir. Esta parte del Capital Social tampoco constituye un elemento del Capital Contable desde el punto de vista financiero, pero sí desde el punto de vista informativo.
- Capital Suscrito y No Exhibido: es el que representa la parte del Capital Suscrito por los socios o accionistas, el cual se encuentra pendiente de recibir la exhibición correspondiente y deberá presentarse en el estado de situación financiera disminuyendo el Capital Suscrito.
- Capital Exhibido: es el que representa la cantidad que los socios o accionistas han aportado efectivamente. En el Estado de situación financiera, lo relativo al Capital Autorizado y No Emitido y al Capital Emitido No

Suscrito, puede presentarse en el cuerpo del mismo estado o en notas aclaratorias, pero la información relacionada con el Capital Suscrito y No Exhibido y el Capital Exhibido debe presentarse siempre de manera clara en el cuerpo del Estado de situación financiera.

El Capital Social Exhibido puede estar formado por aportaciones de los socios efectuadas con recursos extraños a la empresa, o bien, haberse constituido con la capitalización de las utilidades retenidas por la propia empresa.

En el caso de Sociedades de Capital Variable, es necesario mostrar en el estado de situación financiera o - mediante notas, el monto del Capital Fijo y del Capital Variable máximo autorizado.

Así como se tiene que manifestar en el estado de situación financiera las clasificaciones de las acciones de que se compone el Capital Social; así también, las características especiales de ellas y en determinados casos, alguna información adicional (el porcentaje de los dividendos preferentes acumulados a la fecha, algunas restricciones al Capital Social y utilidades por disposiciones legales, acuerdos de accionistas, contratos de préstamos, - etc.).

Por otras aportaciones de los Socios o Accionistas, - se consideran las aportaciones de los socios que hicieron para integrar el Capital Social.

La diferencia entre aportaciones y las que hicieron para integrar el Capital Social es únicamente una diferencia formal jurídica; es decir, las primeras son necesariamente protocolizadas ante Notario Público y formalizadas a través de la escritura constitutiva de la sociedad o sus reformas, y las segundas no necesariamente tienen esta formalidad.

Dentro de estas aportaciones se encuentran las que son para futuros aumentos de Capital, las primas sobre acciones y aportaciones suplementarias en las sociedades de responsabilidad limitada, de acuerdo con lo que dice el Artículo No. 70 de la Ley de Sociedades Mercantiles. Las consecuencias jurídicas hacen necesario que en los estados financieros se señale claramente dicha diferencia.

Las utilidades obtenidas por la empresa que no se han capitalizado o repartido a los accionistas, son conservadas en la misma forma y forman parte del Capital Contable. Se presentan de dos maneras diferentes:

1a. Utilidades retenidas aplicadas a reservas de mane

ra específica, constituidas por disposición legal, por la escritura constitutiva de la empresa o por acuerdos de Asambleas de Accionistas. Estas reservas deben revelarse en los estados financieros a través de notas complementarias, describiendo claramente su naturaleza, - características y en su caso, los impuestos que hayan creado por tales motivos.

2a. Utilidades retenidas pendientes de aplicar, son - la parte de las utilidades que no han sido aplicadas - para fines específicos, y por consiguiente, se encuentran libres. Esta partida debe ser claramente descrita en los estados financieros.

Las aportaciones no reembolsables hechas por terceros, deben formar parte del Capital Contable, siendo indispensable su presentación en los estados financieros, en un - renglón separado, por la necesidad de una revelación clara, completa y detallada de las circunstancias que se dicen de los mismos.

En los casos en que se efectúen revaluaciones de activos para corregir el poder de compra del Capital original aportado, deberá formar parte del haber social. El - Superávit podrá ser capitalizado, y de ser así, deberá es

tar claramente descrito en los estados financieros, pero desde el punto de vista financiero, la capitalización no deberá observar las pérdidas ni ser distribuido entre sus accionistas, aún cuando desde el aspecto legal es permitido.

La Utilidad o pérdida del ejercicio debe considerarse como parte integrante de las utilidades retenidas pendientes de aplicar. Pero dado el valor informativo de esta cifra y la conexión con el estado de resultados de operación con el estado de situación financiera, es necesario que la utilidad o pérdida del ejercicio sea presentado por separado.

Se ha presentado en los últimos años, el de aplicar una parte considerable de las utilidades a las reservas de Capital, con la finalidad primordial de reforzar la capitalización para preveer una posible subcapitalización - (o sobre capitalización), debida a la tendencia inflacionaria de la moneda; es decir, prevenir que mediante el reparto de utilidades, la empresa no pueda hacer frente a expansiones o reposiciones al valor superior del costo de los activos fijos que vayan depreciando.

Vale la pena decir, que siempre es bueno adjuntar no

tas aclaratorias y relaciones de las cuentas del estado de situación financiera, con el objeto de ser más entendibles para el lector.

2.6 ESTADO DE RESULTADOS DE OPERACION.

El Estado de Resultados de Operación es el documento que permite apreciar los resultados netos que una entidad ha tenido en un período, dicho estado es dinámico porque muestra la productividad habida entre dos fechas.

Al igual que el estado de situación financiera, tiene diversas denominaciones, entre las cuales se mencionan las siguientes:

Estados de Pérdidas y Ganancias, Estado de Ingresos y Gastos; ambas muestran los resultados de operación, por lo que es conveniente denominarlo así para precisar más a lo que se refiere.

Tiene por objeto mostrar en forma resumida, los hechos significativos que originaron las utilidades o pérdidas - que obtenga la entidad en un período determinado.

La presentación del Estado de Resultados de Opera-

ción tiene dos modalidades:

La forma Condensada nos indica los totales que se registren de ingresos y egresos. La diferencia entre unos y otros serán la utilidad o pérdida existente. Esta presentación permite conocer rápidamente los conceptos que implican ingresos y egresos. Se recomienda la inclusión de porcentajes y el cierre de cifras, ya que facilitan su interpretación. *

En la forma Analítica se detallarán los conceptos de ingresos y egresos, indicando las subcuentas de los mismos, por lo que se considera poco práctico, en virtud de que es fácil que el lector se confunda entre las numerosas cifras que se muestran.

El Estado de Resultados de Operación muestra en primer término el neto de lo vendido en el período, deduciendo su costo para mostrar la utilidad o pérdida bruta en mercancías. Posteriormente, se leen los gastos de operación que son los de venta, los de administración y financieros, cuya suma deducida de los productos financieros, se resta de la utilidad bruta para obtener la utilidad o pérdida de la operación. Y por último, a ésta se le restan los gas-

* Pérez Harris Alfredo C.P. Los Estados Financieros: Su Análisis e Interpretación. Editorial ECASA. México, 1985.

tos diversos que no se pueden considerar dentro de los normales de operación de la entidad, y se le agregan los pro - ductos diversos con lo que se obtendrá el resultado final que será la utilidad o pérdida neta antes de impuesto, si - es la primera.

Es importante considerar que es un estado preponde - rantemente económico, ya que muestra las cifras expresa - das en unidades monetarias en un lapso de un año, en el - cual las fluctuaciones del poder adquisitivo de la moneda son relativamente reducidas y por lo tanto, similares en su contenido económico; aunque hay que tomar en cuenta que puede estar considerablemente influenciado por unidades - monetarias de años anteriores con otro poder de compra, que vienen de inversiones de bienes, principalmente de in - ventarios.

Si un Estado de Resultados de Operación, incluye par - tidas que corresponden a ejercicios anteriores, se le a - plicará lo emitido en el Boletín A-3 del Instituto Mexi - cano de Contadores Públicos, A.C. que señala al respecto:*

Desde el punto de vista del período contable:

"La aplicación de un adecuado 'Corte de Operaciones' en re

* Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Realización y Período Contable. Boletín A-3 de la Comisión de Principios de Contabilidad. Mé - xico, 1973.

lación a ingresos, egresos, producción, pasivos, etc., - tanto al inicio como al final del período contable, a fin de que se muestren correcta y completamente las transacciones realizadas."

Desde el punto de vista de aplicación conjunta del concepto realización-período contable:

"Que al realizarse un ingreso se reconozcan paralelamente - los costos y gastos que le son inherentes, independientemente de cuándo se liquiden".

"Que se establezcan estimaciones y provisiones que aun cuando se desconozca su monto exacto y se calculen aproximadamente, se refieran a ciertos costos y gastos devengados."

"Que se ajusten en períodos contables subsecuentes las diferencias entre las cifras definitivas y las contabilizadas previamente."

De los Estados Financieros básicos, el estado de situación financiera tiene mayores posibilidades analíticas para valuar la solidez del crédito y determinar la posición financiera, pero una apreciación completa acerca de la situación no se puede obtener exclusivamente de los datos del mismo estado, ya que necesita relacionarla con el resultado de pérdidas y ganancias en virtud de que ambos se complementen.

2.7 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO.

De acuerdo con lo que establece el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., referente a que la Contabilidad Financiera presenta información de carácter general, sobre la entidad económica, mediante estados financieros, una presentación razonablemente adecuada de la entidad, se compone del estado de situación financiera, estado de resultados de operación y el estado de cambios en la situación financiera. *

Asimismo, el propio Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., establece que de acuerdo a los principios de Contabilidad generalmente aceptados, el estado de cambios en la situación financiera constituye un estado financiero básico.

El Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo, es apenas conocido, y debe de complementar a los estados de situación financiera y de resultados de operación, ya que estos tres estados financieros muestran total y par-

* Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad. Boletín A-1, de la Comisión de Principios de Contabilidad. México, 1973.

cialmente el origen y la aplicación de los recursos dedicados a la realización de un negocio, la situación del mismo y el resultado de todos los factores conjugados para la realización de un determinado propósito.

El Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo (Boletín B-11 de la Comisión de Principios - de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.), tiene obligatoriedad a partir de los ejercicios sociales que terminen el 31 de Diciembre de 1983, dejando sin efecto al Estado de Cambios en la Situación Financiera (Boletín B-4).

El Boletín B-11 tiene como objeto, normar la obligatoriedad de la presentación del Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo, como un estado financiero básico, estableciendo las reglas de presentación de los elementos integrantes de dicho estado.

La finalidad de dicho estado, es la de presentar, en forma condensada y comparable, información sobre el manejo de efectivo en un período determinado, mostrándose una síntesis sobre los cambios que ocurrieron en la situación financiera de manera que los usuarios puedan evaluar con mayor objetividad los siguientes aspectos fundamentales:

- La capacidad de la entidad para generar efectivo a través de sus operaciones normales.
- Manejo de las inversiones y financiamientos a corto y largo plazo, durante el período.
- Y, consecuentemente, conocer los cambios en la situación financiera ocurridos durante un período determinado.

En dicho estado se revela una síntesis de las variaciones que hubo en los componentes del capital de trabajo (diferencias de activo circulante menos pasivo circulante).

Para la preparación del Estado de Cambios en la Situación Financiera, se requiere identificar los orígenes y aplicaciones de fondos, terminando este estado con el incremento o decremento en el efectivo. En su elaboración, es importante identificar el flujo de efectivo generado por la operación, modificando el resultado neto de operaciones de aquellas partidas incluidas en dicho resultado que no implicaron recepción o desembolsos de efectivo; es decir, los aumentos y disminuciones en el activo, el pasivo y el capital, se reúnen y clasifican de manera que muestren cómo ha variado la situación financiera durante el ejercicio. De aquí, que se puede afirmar que este estado muestra los cambios de la situación financiera de una entidad, entre -

dos fechas, que generalmente son la iniciación y terminación de un ejercicio, por medio del análisis de las variaciones que se observan en el estado de situación financiera comparativo. Esas variaciones las muestran como origen de los recursos y la aplicación de los mismos.

Por lo anterior, se puede decir que el Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo, tiene por objeto mostrar las variaciones operadas durante un ejercicio en el activo, pasivo y capital contable.

Los elementos que integran al Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo, son los siguientes:

- Flujo de efectivo generado por (o destinado a) la operación;
- Financiamientos y otras fuentes de efectivo;
- Inversiones y otras aplicaciones de efectivo e
- Incremento (o decremento) neto del efectivo.

Para efectos de la presentación de este estado, el término "Efectivo", incluye las existencias de efectivo en caja y bancos, así como las inversiones temporales que normalmente se invierten en forma transitoria con los ex-

cedentes de efectivo.

Después de lo que ya se ha expuesto, se puede decir que el Boletín B-11 fue emitido debido a que las circunstancias económicas actuales caracterizadas por, entre otras condiciones, la agudización del fenómeno inflacionario y problemas de liquidez, han originado la necesidad de mayor información sobre la generación y aplicación de recursos para tener un elemento adicional que permita evaluar con mayor objetividad la liquidez y solvencia de las empresas.

2.8 ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE.

En la actualidad se usa con más frecuencia un estado que muestre las alteraciones sufridas en el patrimonio de los socios, en las diferentes clasificaciones del capital durante un período determinado. A éste se le conoce con el nombre de Estado de Variaciones en el Capital Contable.

Cuando durante un período determinado, el Capital Social de la empresa, no ha sufrido modificaciones, puede eliminarse del estado el renglón de Capital Social y sólo incluir los cambios en las utilidades retenidas, denominándose a este estado como Estado de Utilidades Retenidas.

Es un Estado Dinámico y se enlaza con el Estado de Situación Financiera en lo relativo a la utilidad que forma parte del capital contable, y con el estado de resultados de operación por la utilidad neta del ejercicio.

La importancia de estos estados estriba en el interés que el accionista o propietario de una entidad, tiene en conocer las modificaciones que ha sufrido su patrimonio; así como las cantidades que se encuentran disponibles de las utilidades para ser repartidas en forma de dividendos o para aplicarlas en fines generales o específicos.

En el Estado de Variaciones del Capital Contable, así como en el de Utilidades Retenidas, para su presentación se deberá tomar en cuenta los diversos conceptos de aumentos y disminuciones del Capital Contable y de Cambios en las Utilidades Retenidas de la siguiente manera:

| | Aumento | Disminución |
|---------------------|------------------|-------------|
| Del Capital Social: | - Aportaciones | - Reducción |
| | - Capitalización | - Pérdida |
| Utilidades y | | - Extinción |
| otros | | |

| | Aumento | Disminución |
|--|--|--|
| De otras aportaciones de socios: | - Aportaciones | - Reducción - Pérdida - Capitalización |
| De Utilidades Retenidas aplicadas a reservas: | - Traspaso de las utilidades por aplicar | - Aplicación a fines específicos - Dividendos decretados - Absorción de la Pérdida - Capitalización |
| De utilidades retenidas pendientes de aplicar: | - Utilidades del ejercicio | - Aplicación a reservas de capital - Dividendos decretados - Absorción de la Pérdida - Capitalización |
| Por revaluación de activos: | - Monto de la revaluación | - Extinción de los activos no circulantes - Capitalización |

| | Aumento | Disminución |
|---|--------------|--|
| Por las aportaciones no reembolsables hechas por terceros | - Donaciones | - Restitución de donaciones - Absorción de la Pérdida - Capitalización |

CAPITULO III

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

3.1 ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS.

Como ya se ha dicho, el hombre de negocios debe tomar decisiones y para ello necesita información; sin embargo, puede ser que las decisiones que derivan de la misma no sean idóneas si las interpreta incorrectamente, y para evitar que ésto suceda, es necesario el análisis financiero.

Considerando que el análisis es un método de investigación, que consiste en la separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus fundamentos y sus interrelaciones; así, el análisis financiero es el exámen de sus elementos de situación y de operación para poder medir la magnitud relativa de los mismos.

El objetivo del análisis financiero es la obtención de suficientes elementos de juicio que se adquieren con la simplificación y reducción de datos a examinar, en términos comprensibles para poder interpretarlos y hacerlos significativos, con respecto a los detalles de la situación financiera y productividad de la entidad.

Antes de elaborar el proceso analítico, es necesario que los estados financieros se encuentren corregidos en cuanto a su forma y contenido; para ello deben llenar cinco requisitos básicos de corrección, que son los siguientes:

- Los estados financieros deben haber sido preparados conforme a principios de contabilidad generalmente aceptados;
- Los principios aplicados debieron haber sido sobre bases uniformes a las de ejercicios anteriores;
- La opinión del auditor no debe contener salvedades, así como los efectos de dicha opinión deberán estar expresados con claridad y precisión;
- Se deben presentar notas aclaratorias a los estados financieros, en caso de existir éstas;
- Los hechos posteriores a la fecha del estado de situación financiera y hasta la fecha de la opinión del auditor, deben estar examinados y descritos con claridad y precisión.

El análisis financiero se compone de dos etapas:

- La investigación cualitativa consiste en:
 - Establecer con claridad el objeto del análisis;
 - Desarrollo de una breve historia de la entidad a cerca de sus ingresos, costos, gastos y utilidades a través de números índices;
 - Descripción de los productos que elabore, comercialice o los servicios que preste;
 - Investigación de las relaciones comerciales banca-

- rias y de crédito con que cuenta, y del régimen fiscal a que esté sujeta;
- Los datos principales de accionistas, administradores y fuerza de trabajo;
 - Un estudio de mercado a la fecha de realización del análisis;
 - Investigación de las políticas y procedimientos, en el registro contable, de las operaciones efectuadas por la entidad;
 - Situación del entorno socio-económico y político en que se desarrolla el negocio; y
 - Cuantificación de la capacidad utilizada.
- Aplicación del Método numérico que se haya elegido:
- Los métodos numéricos usados en los estados financieros, - se pueden clasificar de la siguiente manera:

- Método de análisis Vertical:

de reducción a porcentajes integrales;

de razones simples; y

de razones estándar.

- Método de análisis Horizontal:

de números índices;

de aumentos y disminuciones; y

de tendencias.

- Métodos Gráficos:

de Punto de Equilibrio;
de Gráfica de barras;
de Gráfica cronológica múltiple, etc.

Antes de llevar a cabo el análisis financiero, existe la necesidad de preparar los estados financieros sometiendo a ciertas reglas que se clasifican en dos:

- Generales:

La simplificación de cifras; es decir, suprimir los centavos de las cifras que aparezcan en los estados financieros, así como, cerrar las mismas a decenas, centenas o a miles, según la magnitud de la empresa;

La agrupación de ciertas cuentas de naturaleza similar, bajo título homogéneo, por ejemplo: los diversos almacenes pueden agruparse en inventarios.

- Especiales:

El análisis a que se sujete el estado de situación financiera, será sobre la previa clasificación de los elementos del mismo; y

Los capítulos en que se deberá agrupar el estado de resultados de operación, será de acuerdo a los rubros en que se forma.

El análisis de los estados financieros puede ser in-

terno o externo.

El análisis Interno se hace para fines administrati -
vos y el analista depende directamente de la empresa. -
Una ventaja considerable es que cuenta con todas las -
fuentes de información necesaria, pero al estar inmer -
so dentro de una corriente administrativa, no podrá de -
tectar las diferencias que en determinado momento exis -
tan en la empresa, lo que se puede considerar como una
desventaja.

El análisis Externo lo lleva a cabo un analista con ca
rácter independiente, y sirve para fines crediticios por
parte de acreedores y posibles inversionistas. Caso con
trario al analista interno, el externo, sólo cuenta con
la información que la empresa proporcione y la tendencia
que ésta le enfoque. Dado lo anterior, la desventaja -
consiste en que los resultados del análisis serán de a -
cuerdo a los datos proporcionados. También se observa -
como desventaja, que de acuerdo a la profundidad del aná
lisis y de la experiencia de quien realice el mismo, po -
drá detectar deficiencias contables y administrativas de
la empresa.

Para poder interpretar correctamente, no basta hacer
el análisis, sino también es necesario que se lleve a cabo

la comparación de datos.

Debe entenderse por comparación de los estados financieros, al estudio simultáneo de dos o más conceptos y cifras para determinar sus puntos de igualdad o desigualdad.

Para llevar a cabo la comparación de los estados financieros, siempre deben existir dos o más conceptos y cifras que sean homogéneos, ya que de no ser comparables, no conduce a nada, puede provocar desorientación y que la toma de decisiones sea errónea.

De lo anterior, se puede resumir, que el proceso mental para interpretar el contenido de los estados financieros es el siguiente:

- Analiza;
- Compara; y
- Emite un juicio personal.

3.2 CONCEPTO DE INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS.

Una definición general acerca de interpretación es, explicar o declarar el sentido de una cosa.

La interpretación de estados financieros es la emisión de juicios personales, escritos a manera de informe, respecu

to del contenido de los estados financieros, basados en el análisis y la comparación.

Considerando que la Interpretación es la base en la que se fundamentan los planes y programas que se estiman convenientes para la cimentación de políticas futuras de un negocio, entonces el analista debe reunir cualidades indispensables para expresar una correcta interpretación de las cifras, entre ellas:

- El sentido común, lo cual implica tomar decisiones lo más apegadas a la lógica dentro de la estructura administrativa;
- La experiencia profesional, que le dan al analista las herramientas necesarias para resolver problemas en base al cúmulo de vivencias pasadas; y
- El conocimiento del negocio para determinar los alcances y limitaciones productivas, administrativas y comerciales.

De acuerdo a lo anterior, se puede decir que el objetivo de la interpretación de estados financieros, es la de proporcionar información clara y accesible, en forma escrita a personas que tienen intereses directos en la entidad.

Concretamente, los objetivos de llevar a cabo la interpretación de estados financieros son:

- Conocer la situación financiera y económica de la - empresa en forma amplia y verdadera;
- Identificar las deficiencias y potencialidades financieras y económicas de la entidad; y
- Proporcionar la información clara, sencilla y accesible a las personas interesadas en el contenido de los estados financieros para la adecuada toma de decisiones.

3.3 IMPORTANCIA DEL ANALISIS E INTERPRETACION.

La importancia del estudio de los estados financieros de una entidad, es la de precisar hechos y tendencias significativas para el negocio, principalmente aquellas que - han tenido un efecto perjudicial, para dar soluciones, con el fin de eliminar las causas que producen situaciones o - resultados desfavorables.

El Análisis e Interpretación hace posible la presentación de informes que ayudarán a los directores del negocio, al igual que a los inversionistas y acreedores, a la adecuada selección de diversas alternativas, así como a - otras personas interesadas en la situación financiera y en los resultados de operación de la entidad.

Al indicar a los grupos interesados en el análisis e interpretación de estados financieros, es preciso hacer - mención que se refiere a aquellos descritos como interesa-

dos en los estados financieros.

3.4 PRESENTACION DE RESULTADOS.

La presentación de Resultados se lleva a cabo mediante un informe, en el cual el analista plasma sus comentarios, explicaciones, sugerencias y gráficas; todas ellas resultando del estudio de los conceptos y cifras de los estados financieros de la entidad sujeta a dicho estudio.

