

2ej 40



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

FACULTAD DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION

# ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Seminario de Investigación Contable  
Que en opción al grado de  
LICENCIADO EN CONTADURIA

**P R E S E N T A N :**

ALFONSO MIRANDA REYES  
Y

JUAN FRANCISCO RODRIGUEZ MICHUA

Profesor del Seminario:

C.P. JULIO ORDOÑEZ DE LA VEGA

1989

**FALLA DE ORIGEN**

México, D.F.



Universidad Nacional  
Autónoma de México



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

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

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

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

## I N D I C E

	Pag.
<b>I N T R O D U C C I O N</b>	1
<b>CAPITULO I</b>	
LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU CONTENIDO 3	
1.- LA CONTABILIDAD	4
2.- OBJETIVOS DE LA CONTABILIDAD	13
3.- GENERALIDADES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS	15
4.- CLASIFICACION DE LOS ESTADOS - FINANCIEROS	19
5.- EL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	21
6.- EL ESTADO DE RESULTADOS	25
7.- EL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS	28
<b>CAPITULO II</b>	
ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS	30
1.- GENERALIDADES SOBRE ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS	31
2.- CONCEPTO DE ANALISIS	34
3.- OBJETIVOS PRINCIPALES DE LOS ANALISIS	36
4.- OBJETIVOS SECUNDARIOS DE LOS ANALISIS	38
5.- CLASES DE ANALISIS	39
6.- EL ANALISIS APLICADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS	41
7.- CONCEPTO DE INTERPRETACION	44
8.- LA INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS	45

### CAPITULO III

	Pag.
HERRAMIENTAS EN LAS QUE SE BASA EL ANALISIS FINANCIERO	47
1.- METODOS DE ANALISIS	47
2.- OBJETIVOS	49
3.- METODO DE ANALISIS VERTICAL	51
- METODO DE REDUCCION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS O PORCIENTOS	51
- METODO DE RAZONES SIMPLES	53
- METODO DE RAZONES ESTANDAR	63
4.- METODO DE ANALISIS HORIZONTAL	69
- METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES	69
- METODO DE TENDENCIAS	73
- CONTROL DEL PRESUPUESTO	74

### CAPITULO IV

CONTROL PRESUPUESTAL	78
1.- CONCEPTO	78
2.- IMPORTANCIA DEL CONTROL PRESUPUESTAL EN EL ANALISIS FINANCIERO	80
3.- LA TECNICA PRESUPUESTAL	80
4.- OBJETIVOS DEL CONTROL PRESUPUESTAL	81
5.- VIGILANCIA DEL CONTROL PRESUPUESTAL	84
6.- FORMAS QUE PUEDEN AYUDAR A UN MEJOR DESARROLLO Y CONTROL DE LOS PRESU- PUESTOS	85
7.- PRESUPUESTO FINANCIERO	86
8.- ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA	84
9.- EL ANALISIS COMPARATIVO	89
10.- PRINCIPALES VENTAJAS Y LIMITACIO NES DE LA TECNICA PRESUPUESTAL.	90

<b>CASO PRACTICO</b>	<b>Pag.</b> 92
<b>CONCLUSIONES</b>	121
<b>BIBLIOGRAFIA</b>	123

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

Se considera que la técnica del análisis de Estados Financieros surgió hacia fines del siglo XIX, y que fué durante el desarrollo de una convención de banqueros americanos que se presentó una ponencia para que todos los bancos asociados a dicha Asociación Americana de Banqueros exigieran como un requisito previo al otorgamiento de un crédito el que se presentará un Balance General por parte de los solicitantes del crédito, éste con el propósito de que las instituciones de crédito estuvieran en condiciones de analizar dicho estado financiero a fin de asegurarse de la recuperabilidad del crédito a - - otorgar.

La ponencia presentada en dicha convención de banqueros fué aprobada, por lo que al poco tiempo ya constituía un requisito el tener que presentar el balance general al solicitar un crédito.

Tiempo después, ya no sólo era exigido el Balance General para el - - otorgamiento de un crédito, sino que también se solicitaban los Balances correspondientes a los tres o cuatro ejercicios anteriores, todo ésto con el objeto de compararlos y poder conocer el desarrollo de la empresa solicitante de crédito.

Posteriormente se observó la necesidad de que se anexara el Estado de Pérdidas y Ganancias; éste debido a que los datos que contiene dicho documento permiten determinar la solvencia, la estabilidad y la productividad del negocio, con una mayor exactitud, así como también - - permite conocer el desarrollo de la administración de la entidad económica que solicita el crédito.

Tiempo más tarde, el comercio y la industria también observan la utilidad de aplicar el análisis de las cifras que contienen sus Estados Financieros, así como también ven la necesidad de interpretar lo que del análisis se obtiene.

Con base en todo lo anterior, se deduce que el origen de lo que hoy se conoce como la técnica del Análisis e Interpretación de Estados Financieros, fué la ponencia hecha en la convención de la Asociación

Americana de Banqueros, y que a partir de esa ponencia se ha ido desarrollando dicha técnica, aceptándose y aplicándose no tan sólo en operaciones de crédito con los bancos, sino que además puede ser utilizada para poder precisar las fallas en la administración de los negocios, ya sean éstos comerciales o industriales.

Además, dicha técnica de Análisis e Interpretación de Estados Financieros permite conocer la situación real que guarda la entidad económica en base al análisis de las cifras presentadas en los Estados Financieros, para lo cual se requiere que la interpretación que se haga de los resultados obtenidos sea objetiva y veraz.

Así tenemos que, el campo de acción del análisis de Estados Financieros tiene relación en forma directa o indirecta con las actividades de:

- 1.- Instituciones de crédito.
- 2.- Empresas comerciales e industriales.
- 3.- Terceras personas (acreedores, proveedores, etc.)
- 4.- Inversionistas.
- 5.- Especuladores.
- 6.- Administraciones de Empresas.
- 7.- Profesionistas, Profesionales (auditores, economistas, ingenieros, contadores, administradores, industriales, etc.)
- 8.- Entidades gubernamentales.
- 9.- Autoridades hacendarias, etc.

**CAPITULO I****LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU CONTENIDO**

## L A C O N T A B I L I D A D

Desde las más remotas épocas la humanidad ha tenido la necesidad de tener una adecuada información acerca de los recursos materiales que posee y los cuales le resultan indispensables para su subsistencia y para el logro de sus fines. Dicha información le resulta necesaria para poder decidir acerca del destino que tendrá su patrimonio así como para ejercer un control sobre el mismo. Es a partir de esa creciente necesidad de información acerca de los recursos materiales con que se cuenta que surge la contabilidad.

Los antecedentes de la contabilidad se desprenden de la historia de la humanidad. Uno de los más antiguos lo constituye el hallazgo de la tablita de barro en la cual estaba grabada una leyenda que según los arqueólogos se refiere a los ingresos y egresos registrados a partida simple, esa tabla fué hallada en Mesopotamia. Así también, en Egipto se localizan algunos antecedentes contables, por el año 3613 Antes de Cristo, la Administración del Farahón Menash hacía que se llevara un registro de las entradas y salidas con la obligación de conservar en buen orden las cuentas.

Como sabemos el pueblo Romano se distinguió en el aspecto legal y fueron ellos precisamente los que elaboraron un Código que regulaba las actividades de los Banqueros que se denominó "CODEX ACCEPTI ET EXPENDI", el cual es considerado como el precursor de lo que hoy se denomina libro Mayor.

Durante la Edad Media en las ciudades Italianas de Génova y Venecia el comercio empezó a tener un gran auge por lo que los

comerciantes de esa época se vieron en la necesidad de llevar un adecuado registro de las operaciones que realizaban y por lo tan to empezaron a emplear libros. Estos libros primitivos que los comerciantes llevaban, tenían la forma de un diario de acontecimi entos ocurridos y al cual denominaban "ricordanze" y en el que se mezclaban hechos comerciales, familiares y políticos.

De hecho, aún cuando se empezaba a dar un gran auge al comercio éste no tenía la importancia ni la continuidad que en la actualidad tiene. Las operaciones eran mínimas y la información respecto de ellas era rudimentaria. El comerciante establecía su precio de venta, más no le interesaba conocer su costo ni gas to, ésto dado que la utilidad que tenían era muy amplia ya que había una escasez de competencia lo que les permitía el establecimiento de un precio que asegurara cubrir el costo y gastos de los productos que vendía.

Ya después, con el desarrollo del comercio y de las operaciones y transacciones comerciales, el comerciante advierte la necesidad de contar con una información adecuada que le permita no sólo controlar únicamente factores como el valor de las ventas y la utilidad que éstas producen, sino que además llevar el control de otros factores importantes como el de la adquisición de mobiliario y su consiguiente demérito.