El contenido del informe, generalmente está integrado por un cuaderno, el que a su vez se encuentra compuesto por las siguientes partes:

- Cubiertas;
- Antecedentes;
- Estados Financieros;
- Gráficas; y
- Comentarios, Sugerencias y Conclusiones.

- Cubiertas:

La Cubierta es la parte externa del cuaderno, la cual está destinada para indicar:

- El nombre de la empresa;
- Denominación de tratarse de un trabajo de análisis e interpretación de estados financieros;

- La fecha o período a que correspondan los estados fi
nancieros; y

- Nombre del analista.

- Antecedentes:

Esta sección se encuentra destinada para:

- Hacer mención del trabajo realizado, así como del al
cance del mismo;

- Hechos relevantes del negocio desde su constitución
hasta la fecha de interpretación;

- Descripción breve de las políticas contables, mercan-
tiles y financieros de la entidad, así como el aspecto
jurídico en que se rige;

- Los objetivos que persigue la realización del trabajo
efectuado; y

- Firma del analista.

- Estados Financieros:

En esta sección se presentan los estados financieros de
la empresa, de manera que sean claros y accesibles al
cliente, además de ser presentados en forma sintética -
y comparativa, siendo conveniente presentarlos en base
a porcentos.

- **Gráficas:**

Es conveniente que el informe contenga una serie de gráficas que hagan más ilustrativo el contenido de dichos estados financieros, quedando a juicio del analista la forma de presentarlas.

- **Comentarios, Sugestiones y Conclusiones:**

Los formula el analista presentándolos en orden, limpios, con terminología accesible, bien redactados, concretos y presentados correctamente.

CAPITULO IV

MÉTODOS DE ANÁLISIS

4.1 GENERALIDADES.

La herramienta para el estudio de la interpretación de los estados financieros, son los Métodos de Análisis, - por lo que es necesario definir qué es Método.

METODO:

Tiene su significado en las palabras griegas: Meta, - hacia y Odos, camino, es decir, camino a seguir hacia la - obtención del conocimiento como fin. Por lo tanto, los Mé-
todos de Análisis son un medio y no un fin, son simplemen-
te caminos para medir y comparar hechos. Pueden proporcio-
nar indicios, sugerencias, poner de manifiesto hechos y
tendencias que de otra forma quedarían ocultos, y comparando
do éstos mismos con otros hechos, la base de los juicios.

Los Métodos de Análisis financiero, son generalmente. Métodos Matemáticos, que se aplican a la información de la entidad; y para que la aplicación de dichos Métodos sea - exitosa, se requiere de los siguientes factores:

- La calidad de la información sujeta al estudio;
- Que los períodos utilizados sean semejantes; y
- Que se planea el tipo de resultados que se espera - obtener del mismo para evitar interpretaciones erróneas.

Los propósitos fundamentales de los Métodos de Análisis de los estados financieros son dos:

- Simplificar las cifras y sus relaciones;
- Hacer factibles las comparaciones.

La Simplificación de las cifras cambia su forma de expresión, pero no su valor.

Las Comparaciones pueden ser verticales u horizontales, siendo esta clasificación de los Métodos de Análisis financiero de manera enunciativa y no limitativa.

El Método de Análisis Vertical se realiza respecto a los demás estados financieros de un mismo período.

El Método de Análisis Horizontal consiste en comparar cifras de diferentes períodos y obtener diferencias, las que en ocasiones se calculan en porcentaje de aumento o -disminución respecto al período más antiguo.

La enumeración que se hace a continuación de Métodos de Análisis son los que con más frecuencia se utilizan para el estudio de los estados financieros:

- Método de Análisis Vertical;
- Método de porcentajes integrales;

- Método de razones simples; y
- Método de razones estándar.

- Métodos de Análisis Horizontal;
- Método de aumentos y disminuciones;
- Método de tendencias; y
- Método de control de presupuestos.

El valor de la información dada por los Métodos de Análisis, ayuda a hacer correctas y definitivas las decisiones que toma la administración de una empresa, en lo referente a los hechos y tendencias perjudiciales en la marcha del negocio, a fin de eliminar los efectos desfavorables y fomentar los favorables.

4.2 METODOS DE ANALISIS VERTICAL.

- METODO DE ANALISIS DE PORCIENTOS INTEGRALES.

Conocido también con el nombre de Reducción a Porcentajes, consiste en reducir a porcentos las cantidades de los estados financieros; el proceso consta: en dividir cada una de las partes de éstos entre sus componentes, multiplicando el cociente por cien.

La base de este Método es el axioma matemático de que

el todo es igual a sus partes.

Es un método de Análisis financiero vertical, por lo que se le da una aplicación incorrecta en el momento que se aplica como Método de Análisis Horizontal; ya que induce a hacer comparaciones históricas, y por ende, a determinar - conclusiones erróneas.

El uso correcto de este Método de Análisis, es el momento en que se desea comparar los resultados de una entidad con relación a otra del mismo giro, con el objeto de - formarse un juicio de la situación financiera y resultados de la empresa con respecto a la competencia. También es útil cuando se hacen las comparaciones de los resultados y situación de la entidad, en relación con los presupuestos, y de esta manera se obtienen diferencias entre la meta propuesta y la meta real, con el objeto de determinar las causas de dichas diferencias.

Vale la pena mencionar que este Método de Análisis - tiene el carácter de explorativo y como todos los demás métodos de análisis sirve como medio y no como fin, por lo - tanto, se tiene que considerar los resultados que se ob - tienen mediante su empleo como el punto de partida de análisis subsecuentes.

Por lo anterior, se puede decir, que este Método de Análisis sirve para precisar la magnitud relativa de cada una de las partes de un todo, con relación al mismo, y pa-

ra hacer comparaciones con medidas básicas. De esta manera se deduce que una característica de los estados en porcientos integrales, es que no importa en qué clase de moneda estén expresados, ya que su proporción sigue siendo idéntica.

- METODO DE RAZONES SIMPLES.

El análisis de la relación entre partidas de los estados, es esencial para la interpretación de los datos financieros y de operación.

Una razón financiera es la relación entre una partida y otra, expresada en forma matemática.

El principal objetivo del análisis mediante la aplicación de razones, es el interpretar las relaciones existentes entre los diversos valores que configuran los estados financieros.

Las razones interpretadas adecuadamente, son una herramienta para el análisis, pero no debe abusar de ellas - ya que su uso en número exagerado sólo puede provocar confusión; esto es, sólo deben utilizarse aquellos en que existen relaciones de dependencia entre las cantidades seleccionadas para establecer la relación.

Las razones simples pueden clasificarse como sigue:

| DE ACUERDO: | TIPO DE RAZONES: |
|-----------------------------|---|
| Con las cifras | Aritméticas Geométricas |
| A su naturaleza | Estáticas Dinámicas Estático - Dinámica |
| Su aplicación u Objetivo | Capacidad de Pago Actividad Estructura Financiera Productividad o Rendimiento |

El procedimiento de Análisis efectuado a través de Razones Simples consiste en determinar las relaciones de dependencia existentes al comparar aritmética o geométricamente las cifras de dos o más renglones que forman el contenido de los estados financieros de la entidad.

De acuerdo con este concepto existen dos clases de razones:

- Las Aritméticas.- Son las que aplican operaciones de suma o resta; y
- Las Geométricas.- En estas se aplican operaciones de multiplicación y división.

Las Razones Simples también pueden clasificarse de acuerdo a la naturaleza de las cifras en:

- Razones Estáticas.- Cuando las dos partidas emanan de estados financieros estáticos; es decir, cuando la información se refiere a una fecha fija;
- Razones Dinámicas.- Cuando las partidas proceden de un estado financiero dinámico, en cuyo caso, la información corresponde a un período determinado;
- Razones Estático-Dinámicas.- Cuando las cifras corresponden tanto a estados financieros estáticos como a dinámicos. (*)

(*) Ver Capítulo II, página 29, Clasificación de Estados Financieros.

Otra clasificación es la que se da de acuerdo a su aplicación u objetivo:

- Capacidad de Pago;
- Actividad;
- Estructura Financiera; y
- Productividad o Rendimiento.

Considerando que dentro de ésta clasificación entran las dos anteriores; y dada la utilidad de las Razones Simples para efectos del Análisis financiero, se presentan algunas a continuación en forma explicativa:

- Capacidad de Pago.- Son aquellas que nos indican la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones, y entre otras tenemos:

- Solvencia:

Esta relación indica si el pasivo circulante está cubierto por el activo circulante; es decir, que por cada peso que se deba a corto plazo, se tiene cubierto en existencia de activos fácilmente recuperables o por cobrar en un plazo corto; lo que significa en realidad, la capacidad de pago que tenga la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. La fórmula para su determinación es:

Activo Circulante

Pasivo Circulante

- Capital de Trabajo:

Indica la proporción del activo circulante que está libre de gravamen por las obligaciones contraídas por el pasivo circulante. Su fórmula es:

$$\text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$$

- Índice de Liquidez:

Representa la suficiencia e insuficiencia de la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo. La fórmula a aplicar es:

$$\frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}$$

$$\text{Pasivo Circulante}$$

- Prueba de Acido:

Se utiliza para conocer la posibilidad inmediata para cubrir en un momento dado las obligaciones exigibles a la vista o a un plazo sumamente corto. La fórmula para determinarla es:

Caja y Bancos

Pasivo Circulante

- Margen de Seguridad:

Esta razón muestra la realidad de las inversiones, -- tanto de los acreedores a largo plazo y propietarios; es decir, refleja, respecto del activo circulante, la importancia relativa de las dos clases de inversiones. La fórmula es:

Capital de Trabajo

Pasivo Circulante

En otras palabras, muestra la cantidad de inversión de los acreedores a largo plazo y propietarios, por cada peso invertido en pasivo circulante por los acreedores a corto plazo.

- Actividad.- Esta razón indica el tiempo que la empresa tarda en realizar sus operaciones; es decir, la efectividad con que utiliza sus recursos.

Por lo anterior, es importante señalar, que la base de la efectividad es la rotación; la cual se define como - la frecuencia o número de veces con que suceden en determinado período ciertas operaciones.

Entre las razones financieras que se determinan mediante el promedio de rotación y que van a proporcionar la actividad real de la entidad, se tienen las siguientes:

- Rotación de Inventarios:

Llamado también Promedio de Tiempo de Rotación, ya que toda empresa tiene un periodo más o menos normal, en el que debe vender toda existencia de mercancías para no ocasionar aumentos en los costos y en los gastos generales, que tendrían que disminuir - las utilidades que se obtuvieran con las ventas. La Rotación de Inventarios, es el número de veces que - las existencias de mercancías giran; es decir, las veces que se han vendido los inventarios y las veces en que las mercancías han sido reemplazadas en un - determinado periodo. Su fórmula es:

$$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$$

Se debe tomar en cuenta que el promedio de inventarios es, la cantidad que resulta de sumar, el inventario de mercancías con el que inició el ejercicio - más el inventario al cerrar el mismo ejercicio, y la adición dividirla entre dos:

$$\frac{\text{Inventario Inicial} + \text{Inventario Final}}{2} = \text{Inventario Promedio}$$

Existen contabilidades en las que las mercancías están contabilizadas bajo el sistema llamado de inventarios perpetuos y se acostumbra formular balanzas de comprobación cada mes, por lo tanto, el promedio de inventarios se obtendrá con más precisión sumando las existencias de mercancías que figuren en las citadas balanzas y la suma dividirla entre los meses del ejercicio. Para determinar cuántos días permanecen en las bodegas los materiales antes de pasar al departamento de producción, se aplica el Plazo Promedio de Inventarios como sigue:

$$\frac{360}{\text{Rotación de Inventarios}} = \text{Días}$$

Se considera, que el plazo promedio de inventarios es, el tiempo que transcurre entre la compra de éste y la venta final del producto; es decir, indica el número de días en que permanecen los artículos en el inventario.

En las empresas industriales o de transformación, se

tienen que calcular tres rotaciones, tomando como base siem
pre los inventarios, y son los siguientes:

- Rotación de Inventarios de Producción Terminada:

Esta razón representa las veces que han vendido los inventarios de productos terminados, en el período a que se refiere el costo de venta. Indica la rapidez con que se venden las mercancías elaboradas.

Costo de Ventas

Promedio de Inventarios de Producción Terminada

Plazo Promedio de Inventarios de Producción Terminada:

Una vez conocida la rotación, podemos determinar, el -
plazo promedio de inventarios de producción terminada y
obtendremos como dato final, el número de días en que
los inventarios de artículos terminados se venden; es-
decir, el período en que los productos terminados per -
manecen en los almacenes antes de ser vendidos.

360

Rotación de Inventarios de Productos Terminados

- Rotación de Inventarios de Producción en Proceso:

Representa las veces que se han consumido los inventarios

de producción en proceso en el período a que se refiere el costo de producción. Indica la rapidez con que los trabajos en proceso de elaboración se convierten en artículos terminados.

Costo de Producción

Promedio de Inventarios de Producción de Proceso

Plazo Promedio de Producción en Proceso:

Conociendo la rotación se tiene que indicar el período en que los inventarios de producción se consumen; es decir, el tiempo en que las materias primas permanecen en las máquinas antes de transformarse en producto terminado.

360

Rotación de Inventarios de Producción en Proceso

- Rotación de Inventarios en Materia Prima:

Esta razón nos indica las veces que se han consumido los inventarios de materias primas durante el período contable, así como la rapidez con que se transforman las materias primas.

Materia Prima Consumida

Promedio de Inventario de Materia Prima

Plazo Promedio de Inventario de Materia Prima:

Al determinar la rotación de Materia Prima, se deberá - conocer el plazo promedio, que representa las veces en que los inventarios de Materia Prima se consumieron; es decir, el tiempo en que permanecen las Materias Primas en las bodegas antes de pasar al área de producción.

360

Rotación de Inventarios de Materia Prima

El significado de estas razones indica la rapidez de la empresa al efectuar sus ventas, asimismo, la rapidez de consumo de materiales o materias primas y la rapidez de producción.

Las anteriores, se aplican para determinar la eficiencia de las ventas, también para presupuestar las compras de mercancías en empresas comerciales y de materia prima en - empresas industriales; asimismo, para conocer cuántos días permanecen en las bodegas los materiales antes de pasar al departamento de producción, cuántos días permanecen los materiales en las máquinas antes de transformarse en productos terminados, y cuántos días permanecen en los almacenes

los productos terminados antes de ser vendidos; todo lo anterior aplicando los plazos medios de consumo, de producción y de ventas.

- Rotación de Cuentas por Cobrar:

Para hacer una medida correcta deben tomarse las ventas netas a crédito, las cuales están relacionadas con las cuentas por cobrar a clientes; sin embargo, como este dato resulta difícil de obtener la mayor parte de las veces, es aceptable tomar el total de ventas netas siempre y cuando no hubiera una influencia importante de ventas de contado.

Ventas Anuales a Crédito

Promedio de Cuentas por Cobrar

Esta razón indica las veces en que se recuperan o se han cobrado las cuentas por cobrar, o las veces en que se ha terminado el ciclo comercial en el ejercicio, determinándose así, la rapidez de sus cobros y la eficiencia de sus créditos.

Promedio de Cuentas por Cobrar:

El Promedio de Cobranzas se obtiene dividiendo, 360 días, que representa el período que tiene el año comercial, entre la rotación de cuentas por cobrar. Esto significa, -

el tiempo en que la empresa tarda en transformar en -
efectivo las ventas realizadas o bien el tiempo que -
tarda en cobrar el saldo promedio de las cuentas y do-
cumentos por cobrar.

360

Rotación de Cuentas por Cobrar

- Rotación de Cuentas por Pagar:

Esta razón nos indica las veces en que se renueva el pro-
medio de cuentas y documentos por pagar, en el período o
ejercicio a que se refieren las compras, determinándose -
así la rapidez o eficiencia de pagos de la empresa.

Compras Anuales a Crédito

Promedio de Cuentas por Pagar

Plazo Promedio de Cuentas por Pagar:

Si se desea conocer el plazo real de pagos de la empresa,
se aplicará la siguiente fórmula, que significa el pla-
zo promedio que tarda la empresa en pagar a sus provee-
dores, o bien, el tiempo que tarda la empresa en pagar
el saldo promedio de las cuentas y documentos por pa -
gar.

 Rotación de Cuentas por Pagar

Es conveniente comparar el plazo promedio de pagos, - con el plazo promedio de cobros, con el objeto de determinar si la empresa tiene estrechez en sus pagos; o bien, si se está financiando con los proveedores.

La comparación es la siguiente:

| | | |
|-------------------------------|---|-------------|
| Plazo Medio de Pagos | = | Días |
| Plazo Medio de Cobros | = | <u>Días</u> |
| Financiamiento o Defasamiento | = | Días |

- Estructura Financiera.- Se refiere al lado derecho del estado de situación financiera, y representa la - cantidad de Activo que se encuentra financiando con el Pasivo o Capital Contable.

- Razón de Apalancamiento o Estabilidad Financiera: Esta razón muestra el porcentaje que forma las obligaciones de la empresa, en relación a sus recursos totales. La fórmula es la siguiente:

$$\text{Estabilidad Financiera} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}}$$

Sin embargo, la estabilidad financiera también se puede referir de otra manera; que es, considerando que - los medios de acción de una entidad sólo tienen dos orígenes; uno los accionistas y otro el de los acreedores, es conveniente determinar la proporción del capital propio y ajeno que funciona en la empresa.

El resultado indica la proporción en que los acreedores participan en el capital contable de la entidad; lo que no debe ser mayor de uno; ya que de ser así, - los acreedores tendrían una mayor inversión dentro de la empresa que los mismos accionistas; por lo tanto, se llevarían la mayor parte de las utilidades que generara la empresa.

Es recomendable aplicar esta razón a la inversa, con el objeto de conocer el financiamiento que ha recibido la entidad por los acreedores, por cada peso de capital contable.

- Razón de Endeudamiento.- El resultado indica el porcentaje con el que la cantidad trabaja con recursos ajenos. La fórmula es la siguiente:

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

- Razón de Propiedad del Activo:

Esta razón señala el porcentaje con el que la empresa trabaja con recursos propios; es decir, la participación de la inversión de los socios en el total de los activos de la entidad,

$$\text{Propiedad del Activo} = \frac{\text{Capital Contable}}{\text{Activos Totales}}$$

Existe otra manera de medir los activos de la entidad, y es obteniendo la razón de activo total a capital contable, es decir:

$$\text{Activo Total a Capital Contable} = \frac{\text{Activos Totales}}{\text{Capital Contable}}$$

Y el resultado indicará, que por cada peso que los accionistas inviertan, el negocio necesitará de la cantidad que resulte de activos; y por ende, la diferencia que se obtenga de restarle un peso, al resultado de la razón, será el financiamiento externo.

- Razón del Capital Invertido:

La relación que existe entre los activos fijos y el capital propio, es de vital importancia para cualquier

tipo de entidad. Es recomendable que las inversiones en éstos activos no sea de capital ajeno. Su fórmula es:

$$\text{Inversión del Capital} = \frac{\text{Activos Fijos}}{\text{Capital Contable}}$$

El resultado es, el porcentaje que se ha invertido de capital contable en activos fijos, y será favorable en caso de que la inversión que se esté utilizando reporte beneficios y haya sido necesaria.

Al igual que la razón anterior, se pueden invertir los conceptos a efectos de conocer el porcentaje que del activo fijo es el capital contable; es decir, qué tanto por ciento de cada peso invertido en activos fijos fue originado por capital propio.

- Razón de Pasivo Circulante a Capital Contable:

El resultado de esta razón, muestra el porcentaje en que los acreedores a corto plazo han participado en la entidad, por cada peso de los accionistas.

Este caso es muy similar a la razón de estabilidad - financiera, sólo que aquí se indica la proporción en que los acreedores a corto plazo participan en el capital contable de la entidad.

$$\text{Estabilidad Financiera a Corto Plazo} = \frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Capital Contable}}$$

Es igualmente recomendable, aplicar esta razón a la inversa para conocer el financiamiento a corto plazo que se ha recibido por parte de los acreedores, por cada peso de capital contable.

- Productividad o Rendimiento.- Mide el rendimiento de los resultados de las operaciones de una empresa.

- Razón del Rendimiento de la Inversión:

Es la primera razón de productividad por ser la medida en que las entidades obtienen el rendimiento sobre la inversión de los accionistas; se calcula de la siguiente forma:

$$\text{Rendimiento de la Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Social}}$$

Esta razón indica el porcentaje que los socios obtuvieron sobre su inversión.

- Razón de Utilidad de las Ventas:

El objetivo de toda entidad es la de obtener utilida-

des, y esta razón mide el éxito con que la empresa ha cumplido ese propósito. Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Utilidad Neta a Ventas Netas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

El resultado determina la utilidad neta por cada peso de ventas. En ocasiones conviene hacer el cálculo, mo dificando la utilidad antes de impuesto sobre la renta, para eliminar cualquier distorsión que pueda producir el cálculo del impuesto.

- Razón del Rendimiento del Activo Fijo:

La productividad también se puede determinar, el comparar ventas con sus inversiones en activos fijos, ya que éstos se consideran responsables de la generación de la totalidad de los ingresos establecidos. Así, el grado de contribución que tienen dichos activos fijos es:

$$\text{Ventas Netas a Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Fijos}}$$

El resultado indica, que por cada peso de inversión - en activos fijos, se generan, lo que muestra el cocien

te de la razón de ventas. En otras ocasiones, se utiliza como índice de orientación, para determinar el exceso de las inversiones en activo fijo o la insuficiencia de las ventas; situaciones que motivan la reducción de utilidades. La primera por la depreciación y la segunda, por la desproporción existente entre las erogaciones incurridas para vender y las ventas hechas.

- Razón del Margen de Utilidad Bruta:

Un rubro importante del estado de resultados de operación es, sin duda, el costo de ventas. Esta razón se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Costo de Ventas}}$$

El cociente determina, la cantidad de ventas en unidades monetarias, que se originan por cada peso de costo de ventas.

- Razón del Capital Propio:

Esta razón es de vital importancia, en virtud de que muestra la eficiencia de la administración en el manejo del capital propio; por lo tanto, entre mayor es el volumen de operaciones que se hagan con un capital -

contable determinado, mayor es la habilidad de la administración.

$$\text{Capital Propio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}} \times 100$$

El resultado demuestra, la utilidad que obtienen los accionistas por cada peso de inversión propia; es decir, la productividad que genera la entidad a sus propietarios.

- METODO DE RAZONES ESTANDAR.

Consiste en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geométricamente, el promedio de las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros.

La importancia de complementar los datos absolutos por medio de razones, surge de la necesidad de establecer conexión entre las partidas que se relacionan entre sí. Una sola razón en sí misma es poco significativa, ya que no proporciona un cuadro completo. Una razón viene a ser significativa cuando se le compara con algún estándar o norma; - puede consistir en:

- Estándares personales del analista.- Esto es, una

concepción general de lo que es normal o adecuado, basado en la experiencia individual.

- Las razones de las actividades de operación y financieras del pasado de la entidad.
- Las razones y los porcentajes de empresas del mismo giro.
- Las razones y los porcentajes calculados por medio del uso de los datos incluidos en los presupuestos formulados.

Los estándares, bien pueden ser llamados promedio ya que, en la mayoría de los casos, representan de alguna forma un promedio de los datos de una entidad o de un grupo de empresas. Así, una razón estándar es igual al promedio de una serie de cifras o razones simples de estados financieros de una misma empresa a distintas fechas o períodos, o bien, el promedio de las cifras de conceptos semejantes o razones simples de estados financieros de distintas empresas a una fecha o período determinado.

Las razones estándar se clasifican desde el punto de vista del origen de las cifras, dependiendo de la naturaleza de las mismas.

Refiriéndose a su naturaleza:

- Razones Estándar Estáticas.- Son aquellas cuyas ci

fras medias provienen de estados estáticos;

- Razones Dinámicas.- Son aquellas cuyas cifras medias se obtienen de estados dinámicos;

- Razones Estático-Dinámicas.- Son aquellas en las cuales el antecedente se obtiene con el promedio de cifras de estados estáticos, y el consecuente se obtiene con el promedio de cifras de estados dinámicos;

y

- Razones Dinámico-Estáticas.- Son por el contrario, aquellas cuyo antecedente se obtiene con el promedio de cifras de estados-dinámicos, y el consecuente de estados estáticos.

En cuanto a su origen:

- Razones Estándar Internas.- Son aquellas que se elaboran con los datos acumulados de la propia empresa sobre sus operaciones a distintas fechas o períodos. La elaboración de éstas razones proporciona: las medidas para apreciar el éxito de operaciones pasadas, las guías para regular la actuación presente de la entidad y la fijación de metas para estimaciones futuras. Para la obtención de dichas razones, se deben acumular los siguientes requisitos:

- Reunir estados financieros recientes de la misma -

empresa;

- Obtener cifras o razones simples, que son la base para la elaboración de las razones estándar;
- Desarrollar cédulas con las cifras o razones anteriores; y
- Calcular las razones estándar.

- Razones Estándar Externas.- Se aplican acumulando información de empresas del mismo giro, y cuyas condiciones de operación sean similares; éstas razones se aplican generalmente para la concesión de créditos, o para determinar cómo afecta cierta situación o fenómeno a un grupo de empresas de un mismo giro, o en alguna región específica.

Los requisitos que deben cumplir son:

- Reunir cifras o razones simples de estados financieros de negocios comparables;
- Las empresas deben estar situadas en la misma región geográfica;
- Sus políticas de venta y crédito, deben tener ciertas semejanzas;
- Sus métodos de registro, contabilidad y valuación deben ser relativamente uniformes;
- Elaborar cédulas que contengan las cifras o razones simples de las empresas en estudio; y

- Calcular las razones estándar.

El cálculo de las razones estándar, ya sean internas o externas, es por medio de:

- Promedio Aritmético Simple:

Consiste en tomar un promedio, que es un valor típico o representativo de un conjunto de datos. El promedio o media es el resultado de la suma de los datos proporcionados entre el número de ellos.

Su fórmula es:

$$P.A.S. = \frac{\sum t}{n}$$

en donde,

P.A.S. = Promedio Aritmético Simple;

t = La suma del valor de los términos; y

n = Número de términos.

- Mediana:

Es aquella que distribuye los datos obtenidos en relación con su valor, de mayor a menor y viceversa, para tomar así el valor medio de la serie; es decir, de una colección de datos ordenados en orden de magnitud, es el

valor medio o la media aritmética de los dos valores - medios. Su fórmula es:

Para una serie simple de cifras:

$$M = \frac{n + 1}{2}$$

en donde,

M = Mediana;

n = número de términos.

Para una serie de términos agrupados o clasificados:

$$M = I + \frac{\left(\frac{T}{2} - F\right) c}{f}$$

en donde,

M = Mediana;

I = Término inferior de la clase mediana;

T = Total de frecuencias (número total de datos);

F = Total de frecuencias de las clases más bajas a la clase mediana;

c = Intervalo de clase; y

f = Frecuencia de la clase mediana.

- Moda:

En una serie de números, es aquel valor que se presenta con mayor frecuencia; es decir, es el valor más común. Puede no ser única y en algunas ocasiones no existir. Su fórmula es:

$$M_o = S - \frac{(f_i)^c}{f_i + f_s}$$

en donde,

M_o = Moda;

S = Término superior de la clase modal;

f_i = Frecuencia de la clase inferior a la clase modal;

c = Intervalo de clase; y

f_s = Frecuencia de la clase superior a la clase modal.

- Promedio Geométrico:

Mediante el cual se nivelan los productos de las cifras obtenidas, ya que a través de la multiplicación de los términos entre sí y al producto obtenido se le determina la raíz cuyo índice es igual al número de términos de la serie. Su fórmula es:

$$P.G. = \sqrt[n]{R_1 R_2 R_3 R_4 \dots R_n}$$

en donde,

- P.G. = Promedio Geométrico;
- R_1 = Razón simple de la empresa 1;
- R_2 = Razón simple de la empresa 2, etc.;
- R_n = Razón simple de la empresa n; y
- n = Número de razones simples que entran en la serie.

Para una serie de términos agrupados o clasificados tenemos la siguiente fórmula:

$$P.G. = \sqrt[n]{\sum f \cdot R_1^{f_1} R_2^{f_2} R_3^{f_3} R_4^{f_4} \dots R_n^{f_n}}$$

en donde,

- P.G. = Promedio Geométrico;
- R_1 = Primera razón simple elevada al número de frecuencias;
- R_2 = Segunda razón simple elevada al número de frecuencias;
- R_n = n-ésima razón simple;
- $\sum f$ = Suma de frecuencias; y
- n = Número de razones simples que entran en la serie.

En la práctica, el promedio geométrico se calcula por logaritmos.

$$\log \text{P.G.} = \frac{f_1 \log R_1 + f_2 \log R_2 + f_3 \log R_3 \dots f_n \log R_n}{\sum f}$$

- Promedio Armónico:

Es el recíproco del promedio aritmético, no sólo con relación al quebrado, sino asimismo con relación a cada una de las cifras. Su fórmula es:

$$\text{P.A.} = \frac{n}{\sum \frac{1}{R}}$$

en donde,

P.A. = Promedio Aritmético;

n = Número de cifras o razones simples; y

R = Cada una de las cifras o razones simples.

4.3 METODOS DE ANALISIS HORIZONTAL.

- METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES.

Este procedimiento también conocido como de variaciones, consiste en comparar los conceptos homogéneos de los estados financieros a dos fechas distintas, obteniendo de

la cifra comparada y cifra base, una diferencia positiva, negativa o neutra. *

Cuando el estudio de los cambios se haga con toda la información adicional necesaria, que explique no solo el cuánto, sino también el cómo y el por qué de las diferencias, se llegará a una interpretación adecuada o correcta de estos estados.

El estado de situación financiera comparativo, coteja situaciones que pueden captarse en cualquier tiempo, no siendo necesario que los períodos en que se miden los dos estados de situación financiera comparativos sean iguales, no así el estado de resultados, ya que éste se refiere a movimientos registrados durante cierto tiempo y para que la comparación sea lógica, es necesario que el estado de resultados que se compara se refiera a períodos de tiempo iguales y correspondientes al ciclo anual del negocio.

Además es necesario la uniformidad en la aplicación de los principios de contabilidad, en la formulación de los estados financieros entre fecha y fecha.

Este método proporciona al analista un medio para comprender las relaciones importantes entre los conceptos que integran los estados financieros que deben mostrar sus aumentos y disminuciones con respecto a un año o período

* Perdomo Moreno Abraham, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Editorial ECASA, México, 1982.

para señalar el camino de los estudios de integración e - interpretación que deberán hacerse.

Después de obtener los aumentos y disminuciones tanto de cifras absolutas como relativas, es necesario seleccionar para su estudio e investigación aquéllos que muestran cambios importantes, por lo tanto, deben considerarse los cambios en forma individual o en conjunto cuando ellos estén directamente relacionados, para poder determinar si los cambios son favorables o no.

Su aplicación se encuentra en cualquier estado financiero, sin embargo, deben llenar los siguientes requisitos:

- Los estados financieros deben corresponder a la misma empresa, y a su vez, presentarse en forma comparativa.
- Las normas de valuación tienen que ser las mismas para los estados financieros que se comparan.
- Los estados financiero-dinámicos que se comparan, deben corresponder al mismo ejercicio o período; es decir, si se presenta un estado de resultados correspondientes a un año, debe compararse con otro estado de resultados cuya información corresponda también a un año.
- Debe auxiliarse del estado de cambios en la situa -

ción financiera en base al flujo de efectivo.

- Generalmente en forma conjunta con otros procedimientos, como son: métodos de tendencias, series de valores, series de variaciones, series de índices, etc.
- Las variaciones que de los estados financieros se obtienen, se presentan en el informe a manera de estados anexos, donde se analiza el por qué de las mismas. Así, se facilita la obtención de variaciones, al comparar las cifras de información.

El objetivo de éste método, radica en presentar los principales cambios sufridos en las cifras, facilitando así, la selección de los cambios que se juzguen convenientes, determinando las políticas a seguir para alcanzar las metas propuestas.

Al comparar la situación financiera a una fecha con otra situación a otra fecha, permite observar los cambios obtenidos en los activos, pasivos y capital contable de la entidad, en términos expresados en unidades de moneda.

La comparación del estado de resultados del último período, con el mismo estado de un período anterior, proporciona datos sobre aumentos y disminuciones que hubo en las diversas cuentas de productos y de costos incurridos.

Los cambios o variaciones que proporcionan son importantes para la administración de la empresa, ya que se

pueden utilizar como base de información, sobre lo que es tá sucediendo o cómo se han transformado los diferentes - conceptos que lo integran y formular las políticas financieras y de operación que han de seguirse.

A éste análisis con frecuencia se le adiciona una co lumna que indica porcentualmente los aumentos o disminuciones que están representados por las cifras, con el fin de obtener los cambios proporcionales que hayan sucedido.

El éxito o fracaso de éste método, se valoriza por el transcurso de los años y no en determinado ejercicio, ya que los cambios operados en un solo período tiene un - significado limitado, debido a que pueden ser afectados - por circunstancias transitorias.

Otro problema que debe tomarse en cuenta, es la pérdida del poder adquisitivo de la moneda mostrada en el es tado comparativo de resultados y en el de situación financiera, ya que éstos se expresan en unidades monetarias.

- METODO DE TENDENCIAS.

Constituye un método analítico, que permite convertir a números índices las cifras absolutas en moneda, que proporcionan los estados financieros comparativos para es tudiar y analizar la relación que tiene cada partida en -

particular con otra del mismo concepto. *

La palabra "tendencia" se usa para indicar la inclinación a las altas y bajas de las partidas que integran - los estados financieros a través de varios períodos. Para poder establecer la tendencia, es necesario que el lato o la cifra más antigua que se utilice, sea el punto de partida para que sirva de base de comparación, las cifras estadísticas de cada año se pueden simplificar convirtiéndolas a porcentos, lo que tiene la ventaja de que se observen más rápido y fácilmente las variaciones, en cuyo caso a esta cifra base se le dará el valor de 100.

Este procedimiento consiste en determinar la inclinación absoluta y relativa de las cifras de los distintos - renglones homogéneos de los estados financieros, de una em presa determinada. El objetivo fundamental, es el establecer comparaciones entre las partidas que deben tener alguna relación lógica entre sí.

Para estudiar el sentido de las tendencias, se deberá escoger un año que tenga un mayor significado como punto de partida; por ejemplo, un año intermedio, con el objeto de que las relaciones con el año base haga relatar los cambios de importancia sufridos, y hacer posible, el conocimiento y estudio de las tendencias de los datos financie -

* Moreno Fernández Joaquín, Las Finanzas en la Empresa, U.N.A.M. México, 1984.

ros y de operación, relacionados entre sí, para poder formarse un juicio sobre las tendencias antes y después del año base.

Al estudiar las tendencias de varios años, es posible predecir los cambios futuros cercanos en las empresas, dichos cambios no se realizan repentinamente. Este análisis es muy importante para conocer el pasado, fundar el presente y proyectar el futuro; sin embargo, se debe actuar con cuidado debido a que los negocios cambian constantemente y su éxito o fracaso corresponden a un gran número de factores internos y externos, así como tomar en cuenta los posibles defectos de la información recolectada.

Cuando se determina y muestra la tendencia de cualquier renglón de un estado financiero, por la comparación de sus cifras obtenidas en varios períodos de una sola empresa, la tendencia será interna, pero cuando las altas y bajas de ese mismo renglón son el resultado de su comparación en el mismo período, con datos similares de otro negocio competidor, la tendencia será de fuente externa.

La interpretación de los movimientos de las tendencias debe hacerse teniendo presente la influencia de los cambios constantes en los negocios, las fluctuaciones de los precios, el efecto provocado por la inflación, o cambios en la paridad de la moneda, los defectos de los métodos para recolectar y depurar los datos, etc., ya que -

ésto afecta la comparabilidad de las cifras, provocando la mala interpretación de los índices.

Para obtener la tendencia se puede utilizar la siguiente fórmula:

$$\text{Tendencia Relativa} = \left(\frac{\text{Cifra comparada} - \text{Cifra base}}{\text{Cifra base}} \right) \times 100$$

O bien;

$$\frac{\text{Cifra comparada relativa} - \text{Cifra base relativa}}{\text{Tendencia Relativa}}$$

en donde;

$$\text{Cifra comparada relativa} = \left(\frac{\text{Cifra comparada}}{\text{Cifra base}} \right) \times 100$$

La cifra base es la de mayor antigüedad y va en primer término, se le asigna el relativo 100%.

Las cifras comparadas son aquellas subsecuentes a la cifra base y cronológicas, se les asigna el relativo correspondiente aplicado en la fórmula.

La tendencia relativa de las cifras comparadas se determina aplicando la fórmula de cifras comparadas relativas menos la cifra base relativa.

Cuando los porcentos o relativos son superiores al 100%, se dice que son positivos obteniendo por lo tanto, una tendencia relativa positiva.

Cuando los porcentos o relativos son inferiores a la base, se dice que son negativos, obteniendo una tendencia relativa negativa.

El procedimiento de las tendencias, así como el de aumentos y disminuciones, son procedimientos explorativos, que generalmente indican probables anomalías, por lo que es conveniente auxiliarse de dos o más procedimientos de análisis, de ahí, que el analista deba hacer estudios posteriores, para poder determinar las causas que originan la buena o mala situación de la empresa y la inclinación que han tenido las cifras hasta el presente, así como para hacer la estimación con bases adecuadas de los posibles cambios futuros de la empresa.

- METODO DE CONTROL PRESUPUESTAL.

Es imperativo no sólo conocer la situación actual de la empresa, sino además, prever con mayor posibilidad las situaciones futuras. El método que proporciona esas previ-

siones y que hace posible la aparición de un plan, a través del cual se lleve un control, es el presupuesto, ya que pone de manifiesto todas las actividades de la empresa, estableciendo la coordinación entre los diferentes departamentos.

Conceptualmente, el presupuesto es un mecanismo de control que comprende un programa financiero, estimado para las operaciones de un período futuro, estableciendo un plan claramente definido, mediante el cual, se obtiene la coordinación de las diferentes actividades de los departamentos e influye en la optimización de las utilidades, que es objetivo de toda empresa. *

Su importancia radica en que es un auxiliar en la planeación en virtud que establece los objetivos y formula la ejecución que ha de llevarse a cabo en las futuras operaciones, así como el de proporcionar los métodos que deberán seguirse.

También coordina las actividades empresariales, promoviendo que los objetivos de la empresa se acepten y se ejecuten los planes determinados y por último, establece los medios de control a través de las comparaciones, obtenidas para que los objetivos planeados se desarrollen de manera práctica y eficaz.

* C.P. Macías Pineda, El Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias en las empresas, Editorial ITASA, México, 1982.

Los presupuestos son un valioso auxiliar para los - interesados en el negocio, ya que por medio de ellos se controlan mejor las operaciones entre los diferentes departamentos de la empresa, así como para estudiar las necesidades de los mismos.

Otra de las ventajas principales del presupuesto, es asegurar la coordinación funcional entre las diferentes fases del negocio, que constituye una de las tareas más difíciles de la dirección y cuando ésto se logra, se demuestra que la empresa está bien organizada y que existen buenas - relaciones humanas.

Este método tiene como desventaja que sus bases de - proyección se determinan con datos estimados; es decir, a base de acontecimientos futuros que pueden estar sujetos a variaciones y por lo tanto, no ser exactos.

No se puede asegurar que este procedimiento funcione como sustituto en forma alguna de la administración, sino que prevee fundamentos para su correcto desempeño.

El perfeccionamiento de un plan presupuestal no - puede ser de inmediato, sino que se debe de tomar en cuenta el factor tiempo para apreciar que la inversión en su elaboración está justificada.

Los presupuestos deben reunir los siguientes requisitos:

- Los presupuestos deben ser preparados de acuerdo

con la clasificación contable, de ahí que sea necesario que la contabilidad esté organizada de tal manera, que la autoridad y responsabilidad esté perfectamente definida.

- La finalidad de los presupuestos debe basarse en situaciones realizables y estar preparados con la colaboración y ayuda de los directores, administradores y empleados.

- Deberá existir una definición perfecta de procedimientos de control interno y de sus actividades.

- Deben presentarse en una forma flexible, con el objeto de que permita adaptarse a las circunstancias cambiantes que se presenten y así, lograr la habilitación de las cifras, las cuales deben ser comparables, para confrontar lo real con lo estimado.

- Es necesario contar con registros adecuados a manera de informes regulares, semanales o mensuales, que ayuden a un mejor desarrollo y control del presupuesto, como son:

- Informe de Posición Financiera
- Informe de Resultados
- Informe de Ventas
- Informe de Producción
- Informe de Cobranzas

- Informe de Tiempo de Producción
- Informe de Relaciones Humanas, etc.

Siempre deberá existir un período del presupuesto, ya que un buen sistema de control presupuestal planea cada una de las operaciones que celebrará la empresa para el futuro dentro de un período establecido, mismo que se ha determinado de acuerdo con los siguientes factores:

- Duración del Período de Rotación de Inventarios:

Es necesario que la duración de los períodos del presupuesto y de la rotación de inventarios, sean iguales. - De otro modo, es difícil establecer relaciones entre ventas, compras y producción.

- Método del Financiamiento Empleado:

Si la empresa tiene créditos de instituciones bancarias, los vencimientos nos determinarán el período del presupuesto.

- Condiciones del Mercado:

Si las condiciones son inciertas debido a situaciones - cambiantes económicas, políticas y sociales, se aconseja que el período del presupuesto sea corto; por el contrario, si la condición del mercado es regular y estable, el período del presupuesto puede ser largo.

- Duración del Período Contable:

Es práctico y conveniente preparar el presupuesto de acuerdo con el ejercicio contable, debiendo terminar ambos en la misma fecha; por lo regular el período del presupuesto es de un año, dividido en trimestres y éstos en meses.

Para los métodos anteriores, aumentos y disminuciones, tendencias y control presupuestal, no existe una regla fija sobre la cual deba usarse; ésto es, en cada caso particular, debe emplearse y seleccionarse el método de análisis que proporcione la mejor información acerca de la situación financiera, así como la de las operaciones obtenidas o las que se hayan proyectado.

4.4 PUNTO DE EQUILIBRIO.

Los primeros estudios sobre el Punto de Equilibrio, se iniciaron a principios de siglo con el objeto de proporcionar a la dirección de la entidad, herramientas que le faciliten planificar sus utilidades. Dichos estudios se llevaron a cabo con el análisis de la relación existente entre costos y gastos, y los ingresos obtenidos implementándose la técnica llamada punto de equilibrio.

Se conocen varias denominaciones del punto de equi-

librio, entre las cuales se encuentran las siguientes: - -
punto neutro, punto de equilibrio contable, punto de equi -
librio económico, etc.

El análisis del punto de equilibrio es una técnica a -
nalítica para estudiar las relaciones que existen entre -
costos fijos, costos variables y las utilidades, y tiene
como objetivo básico determinar un importe de ingresos en
el cual la entidad no obtenga ni pérdidas ni utilidades. -
Esto se muestra gráficamente localizando la intersección de
la línea que señala las ventas con la que señala los costos
y los gastos.

Para la aplicación correcta de este método es necesari -
o reclasificar los costos y gastos, en fijos y variables.

Son Costos Fijos aquellos que permanecen constantes
en su importe un período de tiempo, independientemente del
volumen de operaciones que lleve a cabo la entidad, como -
ejemplo de éstos, tenemos la renta, las depreciaciones, a -
mortizaciones, honorarios a emolumentos, etc.

Los Costos Variables son aquellos que se generan en
función directa de los volúmenes de las operaciones de la
entidad, por ejemplo, las comisiones a vendedores, los gas -
tos de empaque y embarque, etc.

Existe otra clasificación de costos, que es semifijos
o semivariables, y son aquellos que contienen un elemento
de costos fijos y un elemento de costos variables, por ejempl

plo: la luz, teléfono, agua, etc. Pero para efectos de este método deben ser clasificados en fijos o en variables, aplicando el buen juicio del analista, y tomando en cuenta su comportamiento al nivel de volumen de operación en la entidad.

El estudio analítico por medio de la gráfica del punto de equilibrio, sirve como base para encontrar una respuesta satisfactoria a lo que debe entenderse por utilidad suficiente.

Es útil la gráfica para diversos fines, además de los que ya se mencionaron, y entre otros tenemos los siguientes:

- Cuando se desean conocer los probables efectos que producirá sobre las ventas, los costos y las utilidades, el proyecto de ampliación o reducción en la capacidad de operación de una entidad.
- Para comparar la probable utilidad de operación de una misma empresa o de varias empresas, en diferentes grados de operación.
- Para analizar experiencia pasada y determinar los probables efectos que pueda producir la proyección del pasado en las operaciones del futuro inmediato.
- Para estudiar la contribución de los artículos principales, en las ganancias o en las pérdidas de la em-

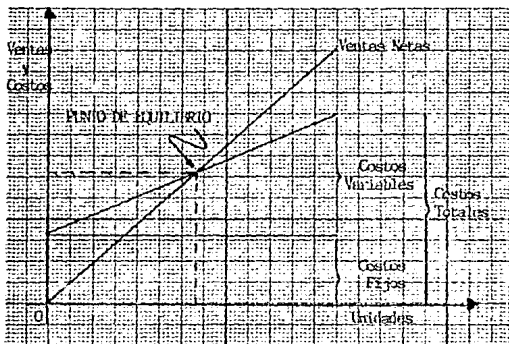
presa. En este caso, es necesario graficar cada artículo que se explote.