Con el creciente desarrollo comercial se advierte que los renglones que antes controlaban en forma sencilla las diversas operaciones que realizaban los comerciantes exigen ahora infor-

mación precisa, esto dado por la creciente competencia que surge y que reduce el margen de utilidad y que aumenta la producción de mercancías, por lo que surge también la necesidad de llevar un adecuado control de los costos y gastos además del precio de venta y de la utilidad que se obtiene.

Así también, lo que hasta esa época se manejaba por un dueño, ve la necesidad de que sean ya varias las personas que se dediquen al manejo y al buen funcionamiento del negocio.

A principio del siglo XIV ya se usaban los libros de contabilidad a base de partida doble, se encontró que en los archivos de Génova existe un pergamino que data del año de 1340 y que trata del sistema mayor basado en la partida doble. También en 1494 aparece el primer escrito que se publica en relación con la partida doble y que está incluido en un tratado de matemáticas intitulado "SUMMA DE ARITMETICA, GEOMETRIA, PROPORTIONALE ET PROPORTIONALITA", su autor fué el monje italiano Fray Lucca Paccioli.

En base a lo que se ha expuesto vemos que el hombre crea un conjunto de técnicas que le permiten obtener información de las operaciones que realiza, ésto con la finalidad de satisfacer la necesidad de información y de conocer en cualquier momento cuánto se tiene en monedas y a cuánto asciende la inversión en bienes, cuánto se adeuda a terceras personas y cuánto se adeuda a la propia entidad, para saber con exactitud lo que se ha vendido y a cuánto importa su valor así como el costo incurrido para la adquisición, para determinar sus gastos de operación los cuá

les le van a permitir medir las utilidades y juzgar el rendimiento de su inversión.

Ya con el transcurso del tiempo la contabilidad deja de -- circunscribirse únicamente al procesamiento de transacciones y a la información limitada a los resultados de operación. Hoy en día la Contabilidad incluye también las funciones relacionadas con el establecimiento de sistemas de información financiera, - valuación y evaluación de las transacciones así como el de la - inclusión en la información de una opinión profesional, así como recomendaciones para una adecuada toma de decisiones. Es así como la contabilidad ha evolucionado de ser un simple registro histórico hasta llegar a convertirse en un elemento imprescindible para la toma de decisiones en las entidades económicas.

Es así como vemos que la contabilidad se ha usado para asentar el desarrollo y el valor de las diversas actividades económicas de las empresas; al principio pudo hacerse en un papel cualquiera y sin llevar técnica alguna, pero a medida que el comercio cobra auge y los conglomerados humanos crecen y se multiplican se refleja ésto en un aumento en el volumen de las operaciones, en la variedad de las mercancías y en la importancia que -- van adquiriendo las empresas comerciales, es entonces que empieza a surgir la necesidad de tener una estructura organizada para el control de las diversas actividades que empiezan a presentarse.

El gran impulso que empiezan a tener las actividades indus

triales, comerciales, bancarias, etc. en la economía moderna, ha hecho que dichas actividades sean de vital importancia para la vida de los pueblos, los cuáles descansan en una economía de producción y de cambio. Así, los negocios comienzan a ser más y más numerosos y así también las operaciones que en ellos se realizan son también considerables, los aumentos y reducciones de propiedades, derechos, obligaciones y deudas se van haciendo más frecuentes y repetitivos.

Por lo tanto, la contabilidad alcanza una gran importancia dentro del marco de las operaciones de las empresas modernas ya que a través de ella se van a registrar apropiadamente las diversas operaciones, conservándolas e interpretándolas y a través de sus registros y estados se realiza un control efectivo de los valores de dichas entidades económicas.

#### CONCEPTO DE CONTABILIDAD.

Se puede definir a la contabilidad como "El procedimiento sistematizado que tiene por objeto el registro constante, ordenado y cronológico de las operaciones que realiza un negocio, así como la presentación y análisis de la situación financiera del mismo; por tanto, la contabilidad es un relato cuantificado de todas las transacciones efectuadas; constituye para la empresa una historia detallada de sus negocios, con todos los datos y elementos que los componen". (FUNDAMENTOS DE CONTABILIDAD MEDRANO PAG. 1)

Según Alberto Madariaga Saulnyl, la contabilidad es el registro sistematizado de todas y cada una de las operaciones rea

lizadas por el comerciante o la entidad económica, en forma cronológica.

Para Marcos Sastrías la Contabilidad es la ciencia que establece las normas y procedimientos para registrar, cuantificar, analizar e interpretar los hechos económicos que afecten el patrimonio de los comerciantes individuales o empresas organizadas bajo la forma de Sociedades Mercantiles.