En resumen, es útil para representar y facilitar el estudio de las diversas alternativas que debe plantear la administración de una empresa, antes de hacer modificaciones sobre las condiciones operantes con el objeto de seleccionar la alternativa más conveniente.

Pues bien, la gráfica puede construirse de la siguiente manera:

- Se trazan las líneas coordenadas con relación al volumen de las ventas y de los costos en el eje de las ordenadas, - así como la capacidad máxima de producción en el eje de las absisas. El primero representado en unidades monetarias, y - el segundo en unidades producidas.
- Se traza la línea de las ventas, en el punto donde se intersecan las ventas con el total de unidades de producción. Esta línea parte del origen, formando un ángulo de cuarenta y cinco grados con respecto a las líneas coordenadas.
- Se traza una línea paralela al eje de las absisas a la altura de los costos fijos.
- El resultado de la suma de los costos fijos y variables se localiza en el punto de sobre la línea que verticalmente cae del total de las ventas, sobre la absisa, trazando una diagonal hasta la unión que forman la coordenada con la línea - de costos fijos.

- Posteriormente, en la intersección de la línea de ventas con la de costos se localiza el punto de equilibrio, es decir, en donde el total de las ventas absorben los costos - totales.



También es posible obtener de esta gráfica, una impresión visual de las utilidades potenciales derivadas de posibles incrementos en la empresa, al quedar inscrito en la gráfica el volumen excedente de producción, en virtud del incremento de las utilidades; y así se podrá manejar las diferentes alternativas que se planteen.

El cálculo matemático del punto de equilibrio, está basado en un sistema de fórmulas representadas con las siguientes abreviaturas:

Pe = Punto de equilibrio en unidades monetarias.

- CF = Costos fijos en unidades monetarias.
 % CM = Porcentaje de la contribución marginal.
 U = Utilidades en unidades monetarias.
 V = Ventas en unidades monetarias.
 MS = Margen de seguridad.
 CM = Contribución marginal en unidades monetarias.
 CV = Costos variables en unidades monetarias.

La fórmula del punto de equilibrio es:

$$Pe = \frac{CF}{\% CM}$$

Ahora bien, para conocer el valor del porcentaje de la contribución marginal, se tiene que aplicar la siguiente fórmula:

$$\% CM = \frac{U + CF}{V}$$

De aquí, que para obtener el punto de equilibrio se debe dividir los costos fijos entre el porcentaje de contribución marginal; es decir, es el porcentaje de rendimiento marginal por cada peso vendido entre los costos fijos.

El porcentaje de contribución marginal es el resultado de dividir el importe de la contribución marginal entre el valor de las ventas, ya sea a nivel unitario o a nivel total.

El margen de seguridad, es la desviación porcentual de ventas que pueden producirse antes de que se genere pérdida.

Puede expresarse de la siguiente manera:

$$NS = \frac{U}{CM}$$

Por lo tanto, el margen de seguridad es el resultado de dividir la utilidad sobre la contribución marginal, y esto le facilitará a la administración la toma de decisiones.

Existe un cálculo aritmético que agiliza la determinación de la contribución marginal, así como de las utilidades y costos fijos y variables, ésta es la siguiente:

| | |
|-----------|-----------------------------|
| | Ventas o ingresos netos |
| menos: | <u>Costos Variables</u> |
| subtotal: | Contribución Marginal |
| menos: | <u>Costos Fijos</u> |
| total: | Utilidad antes del impuesto |

La forma de comprobar el punto de equilibrio, es cuando el resultado de la utilidad antes de impuesto es igual a cero.

Las fórmulas anteriores del punto de equilibrio, constituyen una herramienta útil para determinar las repercusiones futuras o presentes de los cambios que se efectuarán sobre la estructura de las utilidades. Sin embargo, - ciertas suposiciones básicas de fondo, plantean limitaciones sobre las conclusiones que el análisis del punto de equilibrio exhibe.

Este tipo de análisis es estático, mientras que los negocios son dinámicos. El análisis apenas si ha logrado - fijar los diversos factores de importancia, cuando éstos - empiezan a alejarse de él.

La administración planea las utilidades de tal manera, que los resultados de las operaciones durante cierto período, pueden señalar cierta ganancia por unidad vendida - que subsistió únicamente bajo las condiciones del volumen de ese mismo período. El volumen al cual trabaja una empresa es un factor integral de su plan de utilidades.

En lo que respecta a los costos, se encontrará a menudo, que no es exacta la suposición de que aquellos varían directamente con respecto al volumen.

CAPITULO V

EFFECTOS DE LA INFLACION EN EL ANALISIS E

INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

5.1 INFLACION: CONCEPTO, SUS CAUSAS Y EFECTOS.

El fenómeno de la inflación es un hecho al que en México se le ha dado, desde hace poco tiempo, la importancia debida; a pesar de ser un problema sumamente complejo cuyos inicios son muchos y muy difíciles, y que se remontan las más de las veces a orígenes antaños.

La inflación es una manifestación cuyos inicios son encontrados en lo social, en lo económico, en lo político y en lo monetario.

El Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, establece que "la inflación representa un aumento en el índice general de precios de la economía, producido fundamentalmente por un incremento en el circulante; es decir, en el monto del dinero disponible en la economía, y como consecuencia de éste nuevo circulante los precios tenderán a subir".

Se puede mencionar, inicialmente, que se manifiesta mediante un incremento en el nivel de precios o en una pérdida en la posibilidad de adquisición; y es resultado de un aumento en el circulante o en el medio de pago, que genera una demanda global mayor, sin una consecuente adición proporcional y equivalente, en la producción de bienes y servicios, representados en el mercado de la oferta total.

El aumento que representa la inflación tiene como

Al contener la inflación las características presentadas anteriormente, el impacto que tendrá de individuo a individuo y de empresa a empresa, es muy desigual, pues mucho depende de la forma en que los individuos y las empresas obtienen sus ingresos; por lo que se produce una transferencia de riqueza (riqueza en el sentido más amplio de la palabra: valor) o de poder adquisitivo del que compra el bien a quien lo posee.

La inflación trae consigo, además de la transferencia, la destrucción de la riqueza y pérdida de la oportunidad de crearla al introducir distorsiones en la información económica, y por ende, la toma de decisiones es errónea; es esfuerzos no productivos y canalización de los escasos recursos de la economía a productores ineficientes.

Lo acontecido en una economía afecta tarde o temprano, con mayor o menor fuerza, a todos los pertenecientes a ella; nadie se sustrae de sus efectos, directos o paralelos, por lo que todos la experimentan de una manera u otra.

Las repercusiones de la inflación se evidencian fundamentalmente, en tres grandes sectores:

- Individual o Personal:

Ya que se acentúan las diferencias económicas de las personas, representa una redistribución negativa del ingreso y a pesar de que parezca imposible a quien tiene

menos, todavía lo va a dejar con menos, por lo que se crea un desaliento y desconfianza, además de una anticipación a la compra de bienes que se necesitarán posteriormente. El poder de compra de los individuos, se ve disminuído ante el crecimiento de sus cotizaciones y la caída de sus ingresos. Estas circunstancias hacen que sus necesidades elementales se cubran más difícilmente.

- Empresarial:

Este sector se ha visto afectado por la inflación, debido a que éste produce reducciones considerables en las alternativas de financiamiento por parte de terceros, ya sea deuda o capital de riesgo, ocasionando disminución de utilidades e inclusive pérdidas.

Al carecer de alternativas de financiamiento, es más difícil alcanzar los recursos humanos, materiales y monetarios para obtener la productividad necesaria con el objeto de asegurar la permanencia de las empresas dentro de márgenes de calidad, precio y oportunidad indispensables para abastecer el mercado nacional. Uno de los problemas más serios que causa la inflación es la alteración de los sistemas contables. Al respecto un tema importante se refiere al pago de intereses, con o sin inflación. Si se analiza qué sucede con la deuda de una empresa con la inflación, se infiere que el pago de in-

tereses lleva implícito un componente muy importante de amortización del capital; la inflación provoca un endeudamiento acelerado no deseado que puede comprometer - el flujo de caja de las empresas.

Ha salido a relucir en fechas recientes la situación en que vive el país. El Centro de Estudios Económicos del Sector Privado (CEESP), ha llevado a cabo un estudio sobre la economía subterránea. Esta es, las transacciones que se llevan a cabo al margen de la ley, las actividades industriales y comerciales que no declaran impuestos, y que no existen para efectos de las cuentas públicas.

El CEESP ha descubierto que en México esta clase de economía, representa entre 25 y 30% del Producto Interno Bruto (PIB) del país. Un cuarto a un tercio de la economía que nunca sale a la luz pública.

Las consecuencias de esto son importantes. Significa que la economía mexicana es de un 25 a un 30% más grande de lo que nos dicen las cifras oficiales; lo que representa que los estimados de inflación, déficit presupuestario, necesidades de infraestructura, de recursos para financiamiento, etcétera, sean todos fallidos.

Además, que el gobierno está perdiendo una buena parte de los ingresos fiscales que debería estar percibiendo. Esto trae como consecuencia, que el resto de la po -

blación que paga impuestos tiene que contribuir más allá de su cuota para compensar por los que no son recabados en la red fiscal.

- Gubernamental:

La elevada inflación que ha experimentado México a partir del inicio de la década de los setentas y su notable aceleración durante los primeros años de los ochentas, es el resultado directo de una política de gasto público financiado, elevación de costos (tasas de interés, - salarios, tipo de cambio), problemas estructurales de - escasez de oferta, exceso de demanda e inadecuada utili zación de subsidios.

Todo lo anterior, crea una recesión. La desconfianza - crea una falta de inversión. La escasez de ingresos y - de divisas se acrecenta. De nuevo se incrementa artificialmente los recursos del sistema monetario para hacer le frente a las necesidades de pago, se incrementa la - inflación, se ocasiona una nueva devaluación y se retor na a la incidencia de los factores recesivos de la economía y se establece el reciclamiento de la crisis; In- flación - Devaluación - Recesión.

Se ha retrocedido en bienestar social. El poder adquisi- tivo del salario mínimo continúa retrocediendo.

La fuga de capitales, la falta de liquidez y la descon-

fianza han hecho que se congele la inversión pública y privada. La primera por falta de recursos financieros ya que el endeudamiento externo es el principal problema y el segundo, básicamente por la desconfianza, lo cual - significa la falta de apoyo del sector privado al sector público.

5.2 RECONOCIMIENTO DE LA INFLACION EN EL SISTEMA CONTABLE.

Como consecuencia de que la inflación además de haberse prolongado en el tiempo ha incrementado su intensidad, se hace necesario hoy más que nunca, que se reconozcan dichos efectos en la información financiera a fin de que continúe siendo una herramienta útil para el usuario, ya que puede afirmarse que el significado y validez de las cifras se pierden en un ambiente de inestabilidad inflacionaria, que puede derivar en interpretaciones falsas respecto de la situación financiera de una empresa o de sus resultados de operación; por lo que, es necesario evolucionar las cifras en una forma y con una metodología ordenada y sistemática, que sea válida técnicamente y que preserve la objetividad e imparcialidad, que son deseos vehementes de la disciplina contable.

Existen dos métodos a emplearse en esta reestructuración y rescate de la significación de la información con

table, los cuales observan neutralidad, equidad, integridad y congruencia, ya que sólo con éstas propiedades se podrán encontrar en los resultados obtenidos una armonía y objetiuvidad adecuada para juzgar y evaluar la posición para el - correcto cumplimiento de los objetivos planteados a la información financiera.

Los procedimientos de reexpresión que cumplen con estas propiedades son:

- Método de cambios en el nivel de precios; y
- Método de costos o valores específicos.

- METODO DE CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS.

Este método consiste en corregir la unidad de medida empleada por la contabilidad tradicional, utilizando pesos contantes en vez de pesos nominales.

El sistema de cambios en el nivel general de precios implica una variación en un determinado punto. Incluye la alteración que se presenta en los precios en un determinado lapso.

Supone, además, la existencia de un número o nivel de referencia contra el que se comparará otro posterior para que de ésta manera se pueda establecer cuál fue el comportamiento de los dígitos equiparados. Así es como se obtiene el indicador de referencia conocido con el nombre de

índice de precios, mismo que servirá para actualizar el nuevo nivel y así de manera sucesiva.

El índice de precios es un indicador emanado de la estadística que se apoya en el estudio y comportamiento de las variaciones porcentuales en la cotización de un artículo, - bien o servicio, en dos diferentes puntos del tiempo; y que sirve, para establecer una medición contable más significativa, puesto que coadyuva en las comparaciones intercíclicas e inclusive, en confrontaciones intercompañías.

En nuestro país existen varias instituciones que calculan índices de precios y que es obvio que empleen distintas bases y criterios para su cálculo, obteniendo así diversos resultados. Para efectos de reexpresión, debe emplearse, según lo adoptado por el Instituto Mexicano de Contadores - Públicos, el Índice Nacional de Precios al Consumidor (I.N.-P.C.), que publica el Banco de México en su revista "Indicadores Económicos".

El Índice Nacional de Precios al Consumidor es entonces una unidad de medición común, que sirve de fundamento a la que pudiera llamarse "Contabilidad Ajustada"; es decir, que actualiza los valores monetarios que son corrientes a unidades de poder adquisitivo general actual, que ya están considerando el efecto que la inflación tiene en las cifras y como resultado emplea "valores constantes" o al menos, valores medianamente constantes, y no los históricos que se ven distorsionados.

Los objetivos que persigue la contabilidad por el método de cambios en el nivel general de precios son:

- Convertir unidades monetarias que reflejen cantidades de poder de compra, en una unidad de medición común;
- Calcular los resultados de operación utilizando - mediciones contables más significativas;
- Que las comparaciones entre períodos, tengan un mayor significado;
- Proporcionar información explícita respecto al impacto de la inflación en las empresas;
- Hacer registros contables sobre bases confiables y evitar una descapitalización.

Para aplicar el método de Cambios en el Nivel General de Precios, es necesario el reconocimiento de dos grandes rubros en los estados financieros, que son:

- Las Partidas Monetarias.- Son aquellas cuyo valor está establecido por una cantidad fija de dinero, independientemente de los cambios en los niveles generales de precios, se consideran como monetarios aquellos renglones:
 - Cuyos montos son fijados por contrato o en otra forma, en términos de unidades monetarias;

- Originan un aumento o disminución en el poder adquisitivo de sus tenedores cuando existen cambios en los índices generales de precios: consecuentemente al retenerlo generan una utilidad o pérdida; y
- Se dispondrá de ellos mediante transacciones de cobro o pago con terceros. *

Las partidas monetarias representan derechos u obligaciones sobre cantidades nominales de dinero que se mantienen fijas en el tiempo. Esto equivale a derechos u obligaciones de recibir o entregar pesos corrientes sin considerar los cambios en su poder adquisitivo.

Las pérdidas monetarias se encuentran automáticamente valuadas y no requieren ningún reajuste, ya que su base es en pesos corrientes.

En particular se consideran como partidas monetarias, las siguientes:

- El efectivo en caja y bancos en moneda nacional, ya que su posesión da derecho o capacidad de comprar en proporción directa a la cantidad de pesos corrientes que lo constituyen;

* Franco B. Alfonso y Mariani O. René. Impacto de la Inflación en el Sistema Contable. Editorial PAC, México, 1985.

- Las inversiones temporales que otorguen a sus tenedores el derecho de recuperar una cantidad fija de dinero, como son las inversiones en valores financieros, depósitos a plazo, cetes, aceptaciones bancarias, obligaciones, etc.;
- Los documentos y cuentas por cobrar y/o pagar, expresadas en cantidades constantes de pesos corrientes;
- Las estimaciones sobre cuentas incobrables por ser las contrapartidas de cuentas monetarias. Se basa exclusivamente en cuentas por cobrar y no en los ingresos;
- Los pasivos a largo plazo que cumplan con el requisito señalado para los pasivos a corto plazo;
- En el capital social, las acciones preferentes pueden ser monetarias en el caso de que se presenten al precio de retención o a su valor de liquidación, de tal manera que automáticamente estén expresadas en términos de pesos al final del período;
- Depósito en garantía;
- Algún tipo de futuros;
- La posición en moneda extranjera, que se considera como partida monetaria por su impacto en el denominado "costo integral de financiamiento", que es un nuevo concepto que incorpora el boletín B-10.*

* Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Boletín B-10 y sus adecuaciones. México, 1986.

- Las Partidas No Monetarias.- Son aquellas que otorgan a sus tenedores derechos u obligaciones sobre bienes o - servicios no necesariamente expresados por cantidades - fijas de dinero. Es decir, sus tenedores no ganan ni - pierden poder adquisitivo durante los períodos de infla- ción, ya que éstas conservan su valor intrínseco, aunque dicho valor se exprese en términos de una mayor canti- dad de unidades monetarias equivalentes. Se dispondrá de ellas mediante uso, consumo, venta, liquidación o a- plicación a resultados.

Algunas partidas no monetarias son las siguientes:

- Inversiones temporales en acciones u obligaciones - convertibles, debido a que no existe la seguridad de re- cibir una cantidad fija de pesos al momento de su venta o redención;
- Moneda extranjera, que no expresa cantidades futuras fijas de dinero, ya que depende directamente de las ta- sas de intercambio vigentes a través del tiempo, consi- derando para su tratamiento igual que en las partidas - monetarias;
- Pagos Anticipados y Cargos Diferidos, ya que se repre

sentan inversiones potenciales sobre futuros en los cuales la expectativa es el derecho a dichos servicios y no a la recepción de cantidades fijas de dinero;

- Inventarios, ya que representan bienes o productos que tienen su propio valor en función del cual se espera realizarlo en el futuro. La excepción podría ser el caso de inventarios bajo pedido, sobre los cuales la expectativa es recibir en el futuro una cantidad fija de dinero;

- Inversiones intercompañías o inversión en acciones, puesto que representan derechos sobre bienes y servicios con un valor intrínseco;

- Activos no Circulantes que expresan derechos de propiedad o uso y mantienen su propio valor independientemente de los cambios en el poder adquisitivo de la moneda;

- Depreciación Acumulada, por ser las contrapartidas de otras cuentas de naturaleza no monetaria;

- Ingresos Recibidos por Anticipado (créditos diferidos) y para los cuales existe la obligación de entregar un bien o prestar un servicio en el futuro;

- Impuestos Diferidos, porque se les considera como-

ahorros de impuestos en el presente, derivados de usar métodos diferentes para efectos contables y fiscales, y cuyo beneficio debe ser reconocido en las utilidades de períodos futuros;

- Estimaciones para garantías, ya que expresan obligaciones futuras sobre prestación de servicios;
- Utilidades para realizar en ventas en abonos, que deban reajustarse por la inflación acumulada desde el momento de la venta y en tanto se reciben los pagos en efectivo;
- Ingresos y gastos por ser la base para determinar el resultado del ejercicio;
- Capital Contable que representa la inversión de los propietarios en la empresa, la cual no espera realizarse en una cantidad fija de dinero; e
- Interés Minoritario, porque varía de acuerdo a los resultados operativos de las subsidiarias correspondientes.

Para concluir con éste método de reexpresión, se mencionarán brevemente las ventajas y desventajas que presenta.

Como Ventajas, se tienen entre otras las siguientes:

- Es un método de "ajuste" de la información, que la

hace real en un período de inflación, con objeto de facilitar la toma de decisiones;

- Ajusta todos los renglones de los estados financieros susceptibles de ser readaptados;

- No se contrapone con el principio contable de valores históricos, ya que él mismo establece la utilización de métodos de ajuste; después de su aplicación proporciona un tipo de costo histórico actualizado;

- No viola el principio de realización, en virtud de que corrige las cifras de los estados financieros afectados por eventos económicos externos a la empresa;

- Es un método congruente, cuyo procedimiento proporciona bases objetivas de análisis y no deja que su aplicación se sujete al criterio de una persona; asimismo, cubre los aspectos substanciales señalados por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.;

- Los datos base para la aplicación de éste método son procesados y publicados por el Banco de México y el costo de su obtención es de hecho insignificante;

- Mediante su aplicación se obtiene un resultado de operación confiable que puede servir de base para el reparto de dividendos a los accionistas y así, evitar una potencial descapitalización derivada del hecho de partir de la base de una utilidad inflacionaria y por lo consiguiente irreal. Por la facilidad que representa su

aplicación, es posible utilizarlo en cualquier tipo de empresa; y

- Al ser auditados dichos estados financieros no representan mayor dificultad, ya que para la revisión de sus cifras actualizadas, las bases y fundamentos para dicha readaptación son conocidas públicamente.

Por otro lado, las Desventajas son:

- Los números índices que sirven de base para ajustar y actualizar la información, son publicados y procesados por el Banco Central, el cual es una de las más prestigiadas instituciones que existen en nuestro país y con reconocimiento tanto a nivel nacional como internacional, puede en un momento dado y si las circunstancias políticas así lo requieren, matizar o profundizar con un determinado y calculado efecto las diferentes cifras objeto de análisis;

- Podrían llegar a presentarse discrepancias en las cifras publicadas, lo cual puede llegar a influir en la confianza que se tuviera en ellas y en los resultados obtenidos y motivados por la aplicación de dichas cifras o índices;

- El Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., reconoce para efecto de este método de actualización

los índices del Banco de México, pero existen otras ins
tituciones no menos serias y prestigiadas que publican
también periódicamente el resultado de sus propias in-
vestigaciones al respecto de los incrementos en los pre
cios y aún con bases similares no necesariamente coin-
ciden sus cifras y apreciaciones estadísticas con las
oficialmente aceptadas para la instauración de este sis
tema;

- El índice de precios al consumidor, es una medida e-
manada de la estadística que representa variaciones por
centuales en los precios de un artículo, bien o servicio
en dos diferentes puntos del tiempo, y que viene a ser
el resultado de prorratear el precio de 5,162 artículos
diferentes agrupados en 162 conceptos en las 16 ciudades
más importantes de la República; es decir, representan
promedios de cambios en una diversidad de artículos y-
no considera las modificaciones, mejoras o enmiendas en
la calidad de ellos;

- Una partida puede llegar a diferir del movimiento -
que observe el índice de precios, y en consecuencia, no
ser exacta o acertada una apreciación; puede no tener -
disponible su índice inflacionario específico, lo -
cual implica el tener que utilizar el índice general y
en consecuencia, no realizar adecuadamente los ajustes;

- No se toman en consideración para efectos de la ac-

tualización factores tales como la situación o composición física de un producto, aspecto o estado que en un momento se observaron en el mismo, correcciones en su calidad, eficiencia derivada de acciones gerenciales, aspectos relacionados con recursos tecnológicos, etc. Es decir, se le otorgará similar valor a dos bienes adquiridos a un costo equivalente y en fecha análoga, sin considerar que uno de ellos fuera obsoleto y el otro estuviera en adecuadas condiciones de su utilización.

A pesar de sus deficiencias existentes, éstas pueden ser fácilmente superadas y evitadas, pero es necesario tenerlas presentes y en su oportunidad, prevenirlas e impedir las.

- METODO DE COSTOS O VALORES ESPECIFICOS.

El Método de Costos Específicos o también llamado de Valores de Reposición, se basa en la medición de valores que se generan en el presente, en lugar de valores provados por intercambios realizados en el pasado.

Los objetivos del presente método se pueden sintetizar de la manera siguiente:

- Convertir unidades monetarias que reflejan cantida-

des de poder adquisitivo histórico, en una unidad de -
medición actualizada, pero apoyada en los valores preci-
sos de los activos en cuestión;

- Evaluar los resultados de operación adicionando a los costos históricos los aumentos por actualización en los valores de los bienes que participan en esa actividad, y así, el resultado del ejercicio viene a ser más significativo;
- Proporcionar datos explícitos respecto del efecto - inflacionario en las posesiones de la empresa;
- Lograr una eficaz comparación entre periodos y por ende, más veraz;
- Distribuir los dividendos sobre bases más confiables y evitar una consecuente descapitalización; y
- Llegar a cumplir con el principio contable de negocio en marcha, ya que desde un punto de vista, pretende llegar a estimar los valores futuros de reposición de los activos.

Mediante este sistema se reconoce la existencia de un resultado adicional al de operación y además del de posición monetaria; este es el denominado como "Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios", que viene a ser - la consecuencia de haber mantenido o retenido en poder de la compañía, bienes cuyo incremento de valor, ha superado

el índice de inflación. Está representado por la diferencia entre lo que esas propiedades "valdrían" si se actualizaran con el Índice Nacional de Precios al Consumidor y lo que "Valen" mediante la aplicación de valores específicos.*

El resultado por tenencia de activos no monetarios es un concepto que "... existe únicamente cuando se sigue el método de costos específicos. Representa el incremento en el valor de los activos monetarios por encima o por debajo de la inflación. Si el incremento es superior al que se obtendría al aplicarse el Índice Nacional de Precios al Consumidor, habrá una ganancia por retención de activos no monetarios. En el caso contrario se producirá una pérdida." **

El concepto anterior significa que el costo o importe que cada bien individual tiene, se equiparará con el que debería tener si hubiera experimentado una evaluación en su cotización igual a la considerada en el procedimiento de Cambios en el Nivel General de Precios y, la varia-

* Franco B. Alfonso y Mariani O. René. Impacto de la Inflación en el Sistema Contable. Editorial PAC. México, D.F. 1985.

** Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera, Boletín B-10 de la Comisión de Principios de Contabilidad. México, 1983.

ción entre ambos números representará el Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios.

Este método se fundamenta en la estimación de importes o costos producidos en el presente, en vez de los generados como consecuencia de acciones efectuadas en el pasado. Entendiéndose como monto de reposición, el valor o cantidad que se necesitaría, a la fecha de la reexpresión, para producir o comprar un bien similar al que se trate y que conserve sus características de operación, estado actual, capacidad de acción, etc.

Las consideraciones que deben tenerse para la aplicación de este método son:

- Debe mantener la objetividad en los datos y elegir considerando las disposiciones legales que rigen las particularidades del ente económico y las implicaciones de un análisis costo beneficio;
- La presencia de un estudio técnico con información relevante y comprobable;
- Determinación de la vida útil remanente, que sirva como base para la depreciación;

Como el método anterior, éste también presenta venta-

jas y desventajas.

Algunas de las ventajas son:

- Representa un conjunto de técnicas, criterios y políticas congruentes que, fusionadas entre sí, integran un apoyo lógico a la cuantificación individualizada de las partidas, mostrando así, información que contribuye en el proceso de adopción de decisiones, cubriendo aspectos sustanciales al considerar los renglones en que la inflación es más impactante;
- Los fundamentos de su aplicación proporcionan apoyos objetivos de análisis, que al estar emitidos por una institución, no se inclinan hacia un criterio en particular;
- Previene una descapitalización de la empresa al comparar los ingresos del período con costos verdadera - mente actuales, produciendo un resultado de operación consecuentemente real;
- Por el estudio técnico en que se basa, pueden, de - ser necesario, estimarse los criterios de validez utilizados; esto es, para efectos de auditoría;
- Distingue y presenta por separado la utilidad de ope - ración y el resultado por tenencia de activos no mone - tarios, ya que toma en cuenta la composición física del

bien, sus características de eficiencia, estado actual, validez tecnológica, etc.;

- Informa a la fecha de los estados financieros, de una imagen más aproximada a la realidad;
- Intenta asegurar la capacidad operativa de la empresa en un futuro, al pretender conservar el mantenimiento físico del capital; y
- Para cuestiones administrativas y financieras, la información generada, es mucho más relevante que la del sistema tradicional de costos históricos.

Entre las desventajas se pueden contar:

- El alto costo que en las circunstancias actuales implican los honorarios de un avalúo;
- La subjetividad de las personas peritas que efectúan el avalúo, influye en la determinación del mismo;
- Al tratarse de un bien único o ya no existente en el mercado, se presentarán dificultades en cuanto a las bases comprobables no corroborales;
- Para algunos usuarios representa mayores dificultades de interpretación; e
- Implica una trascendental modificación teórica con respecto al actual y tradicional entorno contable, pues abandonan el criterio fundamental del valor histórico.

CAPITULO VI

CASO PRÁCTICO

Tomando como apoyo los capítulos que anteceden, se -
procederá a efectuar el Análisis e Interpretación de los -
Estados Financieros de una mediana empresa en México, deno-
minada SALESQUI, S.A. de C.V., cuyo giro es la manufactu-
ra de productos químicos para la industria y el comercio.

La información financiera que se presenta es real y
se pretende hacer la evaluación encaminada hacia la excelen-
cia, salvo los errores u omisiones involuntarios que por -
falta de algunos datos, en un momento dado, puedan ser im-
portantes para la toma de desiciones.

De acuerdo con lo que se mencionó en el Capítulo III,
la presentación de dicho trabajo se llevará a cabo siguien-
do los lineamientos establecidos en el mismo.

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS AL
31 DE DICIEMBRE DE 1985
DE
SALESQUI, S.A. DE C.V.

ELABORADO POR:

C.P. ELADIO SALDAÑA CALDERÓN

INDICE

| PARTE I | PÁG. |
|---|------|
| ANTECEDENTES | |
| 1.1 Alcance del Análisis | 171 |
| 1.2 Historia de la Empresa | 171 |
| 1.3 Características de la Empresa | 173 |
| - Características Mercantiles | 174 |
| - Características Jurídicas | 175 |
| - Características Financieras | 177 |
| 1.4 Objetivo del Análisis | 179 |
| | |
| PARTE II | |
| ESTADOS FINANCIEROS | |
| Dictamen de Auditoría Externa | 182 |
| 2.1 Estado de Situación Financiera | 184 |
| 2.2 Estado de Resultados | 185 |
| 2.3 Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo | 186 |
| 2.4 Estado de Variaciones en el Capital Contable | 187 |
| 2.5 Estado de Costos de Producción y Ventas | 188 |

PARTE III

PÁG.

MÉTODOS DE ANALISIS

| | | |
|-----|--------------------------------|-----|
| 3.1 | Métodos de Análisis Vertical | 189 |
| 3.2 | Métodos de Análisis Horizontal | 189 |
| 3.3 | Punto de Equilibrio | 190 |

PARTE IV

| | |
|--|-----|
| Informe de los Resultados obtenidos en el Análisis e Interpretación de la Información Financiera | 220 |
|--|-----|

PARTE I

ANTECEDENTES

1.1 ALCANCE DEL ANALISIS.

En este documento se analizan e interpretan los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 1985, de la empresa denominada "SALESQUI, S.A. de C.V.", utilizando los métodos de análisis más convenientes para un mejor entendimiento de las cifras y así, facilitar la correcta toma de decisiones.

1.2 HISTORIA DE LA EMPRESA.

En la ciudad de México, D.F., el día 30 de Septiembre de 1964, ante Notario Público, se constituye una Sociedad Mercantil denominada "SALESQUI" e irá siempre seguida de las palabras SOCIEDAD ANONIMA o de sus abreviaturas "S.A.", con una duración de cincuenta años y un Capital Social, totalmente exhibido, de \$600,000.00 (Seiscientos mil pesos 00/100 M.N.); el objeto de la Sociedad es, la fabricación y venta de productos químicos y resinas para la industria y el comercio.

Las asambleas de accionistas serán ordinarias o extraordinarias, y todas serán celebradas en el domicilio social. Las asambleas ordinarias serán llevadas a cabo cuando menos una vez al año dentro de los cuatro meses siguientes al cierre de cada ejercicio social.

La dirección y administración de los negocios de la Sociedad estará encomendada por un Consejo de Administración y éste designará a un Director General.

En la misma ciudad de México, D.F., ante Notario Público, el día 25 de Junio de 1983, la Sociedad Mercantil denominada "SALESQUI, S.A.", substituye el actual régimen de Sociedad Anónima por el de Sociedad Anónima de Capital Variable, para lo cual pone a la consideración de los señores accionistas la necesidad de efectuar los cambios necesarios de los estatutos de la sociedad. Por lo anterior, los otorgantes constituyen una Sociedad Mercantil cuya denominación es "SALESQUI" seguida de las palabras "SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLES" o de sus abreviaturas "S.A. de C.V."

El Capital Social se fue integrando de la siguiente manera:

- El 16 de Abril de 1969, aumenta a \$1'200,000.00;
- El 18 de Agosto de 1971, aumenta a \$2'500,000.00;
- El 1º de Octubre de 1978, aumenta a \$5'000,000.00; y
- El 20 de Septiembre de 1983, aumenta a \$25'000,000.00.

El Capital Social está representado por 10,000 acciones de la serie "A" correspondientes al Capital mínimo sin derecho a retiro, y por 15,000 acciones de la serie "B" re

presentando al Capital Variable, que es ilimitado. Todas las acciones son nominativas y con un valor de \$1,000.00 (Un mil pesos 00/100 M.N.) cada una, íntegramente suscrita y pagada.

Para cumplir con el objeto de la empresa, ésta cuenta con los servicios de cuarenta y cinco personas, - de las cuales veinticinco son obreros sindicalizados y veinte empleados; su planta industrial y oficinas se encuentran en el mismo local, ocupando una superficie aproximada de cuatro mil metros cuadrados, por el cual pagan una renta bastante económica.

Para finalizar, la empresa nunca ha repartido dividendos a sus accionistas; los aumentos de Capital, han sido originados por la capitalización de utilidades obtenidas en ejercicios anteriores a éstos, y por ende, se observa el interés del desarrollo industrial y la contribución al país con la generación de empleos y su planta productiva.

1.3 CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA.

Es de vital importancia que, antes de efectuar el análisis e interpretación de los Estados Financieros, se conozcan las características de la empresa para que en un momento dado, se pueda saber el por qué de determinadas

situaciones.

Para lo anterior, es conveniente establecer tres características:

- CARACTERISTICAS MERCANTILES:

La empresa se dedica a la fabricación de resinas sin téticas y la demanda de productos depende en gran parte - del mercado al que están encaminados; así, existe demanda que es por temporada, por moda, por precio y por desarrollo tecnológico.

Lo anterior incide directamente en los volúmenes y costos de compra de materia prima, asimismo, en los costos de fabricación. Los plazos de pago por las compras, - oscilan entre los ocho y los treinta días.

Otro factor a considerar, es el hecho de hacer compras que representan el 80% de materia prima a un monopolio.

Como se puntualizó anteriormente, las ventas están sujetas al tipo de demanda existente y además, se tiene - que tomar en cuenta los diferentes mercados que capitalizan su compra a los 30, 60 y 90 días de plazo.

Salesqui, S.A. de C.V. es una empresa con Capital y Tecnología 100% nacional que enfrenta problemas de competencia extranjera difíciles de vencer, debido a la escasa

confianza que se tiene en empresas nacionales.

- CARACTERISTICAS JURIDICAS:

En los términos del Artículo 54 del Reglamento del Código Fiscal de la Federación, publicado en el Diario Oficial del 29 de Febrero de 1984, a continuación se informa sobre la Revisión de la Situación Fiscal del contribuyente Salesqui, S.A. de C.V. por el ejercicio del 1º de Enero al 31 de Diciembre de 1985.

- REGIMEN FISCAL DEL CONTRIBUYENTE.

En relación a la aplicación de las leyes fiscales emanadas de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio de 1985, Salesqui, S.A. de C.V. ha estado su jeto a las siguientes:

- Impuesto sobre la Renta:

I. Sujeto del Impuesto a los Ingresos de las Sociedades Mercantiles conforme al Artículo 10 de la Ley del Impuesto sobre la Renta.

II. Retenedor del Impuesto sobre los Ingresos por Salarios y en General por la Prestación de un Servicio Personal Subordinado, en los Términos de los Artículos 80 y 81 de la Ley de Impuesto sobre la Renta.

III. Retenedor del 10% sobre los honorarios pagados, en los términos del Artículo 86 de la Ley del Impuesto sobre la Renta.

- Impuesto al Valor Agregado:

Sujeto habitual por la enajenación de bienes, por los productos que vende en los términos del Artículo 1º - Fracc. I de la Ley del Impuesto al Valor Agregado.

- Impuesto sobre las Erogaciones por Remuneraciones al Trabajo Personal Prestado bajo la Dirección y Dependencia de un Patrón:

Sujeto habitual respecto de la cuota del 1% sobre las remuneraciones pagadas a su personal en los términos de la Ley respectiva publicada en el Diario Oficial del día 30 de Diciembre de 1980.

- Impuesto sobre la Tenencia o Uso de Vehículos:

Sujeto habitual del Impuesto sobre la Tenencia o Uso de Vehículos respecto del equipo de transporte que utiliza para llevar a cabo las funciones de compra de materia prima y venta de los artículos que fabrica.

- Impuesto sobre la Importación:

Sujeto ocasional respecto de la importación de materias

primas para usarse en los trabajos propios de su objeto social que consiste en la fabricación y venta de - productos químicos para la industria y el comercio.

- Aportaciones de Seguridad Social:

I. Sujeto habitual respecto de las aportaciones y abonos retenidos a sus trabajadores para el Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores.

II. Sujeto habitual respecto de las cuotas para el Seguro Social a cargo de la empresa y de sus trabajadores.

- CARACTERISTICAS FINANCIERAS:

Los ejercicios sociales se computarán conforme a las fechas que determine el Consejo de Administración, siendo del 1º de Enero al 31 de Diciembre de cada año y los Estados Financieros serán dictaminados por auditores externos, designados por la Asamblea de Accionistas.

La empresa participa de la idea de que los valores históricos originales, conforme a los cuales tradicionalmente ha formulado sus Estados Financieros, pueden dar lugar a distorsiones al no tomar en cuenta los efectos de un proceso inflacionario como el que padeció la economía del país en el año de 1985, al cual se refieren los Estados -

Financieros.

Asimismo, está informada de que el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., se ha pronunciado por establecer como principios de contabilidad que las empresas actualicen aquellas cifras de los Estados Financieros en que los efectos de la inflación sea más significativa, revelando sus efectos a través de una información financiera adicional. También está percatada de que el propio Instituto reconoce que, para observar dicho Principio de Contabilidad y así dar cumplimiento a la revelación de la inflación en la Información Financiera, deben de satisfacerse y cumplirse una serie de estudios, requisitos y formalidades que se señalan en el Boletín B-10 del mencionado Instituto que no siempre resultan sencillos, ágiles y fáciles de poner en práctica.

Ante esta circunstancia, Salesqui, S.A. de C.V. ha juzgado de momento, no dar efecto al mencionado Boletín - hasta en tanto no lleve a cabo y agote los estudios en implementaciones que le permitan observar y cumplir cabal y estrictamente con la observancia del mismo.

Por otro lado, los inventarios están contabilizados a su precio de costo de adquisición.

Las materias primas se valúan por el procedimiento de Primeras Entradas, Primeras Salida, que son inferiores al valor del mercado.

A la producción terminada se le da el costo de lote de producción el cual incluye el costo de materia prima consumida, mano de obra y gastos indirectos aplicados.

Todos los ejercicios, el remanente de la Utilidad Neta Financiera, está sujeta a que la Asamblea de Accionistas determine su aplicación tomando en cuenta las disposiciones estatutarias de las cuales, una de ellas es el incremento a la Reserva Legal por un importe del 5% de las utilidades hasta llegar a constituir una cantidad igual al 20% del Capital Social según lo dispone la Ley General de Sociedades Mercantiles.

En relación a las indemnizaciones a empleados de la empresa que sean despedidos bajo ciertas y determinadas circunstancias y por la pago de primas de antigüedad a empleados con 15 años o más de servicios pagaderos en caso de retiro voluntario, despido o muerte, se tiene establecida la práctica de considerar los pagos por estos conceptos como un gasto en el ejercicio en que se efectúen.

- OBJETIVO DEL ANALISIS:

Se efectuará el análisis de la mencionada empresa, utilizando la información pertinente, así como las técnicas financieras que se ajusten a los requerimientos del mismo, con el objeto de emitir un informe acerca de la si-

tuación actual, para que la Asamblea de Accionistas pueda tomar la mejor decisión respecto de las directrices que se propongan para su futuro, ya sea a corto o largo plazo.

PARTE 11

ESTADOS FINANCIEROS

México, D.F. a 30 de Marzo de 1986.

SEÑORES ACCIONISTAS DE:

SALESQUI, S.A. DE C.V.

P R E S E N T E

Muy señores míos:

He examinado el Estado de Situación Financiera de -
SALESQUI, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 1985 y los co
rrelativos Estados de Resultados, de Modificaciones del Ca
pital Contable y de Cambios en la Situación Financiera por
el ejercicio terminado en la misma fecha. El examen fue rea
lizado de acuerdo con la Normas de Auditoría Generalmente
Aceptadas y la revisión, que incluyó pruebas en los regis-
tros y documentos de Contabilidad, se practicó aplicando -
los Procedimientos de Auditoría que consideré necesarios -
con vista y en razón de las circunstancias prevalectientes
al desarrollar el trabajo.

En mi opinión los Estados Financieros que se adjuntan,
presentan razonablemente la situación financiera de SALESQUI
S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 1985 y el resultado de-
sus operaciones, las modificaciones en el Capital Contable
y los Cambios en la Situación Financiera por el ejercicio

que terminó en esa fecha de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aplicados sobre bases-consistentes a las utilizadas en el ejercicio anterior, excepto lo que se menciona en el siguiente párrafo.

Se hace la aclaración de que los Estados Financieros mencionados se formularon aplicando el Principio de "Valores Históricos Originales", sin haber llevado a cabo la -reexpresión de los mismos que revelen los efectos de la inflación y la disminución del poder adquisitivo del Peso Mexicano al 31 de diciembre de 1985.

Muy Atentamente.

2.1 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.

SALESQUI, S. A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1985.

| | <u>ACTIVO</u> | | | | <u>PASIVO</u> | | |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|---|------------------------|------------------------|
| <u>CIRCULANTE</u> | | | | | <u>CIRCULANTE</u> | | |
| Disponible | | | | | Proveedores | \$ 10'146,520. | |
| Caja | \$ 50,000. | | | | Documentos por pagar | 58'403,308. | |
| Bancos | <u>6'667,239.</u> | | \$ 6'717,239. | | Impuestos por pagar | 11'567,379. | |
| Cuentas y Documentos por Cobrar | | | | | Acreedores Diversos | 4'463,000. | |
| Clientes | \$ 65'370,094. | | | | Participación de Utilidades por pagar | <u>10'925,336.</u> | |
| Deudores Diversos | 198,160. | | | | Suma el Pasivo Circulante | | \$ 95'505,543. |
| Documentos por Cobrar | \$ 63'856,915. | | | | | | |
| Menos: Doctos. Descontados | <u>30'923,697.</u> | 32'933,218. | | | | | |
| I.V.A. Acreditable | | 8'735,090. | | | | | |
| Impuestos Anticipados | | 945,469. | | | | | |
| Anticipo a Proveedores | | <u>41,748.</u> | \$ 108'223,779. | | | | |
| <u>Inventarios al Costo</u> | | | | | | | |
| Almacén de Productos Terminados | \$ 39'763,376. | | | | | | |
| Almacén de Materias Primas | 69'194,721. | | | | | | |
| Almacén de Envases y Empaques | 96,474. | | 109'054,571. | | | | |
| Suma el Activo Circulante | | | | \$ 223'905,589. | | | |
| <u>F I J O</u> | <u>Valor de Adq.</u> | <u>Dep. Acumulada</u> | <u>Valor por Dep.</u> | | | | |
| Mquinaria y Equipo Industrial | \$ 11'229,221. | \$ 3'967,059. | \$ 7'362,162. | | <u>CAPITAL SOCIAL</u> | | |
| Equipo de Laboratorio | 580,698. | 366,331. | 214,367. | | Capital Fijo: 10,000 acciones nominativas | | |
| Equipo de Oficina y Cocina | 2'614,747. | 681,388. | 1'933,359. | | Serie "A" con valor de \$ 1,000.00 cada una | \$ 10'000,000. | |
| Equipo de Transporte | <u>17'691,513.</u> | <u>7'018,070.</u> | <u>10'673,443.</u> | | Capital Variable: 15,000 acciones nominativas | | |
| Sumas | \$ 32'116,179. | \$ 11'932,848. | \$ 20'183,331. | | Serie "B" con valor nominal de -- | 15'000,000. | |
| Depósito en Garantía | | | 18,325. | | \$ 1,000.00 cada una | | \$ 25'000,000. |
| Suma el Activo Fijo | | | | \$ 20'201,656. | Suma el Capital Social | | \$ 25'000,000. |
| <u>DIFERIDO</u> | <u>Inv. Original</u> | <u>Amort. Acum.</u> | <u>Invers. Meta.</u> | | <u>SUPERAVIT</u> | | |
| Gastos de Instalación y Adaptación | \$ 60,158. | \$ 52,627. | \$ 7,531. | | Reserva Legal | \$ 3'663,718. | |
| Gastos Anticipados | | | 1'586,064. | | Utilidades por Aplicar | 60'309,400. | |
| Suma el Activo Diferido | | | | \$ 1'593,575. | Utilidad del Ejercicio | 61'317,069. | |
| Suma el Activo | | | | \$ 245'790,820. | Superávit Acumulado | <u>\$ 125'285,277.</u> | |
| | | | | | Suma el Capital y el Superávit | | \$ 150'285,277. |
| | | | | | Suma el Pasivo y el Capital | | <u>\$ 245'790,820.</u> |

El Estado de Situación Financiera preinserto, es al que se hace referencia en el Dictamen sobre los Estados Financieros de SALESQUI, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 1985 en el Anexo No. 1.

México, D.F. a 30 de Marzo de 1986.

CONTADOR PUBLICO.

2.2 ESTADO DE RESULTADOS.

SALESQUI, S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1985.

| <u>CONCEPTO DE LOS INGRESOS, COSTOS Y GASTOS</u> | <u>PARCIAL</u> | <u>TOTAL</u> |
|--|----------------|------------------------|
| Ventas | | \$ 1'045'205,480. |
| Devoluciones y rebajas sobre ventas | | 2'236,752. |
| Ventas Netas | | \$ 1'042'968,728. |
| Costo de Ventas | | 838'580,683. |
| <u>UTILIDAD BRUTA</u> | | <u>\$ 204'388,045.</u> |
| <u>GASTOS DE OPERACION</u> | | |
| Gastos de Administración | \$ 22'327,531. | |
| Gastos de Venta | 45'587,678. | |
| Suma | | 67'915,209. |
| Subtotal | | \$ 136'472,836. |
| <u>GASTOS Y PRODUCTOS FINANCIEROS</u> | | |
| Gastos Financieros | \$ 24'377,686. | |
| Productos Financieros | 1'339,097. | |
| Gastos Financieros | | \$ 23'038,589. |
| <u>UTILIDAD EN OPERACION</u> | | <u>113'434,247.</u> |
| <u>OTROS GASTOS Y PRODUCTOS</u> | | |
| Otros Productos | | 338,270. |
| <u>UTILIDAD NETA FINANCIERA DEL EJERCICIO</u> | | <u>\$ 113'772,517.</u> |
| <u>PROVISIONES PARA PAGO DE:</u> | | |
| Impuesto sobre la Renta | \$ 41'530,112. | |
| Participación a los trabajadores | 10'925,336. | |
| Suma | | \$ 52'455,448. |
| Remanente de la Utilidad Neta Financiera del Ejercicio a disposición de la Asamblea de Accionistas | | \$ 61'317,069. |

El Estado de Resultados preinserto, es al que se hace referencia en el Dictamen sobre los Estados Financieros de SALESQUI, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 1985 en el Anexo No. 1.

México, D.F. a 30 de Marzo de 1986.

CONTADOR PUBLICO.

2.3 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO.

SALESQUI, S.A. DE C.V.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO

DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1965.

| <u>ORIGEN DE LOS RECURSOS</u> | <u>1 9 8 5</u> | <u>1 9 8 4</u> |
|---|----------------|-----------------|
| <u>Aumento en el Capital Contable</u> | | |
| Utilidad Neta del Ejercicio después del Impuesto sobre la Renta y la Participación a los Trabajadores en las Utilidades | \$ 61'317,069. | \$ 30'685,693. |
| <u>Incremento en las Reservas Complementarias de - Activo</u> | | |
| Depreciación de Maquinaria y Equipo Industrial | 943,309. | 594,581. |
| Depreciación de Equipo de Laboratorio | 37,311. | 37,311. |
| Depreciación de Equipo de Oficina y Cocina | 239,505. | 89,285. |
| Depreciación de Equipo de Transporte | 3'538,303. | 3'094,526. |
| Amortización de Gastos de Instalación | 2,645. | 3,008. |
| Sumas | \$ 4'761,073. | \$ 3'818,711. |
| <u>Ventas de Activo Fijo</u> | | |
| Valor presente de las unidades vendidas | \$ 3,266. | \$ 1'707,456. |
| Total de Recursos generados en el ejercicio | \$ 66'081,407. | \$ 39'211,860. |
| <u>APLICACION DE LOS RECURSOS</u> | | |
| <u>Aumento en el Capital de Trabajo</u> | | |
| Aumento en el Activo Circulante | \$ 58'192,530. | \$ 107'377,251. |
| Aumento en el Pasivo Circulante | (112,575.) | (82'737,267.) |
| Sumas | \$ 58'079,945. | \$ 24'639,984. |
| <u>Aumento en el Activo Fijo</u> | | |
| Maquinaria y Equipo Industrial | \$ 3'882,520. | \$ 313,118. |
| Equipo de Laboratorio | 0. | 75,116. |
| Mobiliario y Equipo de Oficina y Cocina | 1'507,699. | 557,530. |
| Equipo de Transporte | 2'561,919. | 13'583,352. |
| Sumas | \$ 7'952,138. | \$ 14'529,136. |
| <u>Otros conceptos</u> | | |
| Aplicación de utilidades de ejercicios anteriores por recargos en declaraciones complementarias | \$ 49,324. | \$ 42,740. |
| Total de Recursos aplicados en el ejercicio | \$ 66'081,407. | \$ 39'211,860. |

El Estado de Cambios en la Situación Financiera preinserto, es al que se hace referencia en el - Dictamen sobre los Estados Financieros de SALESQUI, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 1965 en el Anexo No. 1.

México, D.F. a 30 de Marzo de 1966.

CONTADOR PUBLICO.

2.4 ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE.

SALESQUI, S.A. DE C.V.

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1985.

| <u>NOMBRE DE LA CUENTA Y CONCEPTO</u> | <u>MOVIMIENTOS</u> | | <u>SALDOS</u> |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>CARGOS</u> | <u>ABONOS</u> | |
| <u>CAPITAL SOCIAL</u> | | | |
| Saldo Inicial | | \$ 25'000,000. | \$ 25'000,000. |
| Sin movimiento en el ejercicio | | 0. | 25'000,000. |
| Sumas y saldo al 31/12/85 | \$ 0. | \$ 25'000,000. | \$ 25'000,000. |
| <u>PERDIDAS Y GANANCIAS</u> | | | |
| Saldo Inicial | | \$ 55'712,275. | \$ 55'712,275. |
| Traspaso a Utilidades por Aplicar del resultado obtenido en el ejercicio - 1984 antes de deducir el Impuesto sobre la Renta, la Participación de Utilidades a los Trabajadores y el incremento a la Reserva Legal | \$ 55'712,275. | | 0. |
| Traspaso de los saldos de las Cuentas de Resultado Acreedoras por el movimiento de 1985 | | \$ 1,047'583,347. | \$ 1,047'583,347. |
| Traspaso de los saldos de las Cuentas de Resultado Deudoras por el movimiento de 1985 | \$ 932'626,765. | | \$ 114'956,582. |
| Sumas y saldo de libros al 31/12/85 | \$ 988'339,040. | \$ 1,103'295,622. | \$ 114'956,582. |
| Conciliación de las cifras en libros - con las del Dictamen de Estados Financieros al 31 de diciembre de 1985 por ajustes de Auditoría | \$ 55'912,825. | \$ 2'273,312. | \$ 61'317,069. |
| Sumas y saldo al 31/12/85 | \$ 1,044'251,865. | \$ 1,105'568,934. | \$ 61'317,069. |
| <u>UTILIDADES POR APLICAR</u> | | | |
| Saldo Inicial | | \$ 28'519,906. | \$ 28'519,906. |
| Traspaso de Pérdidas y Ganancias del resultado del ejercicio 1984 \$55'712,275 | | | |
| Menos: | | | |
| I.S.R., I.I.S.M. | 23'429,578 | | |
| Participac. de Utilid. | 4'462,777 | | |
| Incremento a la Rva. Legal | 1'300,996 | | |
| Asientos de ajuste de Auditoría 1984 | \$ 173,113. | 26'428,924. | 54'948,830. |
| Sumas y saldo en libros al 31/12/85 | \$ 173,113. | \$ 6'167,476. | \$ 60'943,193. |
| Conciliación de las cifras en libros - con las del Dictamen de Estados Financieros al 31 de diciembre de 1985 por ajustes de Auditoría | | | |
| | 638,703. | | 60'304,490. |
| Sumas y saldo al 31/12/85 | \$ 811,816. | \$ 61'116,306. | \$ 60'304,490. |

| | <u>MOVIMIENTOS</u> | | |
|--|--------------------|-------------------|-----------------|
| | <u>CARGOS</u> | <u>ABONOS</u> | <u>SALDOS</u> |
| <u>RESERVA LEGAL</u> | | | |
| Saldo Inicial: | | \$ 1'985,047. | \$ 1'985,047. |
| Incremento a la Reserva por el 5% de la Utilidad Neta del ejercicio antes de ajustes de Auditoría | | 1'390,996. | 3'376,043. |
| Ajustes de Auditoría | \$ 5,614. | | 3'370,429. |
| Sumas y saldo de libros al 31/12/85 | \$ 5,614. | \$ 3'376,043. | \$ 3'370,429. |
| Conciliación de las cifras en libros con las del Dictamen de Estados Financieros al 31 de diciembre de 1985 por ajustes de Auditoría | | 293,289. | 3'663,718. |
| Sumas y saldo al 31/12/85 | \$ 5,614. | \$ 3'669,332. | \$ 3'663,718. |
| Sumas y saldo del Capital Contable | \$ 1,045'069,295. | \$ 1,195'354,572. | \$ 150'285,277. |

El Estado de Modificaciones del Capital Contable preinserto, es al que se hace referencia en el Dictamen sobre los Estados Financieros de SALESQUI, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 1985 en el Anexo No. 1.

México, D.F. a 30 de Marzo de 1986.

CONTADOR PÚBLICO.

2.5 ESTADO DE COSTOS DE PRODUCCION Y VENTAS.

SALESOUT, S.A. DE C.V.

ESTADO DE COSTOS DE PRODUCCION Y VENTAS DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1985.

(Cifras en miles de pesos)

| <u>CONCEPTOS QUE INTEGRAN EL COSTO DE LO PRODUCTIVO Y DE LO VENDIDO</u> | <u>1985</u> | |
|---|--------------------|-----------------------|
| <u>1. Materia Prima Utilizada:</u> | | |
| Inventario inicial de materia prima | \$ 43'147,665 | |
| Compras | <u>831'936,252</u> | |
| Suma | \$ 875'083,917 | |
| Inventario final de materia prima | <u>69'194,721</u> | \$ 805'889,196 |
| Materia Prima Utilizada | | <u>10'175,132</u> |
| Mano de Obra Directa | | <u>28'984,088</u> |
| Gastos de Fabricación | | |
| | | |
| <u>2. Costo de Producción</u> | | \$ 845'048,596 |
| Inventario Inicial de producción terminada | | <u>\$ 33'295,463</u> |
| Subtotal | | \$ 878'344,059 |
| Inventario Final de producción terminada | | <u>39'763,376</u> |
| Costo de Ventas | | <u>\$ 838'580,683</u> |

México, D.F. a 30 de Marzo de 1986.

CONTADOR PUBLICO.

3.1 METODOS DE ANALISIS VERTICAL.

Los métodos que se aplicarán son los siguientes:

- Reducción de Estados Financieros a Porcientos Integrales:
Estado de Situación Financiera (Anexo No. 2);
Estado de Resultados (Anexo No. 3); y
Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo (Anexo No. 4).

- Método de Razones Simples (Anexo No. 5):
Razones de Capacidad de Pago;
Razones de Actividad;
Razones de Estructura Financiera; y
Razones de Productividad o Rendimiento.

3.2 METODOS DE ANALISIS HORIZONTAL.

Los métodos que se utilizarán son:

- Método de aumentos y disminuciones:
Estado de Situación Financiera (Anexo No. 6);
Estado de Resultados (Anexo No. 7).

- Método de Tendencias:
Estado de Situación Financiera (Anexo No. 8);

Estado de Resultados (Anexo No. 9).

3.3 PUNTO DE EQUILIBRIO.

Métodos matemáticos y gráficos (Anexo No. 10).

SALESQUI, S.A. DE C.V.ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1985.

(Cifras en miles de pesos)

ACTIVOCIRCULANTE

| | | <u>Z</u> |
|--|--------------------|--------------|
| Disponible en Caja y Bancos | \$ 6'717. | 2.73 |
| Cuentas y Documentos por Cobrar (Neto) | 108'224. | 44.03 |
| Inventarios al costo | 108'958. | 44.33 |
| Almacón de Envases y Empaques | 97. | 0.04 |
| Mercancías en Tránsito | 0. | |
| Suma el Activo Circulante | <u>\$ 223'996.</u> | <u>91.13</u> |

FIJO

| | | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------|
| Maquinaria y Equipo Industrial (Neto) | \$ 7'362. | 3.00 |
| Equipo de Laboratorio (Neto) | 214. | 0.09 |
| Equipo de Oficina y Cocina (Neto) | 1'933. | 0.78 |
| Equipo de Transporte (Neto) | 10'674. | 4.34 |
| Subtotal | <u>\$ 20'183.</u> | <u>8.21</u> |
| Depósitos en Garantía | 18. | 0.01 |
| Suma el Activo Fijo | <u>\$ 20'201.</u> | <u>8.22</u> |

DIFERIDO

| | | |
|---|--------------------|---------------|
| Gastos de Instalación y Adaptación (Neto) | \$ 8. | |
| Gastos Anticipados | 1'586. | 0.65 |
| Suma el Activo Diferido | <u>\$ 1'594.</u> | <u>0.65</u> |
| Suma el Activo | <u>\$ 245'791.</u> | <u>100.00</u> |

PASIVO Y CAPITAL CONTABLEPASIVO CIRCULANTE

| | | |
|---------------------------------------|-------------------|--------------|
| Proveedores | \$ 10'147. | 4.13 |
| Documentos por pagar | 58'403. | 23.76 |
| Impuestos por pagar | 11'568. | 4.71 |
| Acreedores Diversos | 4'463. | 1.82 |
| Participación de Utilidades por pagar | 10'925. | 4.44 |
| Suma el Pasivo Circulante | <u>\$ 95'506.</u> | <u>38.86</u> |

CAPITAL CONTABLE

| | | |
|--------------------------------------|--------------------|---------------|
| Capital Social | \$ 25'000. | 10.17 |
| Reserva Legal | 3'664. | 1.49 |
| Utilidades por aplicar | 60'304. | 24.53 |
| Resultado por Ejercicio | 61'317. | 24.95 |
| Suma el Capital Contable | <u>\$ 150'285.</u> | <u>61.14</u> |
| Suma el Pasivo y el Capital Contable | <u>\$ 245'791.</u> | <u>100.00</u> |

SALESQUI, S.A. DE C.V.ESTADO DE RESULTADOS DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1965.

(Cifras en miles de pesos)

| <u>CONCEPTO DE INGRESOS, COSTOS Y GASTOS</u> | | <u>%</u> |
|---|--------------------|--------------|
| Ventas | \$ 1,045'205. | 100.21 |
| Devoluciones y Rebajas sobre Ventas | <u>2'237.</u> | <u>0.21</u> |
| Ventas Netas | \$ 1,042'968. | 100.00 |
| Costo de Ventas | <u>838'580.</u> | <u>80.40</u> |
| Utilidad Bruta | \$ <u>204'388.</u> | <u>19.60</u> |
| <u>GASTOS DE OPERACIÓN Y GASTOS Y PRODUCTOS FINANCIEROS</u> | | |
| Gastos de Administración | \$ 22'327. | 2.14 |
| Gastos de Venta | 45'589. | 4.37 |
| Gastos Financieros | 24'378. | 2.34 |
| Productos Financieros | <u>1'333.</u> | <u>0.13</u> |
| Suma los Gastos de Operac. y Financ. | \$ 90'954. | 8.72 |
| Utilidad de Operación | \$ <u>113'434.</u> | <u>10.88</u> |
| <u>OTROS GASTOS Y PRODUCTOS</u> | | |
| Otros Gastos | | |
| Otros Productos | \$ <u>338.</u> | <u>0.03</u> |
| Otros Productos (Neto) | \$ 338. | 0.03 |
| Utilidad Neta Financiera | \$ <u>113'772.</u> | <u>10.91</u> |
| <u>PROVISIONES PARA PAGO DE:</u> | | |
| Impuesto sobre la Renta | \$ 41'530. | 3.98 |
| Participación a los Trabajadores | <u>10'925.</u> | <u>1.05</u> |
| Suma | \$ <u>52'455.</u> | <u>5.03</u> |
| Remanente a disposición de la H. Asamblea de Accionistas | \$ <u>61'317.</u> | <u>5.88</u> |

SALESQUI, S.A. DE C.V.ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVODEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1985.

(Cifras en miles de pesos)

ORIGEN DE LOS RECURSOS1985Aumento en el Capital Contable1

Utilidad Neta del ejercicio después del Impuesto sobre la Renta y la Participación a los Trabajadores en las Utilidades

\$ 61'317.

92.79

Incremento en las Reservas Complementarias de -- Activo

Depreciación de Maquinaria y Equipo Industrial

943.

1.43

Depreciación de Equipo de Laboratorio

37.

0.06

Depreciación de Equipo de Oficina y Cocina

240.

0.36

Depreciación de Equipo de Transporte

3'538.

5.36

Amortización de Gastos de Instalación

3.

Sumas

\$ 4'761.

7.21

Ventas de Activo Fijo

Valor presente de las unidades vendidas

\$ 3.

Total de recursos generados en el ejercicio

\$ 66'081.100.00APLICACION DE LOS RECURSOSAumento en el Capital de Trabajo

Aumento en el Activo Circulante

\$ 58'193.

88.06

Aumento en el Pasivo Circulante

(113.)(0.17)

Sumas

\$ 58'080.

87.89

Aumento en el Activo Fijo

Maquinaria y Equipo Industrial

\$ 3'882.

5.87

Equipo de Laboratorio

Mobiliario y Equipo de Oficina y Cocina

1'508.

2.28

Equipo de Transporte

2'562.3.88

Sumas

\$ 7'952.12.03Otros conceptos

Aplicación de utilidades de ejercicios anteriores por recargos en declaraciones complementarias

\$ 49.

0.08

Total de Recursos aplicados en el ejercicio

\$ 66'081.100.00

METODO DE RAZONES SIMPLES.

RAZONES DE CAPACIDAD DE PAGO.

- Solvencia:

$$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}} = \frac{223'996}{95'506} = 2.35$$

El resultado de esta razón indica una buena posición de la entidad en lo que se refiere a producir en el curso normal de sus operaciones, el efectivo necesario para pagar sus deudas a corto plazo.

- Capital de Trabajo:

$$\begin{aligned} & \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante} \\ & 223'996 - 95'506 = 128'490 = 135\% \end{aligned}$$

El Capital de Trabajo representa un parámetro de protección para los acreedores. Mientras más se aproxima el Capital de Trabajo al Pasivo Circulante, más favorable será la posición de la empresa para cubrir sus deudas o sus cargos fijos.

Su Capital de Trabajo se muestra excedido, ya que -

representa un 135%.

- Índice de Liquidez:

$$\frac{\text{Activo Circulante - Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}} = \frac{223'996 - 109'055}{95'506} = 1.20$$

En cuanto a la liquidez que tiene la empresa, se puede considerar que es aceptable, en virtud de que cuenta con \$1.20 por cada peso que adeuda a corto plazo. Se hace resaltar, que en la actualidad se debe de tener suficiente liquidez para hacer frente a la constante fluctuación de la moneda.

- Prueba de Acido:

$$\frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Pasivo Circulante}} = \frac{6'717}{95'506} = 0.07 = \$ 0.70$$

La compañía cuenta con \$ 0.70 para cubrir cada \$ 1.00 de obligaciones a corto plazo, lo que representa que en de terminado momento se podría cubrir algún imprevisto.

- Margen de Seguridad:

$$\frac{\text{Capital de Trabajo}}{\text{Pasivo Circulante}} = \frac{128'490}{95'506} = 1.35$$

Por cada \$1.00 invertido en Activo Circulante por los acreedores a corto plazo, los propietarios y acreedores a largo plazo invirtieron para 1985: 1.35.

RAZONES DE ACTIVIDAD.

- Rotación de Inventarios:

$$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\frac{\text{Inventario Inicial} + \text{Inventario Final}}{2}}$$

$$\frac{838'580}{92'827} = \frac{838'580}{\frac{76'598 + 109'055}{2}} = 9 \text{ veces}$$

Esto representa que cada 9 veces se han vendido los inventarios al año, así como las veces en que las mercancías han sido reemplazadas durante el período contable.

- Plazo Promedio de Inventarios:

$$\frac{360}{\text{Rotación de Inventarios}} = \text{días}$$

$$\frac{360}{9} = 40 \text{ días}$$

El plazo promedio determina cuantos días permanecen en el almacén las mercancías, lo que significa que han transcurrido 40 días entre la compra de la materia prima y la venta final del producto terminado.

- Rotación de Inventarios Materia Prima:

$$\frac{\text{Materia Prima Consumida}}{\text{Promedio de Inventarios de Materia Prima}}$$

$$\frac{805'889}{43'148 + 69'195} = \frac{805'889}{56'172} = 14 \text{ veces}$$

2

Indica que 14 veces se han consumido los inventarios de materia prima durante el periodo contable, así como representa la rapidez con que éstos se transforman.

- Plazo Promedio de Inventarios:

$$\frac{360}{\text{Rotación de Inventarios de Materia Prima}} = \text{días}$$

$$\frac{360}{14} = 25 \text{ días}$$

El plazo promedio representa que cada 25 días, los inventarios de materia prima se consumieron, así como el tiempo que permanecen en el almacén antes de pasar al área de producción.

- Rotación de Inventarios de Producción Terminada:

$$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios de Producción Terminada}} = \text{veces}$$

$$\frac{838'580}{33'295 + 39'763} = \frac{838'580}{36'529} = 23 \text{ veces}$$

2

Representa que 23 veces se han vendido los inventarios de producción terminados en el período a que se refiere el costo de venta; indica además, la rapidez con que se

venden las mercancías elaboradas.

- Plazo Promedio de Inventarios de Producción Terminada:

$$\frac{360}{\text{Rotación de Inventarios de Producción Terminada}} = \text{días}$$

$$\frac{360}{23} = 15 \text{ días}$$

Una vez conocida la rotación, se determinará el plazo promedio, con lo cual se obtendrá como dato final que cada 15 días los inventarios de artículos terminados se venden, así como el periodo de permanencia en el almacén.

- Rotación de Cuentas por Cobrar:

$$\frac{\text{Ventas Anuales a Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}} = \text{veces}$$

$$\frac{698'789}{67'254 + 98'303} = \frac{698'789}{82'779} = 8 \text{ veces}$$

2

Tomándose en cuenta que las ventas a crédito en el e-

jercicio ascendió a un 67% de las ventas, tenemos que las cuentas por cobrar se han recuperado 8 veces el transcurso del año, mismas en que se ha complementado el ciclo comercial en el ejercicio, determinándose así la rapidez de sus cobros y la eficiencia de sus créditos.

- Plazo Promedio de Cuentas por Cobrar:

$$\frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}} = \text{días}$$

$$\frac{360}{8} = 45 \text{ días}$$

El promedio de cobranzas que se obtuvo, representa - que cada 45 días tarda la empresa en transformar en efectivo sus ventas realizadas así como el tiempo que tarda en - cobrar el saldo promedio de sus cuentas y documentos por cobrar a clientes.

- Rotación de Cuentas por Pagar:

$$\frac{\text{Compras Anuales a Crédito}}{\text{Promedios de Cuentas por Pagar}} = \text{veces}$$

$$\frac{770'569}{68'288 + 68'550} = \frac{770'569}{68'419} = 11 \text{ veces}$$

Indica que cada 11 veces se renueva el promedio de - cuentas y documentos por pagar, en el período a que se refieren las compras a crédito, que en el ejercicio correspondieron a un 92% de las compras netas, determinándose así la rapidez o eficiencia de pagos de la empresa.

- Plazo Promedio de Cuentas por Pagar:

$$\frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}} = \text{días}$$

$$\frac{360}{11} = 33 \text{ días}$$

El plazo real de pagos es cada 33 días. Tiempo en el que la empresa tarda en pagar a sus proveedores.

Es conveniente comparar los plazos promedio de pagos y cobros, con el objeto de determinar si la empresa tiene estrechez en sus pagos, o bien, está financiando con los - proveedores.

| | | |
|--------------------------|---|---------|
| Plazo Promedio de Pagos | = | 33 días |
| Plazo Promedio de Cobros | = | 45 días |
| Defasamiento | = | 12 días |

RAZONES DE ESTRUCTURA FINANCIERA.

- Estabilidad Financiera:

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}} = \frac{95'506}{150'285} = 0.64$$

Con este resultado se observa que los medios de acción de la entidad se inclinan al origen de los acreedores, lo cual indica que éstos han participado en el capital contable para 1985 con \$ 0.64 por cada \$1.00 de los accionistas; por lo tanto, la empresa está trabajando para hacer frente a sus obligaciones, ya que los acreedores tienen una mayor participación dentro de la empresa que los mismos accionistas.

- Razón de Endeudamiento:

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \frac{95'506}{245'791} = 0.39$$

El resultado indica el porcentaje con el que la empresa trabaja con recursos ajenos. Para el año de 1985 la entidad trabajó con un 39% de recursos de sus acreedores.

- Razón de Propiedad del Activo:

$$\frac{\text{Capital Contable}}{\text{Activo Total}} = \frac{150'285}{245'791} = 0.61$$

Esta razón señala el porcentaje de la participación de la inversión de los socios en el total de los activos de la entidad, por lo que se observa para 1985, dicha participación fue del 61% por cada \$1.00 invertido en el total - del activo.

Si se invierte la razón anterior se obtiene el activo total a capital contable:

$$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Capital Contable}} = \frac{245'791}{150'285} = 1.64$$

El resultado indica que para 1985, la entidad necesitó de \$1.64 de activos por cada \$1.00 invertido de los accionistas; por lo tanto, el monto del financiamiento externo es el siguiente:

$$1.64 - 1.00 = \$ 0.64$$

- Razón del Capital Invertido:

$$\frac{\text{Activo Fijo Neto}}{\text{Capital Contable}} = \frac{20'201}{150'285} = 0.13$$

Esta razón mide la capacidad del Capital Contable para financiar los Activos Fijos de la empresa; es decir, por cada peso de Capital Contable de la empresa, el 13% se encuentra invertido en Activo Fijo.

RAZONES DE PRODUCTIVIDAD O RENDIMIENTO.

- Razón del Rendimiento de la Inversión:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Social}} = \frac{61'317}{25'000} = 2.45$$

Como ya se mencionó en su oportunidad, es la primera razón de la productividad, ya que muestra el porcentaje de rendimiento sobre la inversión de los socios.

Por lo tanto, para el año de 1985, los accionistas tuvieron un rendimiento sobre su inversión de \$2.45 por cada peso aportado al Capital Social.

- Razón de Utilidad de las Ventas:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{61'317}{1,042'968} = 5.88\%$$

El resultado que presenta esta razón, significa el remanente de la utilidad neta de los accionistas durante - el ejercicio en estudio.

Para este caso, la utilidad es después del impuesto sobre la Renta, pues los Estados Financieros que se presentan se encuentran debidamente dictaminados por un Contador Público Registrado, por lo que la distorsión que se pudiese tener en el cálculo de este impuesto, ya no existe.

Entonces, para 1985, la utilidad neta para los socios es de 5.88% por cada peso de ventas netas.

- Razón de Rendimiento del Activo Fijo:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Fijos}} = \frac{1,042'968}{20'201} = 51.63$$

Esto indica, que por cada peso de inversión en Activos fijos netos, se generan \$51.63 de ventas netas.

- Razón del Margen de Utilidad Bruta:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Costo de Ventas}} = \frac{1,042'968}{838'581} = 1.24$$

El resultado determina la cantidad de ventas que se originan por cada peso de costo de los vendido; es decir, que para 1985 se vendieron \$1.24 por cada peso de costo de lo vendido, lo cual es muy elevado.

- Razón del Capital Propio:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}} \times 100 = \frac{61'317}{150'285} \times 100 = 40.80 \%$$

Para 1985, los accionistas obtuvieron un índice de - productividad del 40.80% por cada peso de inversión en el Capital Contable.

SALESQUI, S.A. DE C.V.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1985 Y 1984

(Cifras en miles de pesos)

| <u>ACTIVO</u> | <u>1984</u> | <u>1985</u> | <u>ALMENOS (+) Y DISMINUCIONES (-)</u> |
|---|--------------------|--------------------|--|
| <u>CIRCULANTE</u> | | | |
| Disponible en Caja y Bancos | \$ 1'773. | \$ 6'717. | \$ 4'944. (+) |
| Cuentas y Documentos por Cobrar (Neto) | 82'264. | 108'224. | 25'960. (+) |
| Inventarios al costo | 76'443. | 106'958. | 32'515. (+) |
| Almacén de Envases y Empaques | 97. | 97. | 58. (-) |
| Mercancías en Tránsito | 58. | 0. | |
| Suma el Activo Circulante | <u>\$ 160'635.</u> | <u>\$ 223'906.</u> | <u>\$ 63'261. (+)</u> |
| <u>F I J O</u> | | | |
| Maquinaria y Equipo Industrial (Neto) | \$ 4'426. | \$ 7'362. | \$ 2'936. (+) |
| Equipo de Laboratorio (Neto) | 252. | 214. | 38. (-) |
| Equipo de Oficina y Cocina (Neto) | 665. | 1'933. | 1'268. (+) |
| Equipo de Transporte (Neto) | 11'650. | 10'674. | 976. (-) |
| Subtotal | \$ 16'993. | \$ 20'183. | \$ 3'190. (+) |
| Depósitos en Garantía | 18. | 18. | |
| Suma el Activo Fijo | <u>\$ 17'011.</u> | <u>\$ 20'201.</u> | <u>\$ 3'190. (+)</u> |
| <u>D I F E R I D O</u> | | | |
| Gastos de Instalación y Adaptación (Neto) | \$ 10. | \$ 8. | \$ 2. (-) |
| Gastos Anticipados | 1'946. | 1'586. | 360. (-) |
| Suma el Activo Diferido | <u>\$ 1'956.</u> | <u>\$ 1'594.</u> | <u>\$ 362. (-)</u> |
| Suma el Activo | <u>\$ 179'602.</u> | <u>\$ 245'791.</u> | <u>\$ 66'189. (+)</u> |
| <u>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</u> | | | |
| <u>PASIVO CIRCULANTE</u> | | | |
| Proveedores | \$ 9'106. | \$ 10'147. | \$ 1'041. (+) |
| Documentos por Pagar | 59'182. | 58'403. | 779. (-) |
| Impuestos por Pagar | 8'308. | 11'568. | 3'260. (+) |
| Acreedores Diversos | 9'479. | 4'463. | 5'016. (-) |
| Participación de Utilidades por Pagar | 4'510. | 10'925. | 6'415. (+) |
| Suma el Pasivo Circulante | <u>\$ 90'585.</u> | <u>\$ 95'506.</u> | <u>\$ 4'921. (+)</u> |
| <u>CAPITAL CONTABLE</u> | | | |
| Capital Social | \$ 25'000. | \$ 25'000. | \$ |
| Reserva Legal | 1'979. | 3'664. | 1'685. (+) |
| Utilidades por Aplicar | 28'352. | 60'304. | 31'952. (+) |
| Resultado del Ejercicio | 33'686. | 61'317. | 27'631. (+) |
| Suma el Capital Contable | <u>\$ 89'017.</u> | <u>\$ 150'285.</u> | <u>\$ 61'268. (+)</u> |
| Suma el Pasivo y el Capital Contable | <u>\$ 179'602.</u> | <u>\$ 245'791.</u> | <u>\$ 66'189. (+)</u> |

SALESQUI, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO DE LOS EJERCICIOS DEL 1o. DE ENERO AL
31 DE DICIEMBRE DE 1984 Y 1985
 (Cifras en miles de pesos)

| <u>CONCEPTO DE INGRESOS, COSTOS Y GASTOS</u> | <u>EJERCICIO</u> <u>1 9 8 4</u> | <u>EJERCICIO</u> <u>1 9 8 5</u> | <u>ALIMENTOS (+) Y</u> <u>DISMINUCIONES (-)</u> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|--|
| Ventas | \$ 587'919. | \$ 1,045'205. | \$ 457'286. (+) |
| Devoluciones y Rebajas sobre Ventas | <u>3'689.</u> | <u>2'237.</u> | <u>1'452. (-)</u> |
| Ventas Netas | \$ 584'230. | \$ 1,042'968. | \$ 458'738. (+) |
| Costo de Ventas | <u>460'544.</u> | <u>838'580.</u> | <u>378'036. (+)</u> |
| Utilidad Bruta | <u>\$ 123'686.</u> | <u>\$ 204'388.</u> | <u>\$ 80'702. (+)</u> |
| <u>GASTOS DE OPERACION Y GASTOS Y PRODUCTOS FINANCIEROS</u> | | | |
| Gastos de Administración | \$ 15'399. | \$ 22'327. | \$ 6'928. (+) |
| Gastos de Venta | 31'963. | 45'588. | 13'625. (+) |
| Gastos Financieros | 14'699. | 24'378. | 9'679. (+) |
| Productos Financieros | <u>39.</u> | <u>1'339.</u> | <u>1'300. (+)</u> |
| Suman los Gastos de Operac. y Financ. | <u>\$ 62'022.</u> | <u>\$ 90'954.</u> | <u>\$ 28'932. (+)</u> |
| Utilidad en Operación | <u>\$ 61'664.</u> | <u>\$ 113'434.</u> | <u>\$ 51'770. (+)</u> |
| <u>OTROS GASTOS Y PRODUCTOS</u> | | | |
| Otros Gastos | \$ 150. | \$ 0. | \$ 150. (-) |
| Otros Productos | <u>360.</u> | <u>338.</u> | <u>22. (-)</u> |
| Otros Productos (Neto) | <u>\$ 210.</u> | <u>\$ 338.</u> | <u>\$ 128. (+)</u> |
| Utilidad Neta Financiera | <u>\$ 61'874.</u> | <u>\$ 113'772.</u> | <u>\$ 51'998. (+)</u> |
| <u>PROVISIONES PARA PAGO DE:</u> | | | |
| Impuesto sobre la Renta | \$ 23'678. | \$ 41'530. | \$ 17'852. (+) |
| Participación a los Trabajadores | <u>4'510.</u> | <u>10'925.</u> | <u>6'415. (+)</u> |
| Suma | <u>\$ 28'188.</u> | <u>\$ 52'455.</u> | <u>\$ 24'267. (+)</u> |
| Remanente a disposición de la H. Asamblea de Accionistas | <u>\$ 33'686.</u> | <u>\$ 61'317.</u> | <u>\$ 27'631. (+)</u> |

SALESQUI, S.A. DE C.V.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1985 Y 1984

(Cifras en miles de pesos)

| ACTIVO | 1984 | 1985 | A) BASE 1984 = 100% | |
|---|-------------|-------------|---------------------|------------------------------|
| | | | RELATIVOS (%) | TENDENCIA RELATIVA (#) |
| CIRCULANTE | | | | |
| Disponible en Caja y Bancos | \$ 1'773. | \$ 6'717. | 379 | 279 |
| Cuentas y Documentos por Cobrar (Neto) | 82'264. | 108'224. | 132 | 32 |
| Inventarios al Costo | 76'443. | 108'958. | 143 | 43 |
| Almacén de Envases y Empaques | 97. | 97. | 100 | |
| Mercancías de Tránsito | 58. | 0. | | |
| Suma el Activo Circulante | \$ 160'635. | \$ 223'996. | 139 | 39 |
| F I J O | | | | |
| Mquinaria y Equipo Industrial (Neto) | \$ 4'426. | \$ 7'362. | 166 | 66 |
| Equipo de Laboratorio | 252. | 214. | 85 | (15) |
| Equipo de Oficina y Cocina (Neto) | 665. | 1'933. | 291 | 191 |
| Equipo de Transporte (Neto) | 11'650. | 10'674. | 92 | (8) |
| Subtotal | \$ 16'993. | \$ 20'183. | 119 | 19 |
| Depósitos en Garantía | 18. | 18. | 100 | |
| Sum el Activo Fijo | \$ 17'011. | \$ 20'201. | 119 | 19 |
| D I F E R I D O | | | | |
| Gastos de Instalación y Adaptación (Neto) | \$ 10. | \$ 8. | 80 | (20) |
| Gastos Anticipados | 1'946. | 1'566. | 82 | (18) |
| Sum el Activo Diferido | \$ 1'956. | \$ 1'594. | 81 | (19) |
| Suma el Activo | \$ 179'602. | \$ 245'791. | 137 | 37 |
| PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | | | | |
| PASIVO CIRCULANTE | | | | |
| Proveedores | \$ 9'106. | \$ 10'147. | 111 | 11 |
| Documentos por Pagar | 59'182. | 58'403. | 99 | (1) |
| Impuestos por Pagar | 8'308. | 11'568. | 139 | 39 |
| Acreedores Diversos | 9'479. | 4'463. | 47 | (53) |
| Participación de Utilidades a Pagar | 4'510. | 10'925. | 242 | 142 |
| Suma el Pasivo Circulante | \$ 90'585. | \$ 95'506. | 105 | 5 |
| CAPITAL CONTABLE | | | | |
| Capital Social | \$ 25'000. | \$ 25'000. | 100 | |
| Reserva Legal | 1'979. | 3'664. | 185 | 85 |
| Utilidades por Aplicar | 28'352. | 60'304. | 213 | 113 |
| Resultado del Ejercicio | 33'686. | 61'317. | 182 | 82 |
| Sum el Capital Contable | \$ 89'017. | \$ 150'285. | 169 | 69 |
| Sum el Pasivo y el Capital Contable | \$ 179'602. | \$ 245'791. | 137 | 37 |

SALESQUI, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO DE LOS EJERCICIOS DEL 1o. DE ENERO AL
31 DE DICIEMBRE DE 1984 Y 1985
 (Cifras en miles de pesos)

| <u>CONCEPTO DE INGRESOS, COSTOS Y GASTOS</u> | <u>1984</u> | <u>1985</u> | <u>RELATIVOS</u> <u>(%)</u> | <u>TENDENCIA</u> <u>RELATIVA</u> <u>(%)</u> |
|---|-------------|---------------|--------------------------------|---|
| Ventas | \$ 587'919. | \$ 1,045'205. | 178 | 78 |
| Devoluciones y Rebajas sobre Ventas | 3'689. | 2'237. | 61 | (39) |
| Ventas Netas | \$ 584'230. | \$ 1,042'968. | 179 | 79 |
| Costo de Ventas | 460'544. | 838'580. | 182 | 82 |
| Utilidad Bruta | \$ 123'686. | \$ 204'388. | 165 | 65 |
| <u>GASTOS DE OPERACION Y GASTOS Y PRODUCTOS FINANCIEROS</u> | | | | |
| Gastos de Administración | \$ 15'999. | \$ 22'327. | 145 | 45 |
| Gastos de Venta | 31'963. | 45'588. | 143 | 43 |
| Gastos Financieros | 14'699. | 24'378. | 166 | 66 |
| Productos Financieros | 39. | 1'339. | 3,433 | 3,433 |
| Suma los Gastos de Operac. y Financ. | \$ 62'022. | \$ 90'954. | 147 | 47 |
| Utilidad de Operación | \$ 61'664. | \$ 113'434. | 184 | 84 |
| <u>OTROS GASTOS Y PRODUCTOS</u> | | | | |
| Otros Gastos | \$ 150. | \$ 0. | 0 | (100) |
| Otros Productos | 360. | 338. | 94 | (6) |
| Otros Productos (Neto) | \$ 210. | \$ 338. | 161 | 61 |
| Utilidad Neta Financiera | \$ 61'874. | \$ 113'772. | 184 | 84 |
| <u>PROVISIONES PARA PAGO DE:</u> | | | | |
| Impuesto sobre la Renta | \$ 23'678. | \$ 41'530. | 175 | 75 |
| Participación a los Trabajadores | 4'510. | 10'925. | 242 | 142 |
| Suma | \$ 28'188. | \$ 52'455. | 186 | 86 |
| Remnente a disposición de la H. Asamblea de Accionistas | \$ 33'686. | \$ 61'317. | 182 | 82 |

3.3 PUNTO DE EQUILIBRIO.

Para la aplicación correcta de este método, se reclasificarán los costos y gastos, en fijos y variables, tomando en cuenta su comportamiento al nivel de volumen de operaciones de la entidad.

Las unidades producidas anualmente son 3,750 toneladas.

A continuación, se enlista el Análisis de Subcuentas de Gastos de Fabricación, de Administración, de Venta, Gastos Financieros y otros Gastos por el Ejercicio del 1o. de Enero al 31 de Diciembre de 1985 de "SALESQUI, S.A. de C.V.":

(Cifras en miles de pesos)

| <u>NOMBRE DE LA CUENTA Y ANALISIS</u> | <u>1 9 8 5</u> |
|---------------------------------------|-------------------|
| <u>GASTOS DE FABRICACION</u> | |
| Sueldos y Salarios Indirectos | \$ 5'266. |
| Honorarios Profesionales | 2'499. |
| Seguro Social | 1'730. |
| Infonavit | 774. |
| 1% sobre Remuneraciones | 176. |
| Previsión Social | 1'831. |
| Rentas | 2'270. |
| Depreciaciones y Amortizaciones | 983. |
| Impuestos y Derechos | 11. |
| Desmineralización del agua | 901. |
| Mantenimiento y Conservación | 7'558. |
| Luz y Fuerza | 1'559. |
| Envases y Paquetes | 839. |
| Combustibles y Lubricantes | 1'207. |
| Diversos | 1'380. |
| Sumas | <u>\$ 28'984.</u> |

GASTOS DE ADMINISTRACION

1 9 8 5

| | |
|---|-------------------|
| Sueldos y Salarios | \$ 11'657. |
| Honorarios al Consejo de Administración | 600. |
| Honorarios Profesionales | 643. |
| Seguro Social | 1'122. |
| Infonavit | 545. |
| 1% sobre Remuneraciones | 132. |
| Previsión Social | 90. |
| Rentas | 630. |
| Papelería y Artículos de Oficina | 1'096. |
| Luz y Fuerza | 390. |
| Correos, Telégrafos y Teléfonos | 237. |
| Vigilancia | 2'716. |
| Gastos de Viajes | 492. |
| Depreciaciones | 240. |
| Mantenimiento y Conservación | 457. |
| Impuestos y Derechos | 58. |
| Combustibles y Lubricantes | 229. |
| Diversos | 991. |
| Sumas | <u>\$ 22'327.</u> |

GASTOS DE VENTA

| | |
|-------------------------------------|-------------------|
| Sueldos y Salarios | \$ 7'582. |
| Comisiones a Empleados | 21'652. |
| Honorarios Profesionales | 50. |
| Seguro Social | 2'427. |
| Infonavit | 1'320. |
| 1% sobre Remuneraciones | 307. |
| Promociones y atenciones a clientes | 932. |
| Fletes y acarrees | 1'336. |
| Depreciaciones | 3'538. |
| Seguros | 4'337. |
| Mantenimiento y Conservación | 626. |
| Combustibles y Lubricantes | 905. |
| Impuestos y Derechos | 86. |
| Diversos | 490. |
| Sumas | <u>\$ 45'588.</u> |

GASTOS FINANCIEROS

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Comisiones y Situaciones Bancarias | \$ 140. |
| Intereses Moratorios | 73. |
| Intereses Bancarios | 24'165. |
| Sumas | <u>\$ 24'378.</u> |

OTROS GASTOS Y PERDIDAS

| | |
|--------------|--------------|
| Otros Gastos | <u>\$ 0.</u> |
|--------------|--------------|

(Cifras en miles de pesos)

MATERIAS PRIMAS UTILIZADAS.

Costos Fijos: No hay Costos Variables: \$ 805'889.

MANO DE OBRA.

Costos Fijos: No hay Costos Variables: \$ 10'175.

GASTOS DE FABRICACION:

| | | | |
|----------------------|-----------|----------------------------|------------|
| Costos Fijos: | | Costos Variables: | |
| Seguro Social | \$ 1'730. | Sueldos y Salarios | \$ 5'266. |
| Infonavit | 774. | Honorarios Profesionales | 2'499. |
| Previsión Social | 1'831. | 1% sobre Remuneraciones | 176. |
| Rentas | 2'270. | Desmineralización | 901. |
| Depreciaciones | 983. | Mantenimiento y Conserv. | 7'558. |
| Impuestos y Derechos | 11. | Luz y Fuerza | 1'559. |
| | | Envases y Empaques | 839. |
| Suma: | \$ 7'599. | Combustibles y Lubricantes | 1'207. |
| | | Diversos | 1'380. |
| | | Suma: | \$ 21'385. |

GASTOS DE VENTA:

| | | | |
|----------------------|------------|----------------------------|------------|
| Costos Fijos: | | Costos Variables: | |
| Sueldos | \$ 7'582. | Comisiones | \$ 21'652. |
| Seguro Social | 2'427. | Honorarios Profesionales | 50. |
| Infonavit | 1'320. | 1% sobre Remuneraciones | 307. |
| Depreciaciones | 3'538. | Promociones a clientes | 932. |
| Seguros | 4'337. | Fletes y Acarreos | 1'336. |
| Impuestos y Derechos | 85. | Mantenimiento y Conserv. | 626. |
| Suma | \$ 19'290. | Combustibles y Lubricantes | 905. |
| | | Diversos | 490. |
| | | Suma: | \$ 26'298. |

GASTOS DE ADMINISTRACION:

| | | | |
|--------------------------|------------|----------------------------------|-----------|
| Costos Fijos: | | Costos Variables: | |
| Sueldos | \$ 11'657. | Papelería y artículos de Oficina | \$ 1'098. |
| Honorarios Consejo | 600. | Luz y Fuerza | 390. |
| Honorarios Profesionales | 643. | Correos, telégrafos y tel. | 237. |
| Seguro Social | 1'122. | Gastos de Viajes | 492. |
| Infonavit | 545. | Mantenimiento y Conserv. | 457. |
| 1% sobre Remuneraciones | 132. | Combustibles y Lubricantes | 229. |
| Previsión Social | 90. | Diversos | 991. |
| Rentas | 630. | | |
| Vigilancia | 2'716. | Suma: | \$ 3'894. |
| Depreciaciones | 240. | | |
| Impuestos y Derechos | 58. | | |
| Suma: | \$ 18'433. | | |

GASTOS FINANCIEROS:

| | | | |
|---------------|--------|-------------------|------------|
| Costos Fijos: | No hay | Costos Variables: | \$ 24'378. |
|---------------|--------|-------------------|------------|

OTROS GASTOS Y PERDIDAS:

| | | | |
|---------------|--------|-------------------|--------|
| Costos Fijos: | No hay | Costos Variables: | No hay |
|---------------|--------|-------------------|--------|

RESUMIENDO:

| Costos Fijos: | | Costos Variables: | |
|--------------------------|------------|--------------------------|-------------|
| Materias Primas | \$ 0. | Materias Primas: | \$ 805'889. |
| Mano de Obra | 0. | Mano de Obra | 10'175. |
| Gastos de Fabricación | 7'599. | Gastos de Fabricación | 21'385. |
| Gastos de Venta | 19'290. | Gastos de Venta | 26'298. |
| Gastos de Administración | 18'433. | Gastos de Administración | 3'894. |
| Gastos Financieros | 0. | Gastos Financieros | 24'378. |
| Otros Gastos y Pérdidas | <u>0.</u> | Otros Gastos y Pérdidas | <u>0.</u> |
| Suma: | \$ 45'322. | Suma: | \$ 892'019. |

Primeramente, se llevará a cabo el sistema matemático - del punto de equilibrio basado en un sistema de fórmulas re presentadas con las siguientes abreviaturas:

- Pe = Punto de Equilibrio en Unidades Monetarias.
- CF. = Costos Fijos en Unidades Monetarias.
- % CM = Porcentaje de la Contribución Marginal.
- U = Utilidades en Unidades Monetarias.
- V = Ventas en Unidades Monetarias.
- MS = Margen de Seguridad.
- CM = Contribución Marginal en Unidades Monetarias.
- CV = Costos Variables en Unidades Monetarias.

Ahora bien, se determinarán los ingresos netos:

| | |
|--------------|---------------|
| Ventas Netas | \$ 1,042'968. |
|--------------|---------------|

| | | |
|-----------------------|----|---------------|
| Otros Productos | \$ | 338. |
| Productos Financieros | | <u>1'339.</u> |
| Ingresos Netos | \$ | 1,044'645. |

Por lo tanto;

| | | |
|----------------------------|----|-----------------|
| Ingresos Netos | \$ | 1,044'645. |
| Menos: Costos Variables | | <u>892'019.</u> |
| Contribución Marginal | \$ | 152'626. |
| Menos: Costos Fijos | | <u>45'322.</u> |
| Utilidad antes de Impuesto | \$ | <u>107'304.</u> |

Con estos datos, se completa la fuente de información para que quede de la siguiente manera:

| | | |
|------|---|---------------|
| Pe | = | x |
| CF | = | \$ 45'322. |
| % CM | = | x |
| U | = | \$ 107'304. |
| V | = | \$ 1,044'645. |
| MS | = | x |
| CM | = | \$ 152'626. |
| CV | = | \$ 892'019. |

Ahora sí, sólo se transcriben los datos a las fórmulas para obtener los resultados de las incógnitas deseadas:

$$\% \text{ CM} = \frac{U + F}{V}$$

$$\% \text{ CM} = \frac{107'304 + 45'322}{1,044'645}$$

$$\% \text{ CM} = \frac{152'626}{1,044'645}$$

$$\% \text{ CM} = 0.1461$$

Con este dato, ya se puede hacer la aplicación a la fórmula del Punto de Equilibrio; luego entonces, tenemos:

$$Pe = \frac{CF}{\% \text{ CM}}$$

$$Pe = \frac{45'322}{0.1461}$$

$$Pe = \$ 310'212$$

Por lo anterior, se puede decir, que la empresa en estudio necesita vender u obtener ingresos netos por ---- \$ 310'212 (en miles de pesos) para no perder ni ganar.

Esto se puede comprobar de la siguiente manera:

Se calculará el importe de los costos variables para el Punto de Equilibrio, por medio de una regla de tres:

$$1,044'645 \quad : \quad 892'019 \quad : : \quad 310'212 \quad : \quad x$$

$$x = 264'890$$

Esto indica que los costos variables representan un 85% de los ingresos netos.

Entonces tenemos que:

Los ingresos netos para el Punto de Equilibrio son:

| | |
|---|--------------------------|
| | \$ 310'212 |
| Menos: Costos variables para el Pe: \$264'890 | |
| Costos Fijos: | <u>45'322 310'212</u> |
| Utilidad o Pérdida | \$ <u> 0</u> |

Por último, se tiene el margen de seguridad, que se expresa con la siguiente fórmula:

$$MS = \frac{U}{CM}$$

$$\text{MS} = \frac{107'304}{152'626}$$

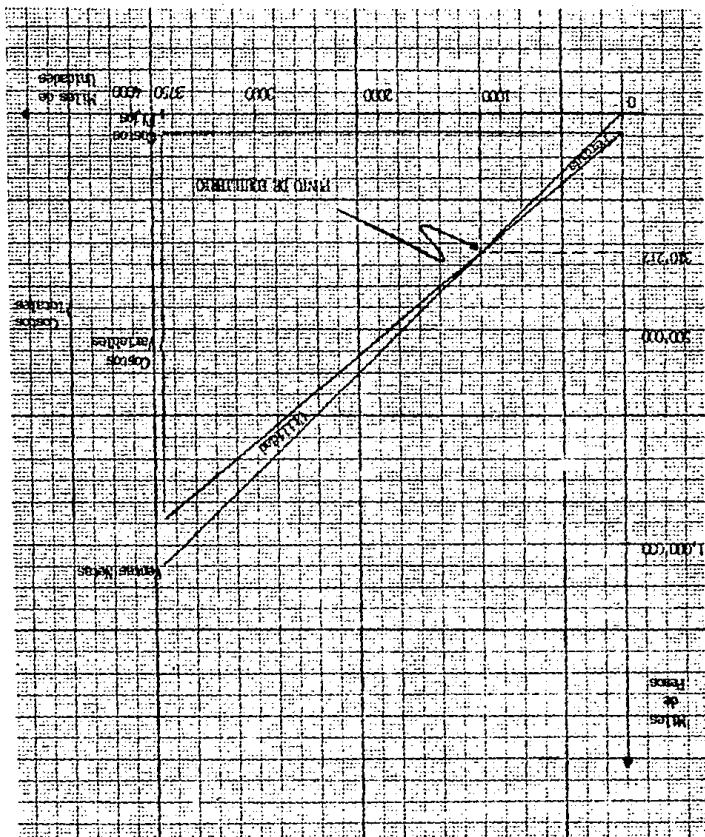
$$\text{MS} = 70 \%$$

Pues bien, si se aplica el porcentaje del margen de seguridad a los ingresos netos, se puede saber que es la cantidad que se necesita vender antes de que se generen las pérdidas.

Con objeto de corroborar los cálculos obtenidos por el sistema matemático, se procederá a aplicar el método gráfico.

Los datos con que se cuentan son:

| | | |
|-----------------------------|---|-----------|
| Ventas Netas | = | 1,044'645 |
| Costos Variables | = | 892'019 |
| Costos Fijos | = | 45'322 |
| Unidades Producidas Anuales | = | 3'750 |
| | | toneladas |



SEÑORES ACCIONISTAS DE:
SALESQUI, S.A. DE C.V.
P R E S E N T E

Muy señores míos:

En mi opinión, con base al examen que practiqué a los estados financieros que anteceden, preparados por la administración de la empresa de "Salesqui, S.A. de C.V." - al 31 de Diciembre de 1985 y los resultados de sus operaciones por el año que terminó en esa fecha, se concluyen - las siguientes:

IMPLICACIONES DEL METODO DE PORCIENTOS INTEGRALES (Anexos Nos. 2, 3 y 4).

De acuerdo con las cifras obtenidas con éste método, se puede estimar que por cada peso que se tiene en Activos, 44 centavos corresponden a las cuentas y documentos por cobrar y otros 44 centavos a los inventarios al costo; ésto significa que existe un desequilibrio financiero el cual - produce un desperdicio que a fin de cuentas afecta de manera considerable a una reducción de utilidades.

Por otro lado, se observa en el Pasivo que, existe una concentración en sus compras de materias primas que se

documentan, ya que este rubro representa un 61% del total de sus obligaciones. Esto significa que los acreedores han aportado 39 centavos por cada peso de Activo Total.

Para terminar con el Estado de Situación Financiera, en su Capital Contable tiene 61 centavos por cada peso del Activo de la Empresa, de los cuales, 49 centavos son de utilidades que están a disposición de los accionistas.

En el Estado de Resultados se tienen 80 centavos de Costo de Ventas por cada peso de Ingresos Netos. Hablar de un Costo de Ventas que representa un 80% de sus ingresos, es decir, que la empresa tiene un problema bastante fuerte, mismo que deberá de tratar muy a fondo para llegar a una conclusión respecto al descenso en la utilidad bruta y esto traerá como consecuencia modificaciones en la organización y en la política administrativa de la empresa, principalmente en la función de ventas y producción.

En los rubros restantes del Estado de Resultados, se observa que para vender un peso, la empresa tiene que gastar aproximadamente 9 centavos; y el impacto del impuesto y de la participación de utilidades a sus trabajadores representan 5 centavos por cada peso de venta, resultando así, la utilidad neta para los Accionistas de casi 6 centavos por cada peso de ingresos netos.

En lo que respecta al origen y aplicación de recursos de la empresa, se tiene que por cada peso de recursos

generados en el ejercicio, 93 centavos corresponden a la utilidad neta del ejercicio después del impuesto sobre la renta y la participación a los trabajadores en las utilidades; asimismo, por cada peso del total de recursos se aplicaron 88 centavos en el activo circulante en el ejercicio.

IMPLICACIONES DEL METODO DE RAZONES SIMPLES (Anexo No. 5)

De éste método se desprenden diversas situaciones entre las que se tienen:

Dentro de su capacidad de pago, la empresa cuenta con bastante holgura, ya que los resultados obtenidos de las razones de solvencia, índice de liquidez y la prueba de ácido, así lo confirman. Asimismo, su capital de trabajo se encuentra excedido, demostrando que la empresa cuenta con suficientes recursos para crecer y así cumplir con el objetivo de toda entidad: la obtención de mejores rendimientos.

En lo que respecta a su actividad, se observan algunos inconvenientes, como lo es el hecho de tener inventarios tan elevados de Materia Prima, ya que ésta permanece en el almacén 25 días, mientras que el producto terminado solo 15 días, lo cual demuestra que existe un desequilibrio entre las ventas y la producción. Como consecuencia de lo anterior, hay un defasamiento de 12 días en

tre las cuentas por cobrar y por pagar.

De la estructura financiera se puede mencionar que - la empresa está trabajando con capital propio; es decir, - que puede endeudarse aún más, de tal manera que sí aprovecha su capital de trabajo y una política adecuada de ventas, incrementará las mismas, dándose como consecuencia - una reducción considerable en su costo de venta y un aumento en la productividad que actualmente tiene, ya que, el - rendimiento de la inversión hecha por los accionistas es de \$2.45 por cada \$1.00 de aportación.

IMPLICACIONES DEL METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES (Ane- xos Nos. 6 y 7)

En éste método, los constantes cambios en los pre-
cios y el impacto de la inflación son muy palpables; en -
virtud de que se observa cierta estabilidad en su activo -
circulante contrapuesto con el incremento de sus ventas y
su costo de venta, sin que éste signifique un aumento en
sus unidades producidas y vendidas.

Se corrobora el efecto inflacionario al comparar el
costo de financiamiento de un año a otro, con un aumento -
de \$9'679 (miles de pesos), siendo éste una consecuencia
de la tendencia a la alza de las tasas de interés.

Reforzando lo anterior, con la misma producción se

tienen ingresos aparentes más elevados, de lo que se deriva un pago de impuesto proporcional a dicho ingreso.

IMPLICACIONES DEL METODO DE TENDENCIAS (Anexos Nos. 8 y 9)

Una vez que se ha aplicado el método a las cifras de los Estados Financieros, se establecen las comparaciones - entre las partidas que deben tener alguna relación lógica entre sí. Un índice, por sí solo, no tiene ningún valor, - así se tiene que:

El disponible en caja y bancos ha aumentado el 279% de un año a otro; las ventas han aumentado el 79% durante el último año, lo que tiene importancia si se compara con el crecimiento de la inversión total de activo, que fue del 37%; o también se puede comparar con el costo de ventas que aumentó un 82%; o con la utilidad de operación que fue del 84%, todo lo cual está manifestando una tendencia desfavorable.

Lo que también tiene cierta significación, es el aumento del 3,333% en los productos financieros y una disminución del 100% en otros gastos.

Se debe estar conciente que existe la influencia de los cambios constantes en la empresa, las fluctuaciones de los precios, el efecto provocado por la inflación.

IMPLICACIONES DEL PUNTO DE EQUILIBRIO (Anexo No. 10)

Las cifras que se derivan de éste método son sumamente favorables, ya que su punto de equilibrio requiere de un porcentaje mínimo de costos fijos.

El punto de equilibrio se localiza en \$310'212 (en miles de pesos) y 1'120 toneladas de unidades producidas; sin embargo, la empresa siempre trabaja por arriba de éste, --- demostrando que cuenta con todo lo necesario para poder crecer.

SUGERENCIAS.

En primera instancia se puede sugerir una reducción - del Capital de Trabajo a través de un incremento en sus pasivos por medio de la creación de una estrategia financiera que traiga consigo el aprovechamiento de recursos ajenos, con objeto de disminuir el defasamiento entre sus cuentas por cobrar y pagar.

Lo anterior, traerá como consecuencia, un incremento de inventarios de Materia Prima, cuyo efecto deberá con --- trarrestarse con la implantación de nuevas políticas crediticias a menor plazo y un incremento en las ventas, trayendo - como consecuencia una pronta recuperación del efectivo y una disminución en su costo de ventas.

Cumpléndose con la estrategia financiera, la nueva política crediticia y de ventas, se cierra el círculo al obtener financiamiento con capital ajeno, y sus rotaciones de inventarios se equilibrarían para así obtener rendimientos óptimos.

CONCLUSIONES

Actualmente, México atravieza una etapa trascendental en su historia económica, lo que equivale a disponer de una estructura de producción capaz de brindar empleo a la fuerza de trabajo, aportando bienes y servicios requeridos por la población, generando el monto de ingresos adecuado con el propósito de una mejoría del nivel de vida real de todos los habitantes.

Para lograr lo anterior, debe aprovecharse de una manera eficiente los recursos humanos, naturales, financieros y tecnológicos con que se cuenta, y así, promover el bienestar colectivo de la nación.

La mediana empresa ocupará un puesto fundamental en el fortalecimiento de la estructura industrial, por su flexibilidad, que le permite establecerse en todo el territorio nacional y aprovechar los recursos naturales, siendo así una fuente de empleo importante e indispensable para completar y diversificar los procesos fabriles.

Así pues, es necesario estudiar la información de las medianas empresas a través del análisis e interpretación de los Estados Financieros para la adecuada toma

de decisiones; factor importante para el éxito y desarrollo de cada empresa y en general, para el desarrollo integral del país. Más en la actualidad que existe una evolución económica que genera una gama extensa de problemas y en la que previsiblemente por un tiempo más, seguiremos inmersos.

Por medio del análisis e interpretación de la información financiera se puede conocer la verdadera situación financiera y económica de las empresas, descubrir - cuáles son las fallas y tomar decisiones acertadas para - optimizar servicios y utilidades, observando que la rentabilidad razonable de la empresa, es aquella, en la cual se produce relativamente la mejor productividad del capital, y el mejor salario para el trabajador y las necesidades del gobierno para proporcionar los servicios públicos.

La información que contienen los estados financieros, los papeles de trabajo sobre los exámenes de los mismos, y la información que resulte de la aplicación de las -- técnicas analítico-comparativas, fundamentan la interpretación que se efectúe de los mismos estados financieros, a condición de que sea desarrollada por personas con la debida preparación contable, en virtud de lo contrario, -

puede llegarse a conclusiones erróneas.

Conocemos la situación económica que ahora vivimos, teniendo como consecuencia información financiera debe actualizarse día a día, por lo que la reexpresión de las cifras debe hacerse para conocer la situación real de la empresa, y poder observar los recursos con los que cuenta para su desarrollo y beneficio del país.

ACLARACIONES

Considerando que el Plan Nacional de Desarrollo persigue, entre otros objetivos, incrementar la generación de empleos productivos y permanentes, impulsar el desarrollo regional equilibrado y la mayor integración de la economía nacional, así como una mejor distribución del ingreso y adecuado - abastecimiento de productos básicos para la población; y que uno de los propósitos esenciales del Programa Nacional de - Fomento Industrial y Comercio Exterior (1984 - 1988) es promover el desarrollo integral de la mediana industria que por sus características y potencialidades es parte fundamental de los procesos de recuperación y reordenación de la economía, la Secretaría de Comercio y Fomento Industrial, previa opinión - de la subcomisión de la Industria Mediana y Pequeña, ajustará periódicamente el valor de las ventas anuales y el número de trabajadores.

Por lo anterior, tenemos dichos cambios periódicos de la siguiente manera:

| | Núm. Trabajadores | Ventas (en millones- de pesos) |
|------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Para 1985 y 1986 | De 101 a 250 | Hasta \$ 1,100 |
| Para 1987 | De 101 a 250 | Hasta \$ 2,000 |
| Para 1988 | De 101 a 250 | Hasta \$ 4,500 |

Por lo que respecta al criterio financiero, es decir, al Capital Contable, el Programa Nacional de Fomento Industrial y Comercio Exterior, no menciona nada, dando a entender que dicho criterio desaparece. Desde un punto de vista personal, creo que es adecuado, en virtud de que dentro del sector manufacturero, la Mediana Empresa tiene una representación significativa de las empresas en el país, dando origen a las resevas y las utilidades y ahora con el superávit por revaluación de activos más su capital social, es fácil que superen los 120 millones de pesos de Capital Contable que señalaba ---- anteriormente.

BIBLIOGRAFIA

- "ANALISIS DE INFORMACION FINANCIERA PARA LA FORMA DE DECISIONES"
Santiago Ibarreche Suárez IEESA 1981
- "ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS"
Abraham Perdomo ECASA 1984
- "BOLETIN A-1 ESQUEMA DE LA TEORIA BASICA DE LA CONTABILIDAD FINANCIERA"
Comisión de Principios de Contabilidad IMCP 1974
- "BOLETIN A-2 ENTIDAD"
Comisión de Principios de Contabilidad IMCP 1975
- "BOLETIN A-3 REALIZACION Y PERIODO CONTABLE"
Comisión de Principios de Contabilidad IMCP 1975
- "BOLETIN A-5 REVELACION SUFICIENTE"
Comisión de Principios de Contabilidad IMCP 1974
- "BOLETIN A-6 IMPORTANCIA RELATIVA"
Comisión de Principios de Contabilidad IMCP 1981
- "BOLETIN A-7 CONSISTENCIA"
Comisión de Principios de Contabilidad IMCP 1974

| | | |
|---|----------------------|------|
| "BOLETIN B-1 OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS" | | |
| Comisión de Principios de Contabilidad | IMCP | 1981 |
| "BOLETIN B-4 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA" | | |
| Comisión de Principios de Contabilidad | IMCP | 1974 |
| "BOLETIN B-7 REVELACION DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA" | | |
| Comisión de Principios de Contabilidad | IMCP | 1980 |
| "BOLETIN B-10 RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA" | | |
| Comisión de Principios de Contabilidad | IMCP | 1984 |
| "BOLETIN B-10 Y SUS ADECUACIONES" | | |
| Comisión de Principios de Contabilidad | IMCP | 1986 |
| "BOLETIN B-11 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO O ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO" | | |
| Comisión de Principios de Contabilidad | IMCP | 1984 |
| "CIENCIA Y ARTE DE LA ADMINISTRACION" | | |
| Hugo René Sánchez Morales | Ed. Banca y Comercio | 1980 |
| "CODIGO FISCAL DE LA FEDERACION" | | 1987 |

"CONTABILIDAD GENERAL"

Maximino Anzures Ed. Porrúa 1978

"CONTRALORIA PRACTICA"

Anderson Schmidt Ed. UTHEA 1976

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

Roberto Macías Pineda ECASA 1982

"ESTADOS FINANCIEROS, FORMA, ANALISIS E INTERPRETACION"

R.D. Kennedy y S.Y. McMullan Ed. UTHEA 1983

"FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA"

I.F. Weston y E.F. Brighman Ed. Interamericana 1984

"IMPACTO DE LA INFLACION EN EL SISTEMA CONTABLE"

Alfonso Franco B. y René Mariani Q. Ed. PAC 1985

"INFORMACION FINANCIERA"

César Calvo Langarica Ed. PAC 1985

2ª Edición

"LAS FINANZAS EN LA EMPRESA"

Joaquín Moreno Fdez. U.N.A.M. 1984