De todo lo expuesto anteriormente se desprende que el principio fundamental de la Contabilidad es el suministrar información financiera acerca de una determinada entidad económica. Dicha información que suministra el sistema contable es requerida por quienes toman decisiones a nivel de la gerencia para ayudar se para llevar adecuadamente la planeación y control de las actividades que realiza la entidad económica. Dicha información financiera también es requerida por los particulares, ya sean propietarios, acreedores, inversionistas, funcionarios gubernamentales, y el público en general, los que tienen algún interés que puede ser satisfecho mediante una adecuada y completa información acerca de la situación financiera y los resultados de operación de la entidad económica.

Así, con el propósito de proporcionar una información financiera actualizada sobre una entidad económica, se hace necesario el crear un registro sistemático de la actividad comercial que se realiza diariamente y la cual está determinada en dinero. Por ejemplo, se compran y se venden mercancías y servicios, se ofrece y proporciona crédito a los clientes a la vez que se in-

curre en deudas, y se recibe y se paga dinero. Todas estas transacciones son un ejemplo de los acontecimientos comerciales que se pueden expresar en términos monetarios y que deben de registrarse en libros de contabilidad. Dicho registro puede efectuarse de diversas maneras; es decir, se puede llevar una anotación manual, por medio de equipos mecánicos, por medio de equipos -- electrónicos, por medio de perforación de tarjetas o de la impresión magnética en cintas o tarjetas. Pero, no todos los acontecimientos comerciales se pueden medir y describir en términos monetarios, por lo que, los registros contables no pueden reflejar en sus asientos el nombramiento de un nuevo jefe o la firma de un contrato laboral excepto cuando dichos sucesos puedan llegar a afectar futuras transacciones comerciales.

Además de que se elabora un registro descriptivo de los sucesos a medida que estos van ocurriendo, también se van clasificando las diferentes transacciones y sucesos en diversos grupos o categorías afines.. Dicha clasificación va a permitir la reducción de una gran gama de detalles en una forma más compacta y más utilizable. Así tenemos que la agrupación de todas las transacciones en las cuales se ha recibido o pagado dinero al reducirla y compactarla hacia una producción de información más utilizable nos va a determinar la situación de la Caja de una entidad económica.

Así para elaborar la información financiera en una forma - que sea útil a las personas que la van a utilizar se va a presentar dicha información en informes financieros los cuales se

denominan Estados Financieros.

Pero, la contabilidad se extiende más allá del proceso de crear registros e informes, el objetivo final de la contabilidad es el uso de esa información, su análisis e interpretación. Por lo que el Licenciado en Contaduría debe de estar pendiente del significado de las cifras que ha determinado, debe de buscar los enlaces significativos entre los sucesos y los resultados financieros, debe de estudiar el efecto que tienen las distintas alternativas que se tienen así como el de investigar las tendencias más significativas que puedan proporcionar información sobre lo que en el futuro de la entidad económica pudiera ocurrir.

Dicha interpretación y análisis no sólo van a pertenecer - al dominio del Licenciado en Contaduría sino que además también los gerentes, inversionistas, acreedores, etc., han de hacer -- uso efectivo de la información financiera y por lo tanto tambien deben de tener alguna idea de cómo se han logrado reunir las cifras contenidas en los Estados Financieros y que es lo que en - realidad significan tales cantidades.

A partir de todo lo expuesto anteriormente se puede definir a la Contabilidad como la técnica que se utiliza para producir - sistemática y estructuradamente información cuantitativa expresada en unidades monetarias, de las transacciones que realiza - una entidad económica y de ciertos eventos económicos que son - identificables y cuantificables y que la afectan, con el objeto de facilitar a todos los interesados el poder tomar decisiones

con relación a la entidad económica.

De todo lo que se ha considerado en los párrafos anteriores se puede determinar que la contabilidad realiza las siguientes funciones:

A) Funciones de Registro.- Estas consisten en la anotación constante, sistemática y cronológica de todas las operaciones efectuadas, y se hace mención de las cantidades y valores que son afectados de tal forma que se mencionan todos los detalles que tengan relación con lo registrado. Esta actividad comprende desde la implantación del sistema contable hasta el funcionamiento normal del mismo.

B) Funciones de Información.- Consiste en la suministración constante de los datos necesarios para fundamentar las operaciones y tratar los asuntos con una base y con una solidez. La contabilidad debe de proporcionar la información que los usuarios de ésta requieran para el buen funcionamiento de la entidad económica.

C) Funciones de Presentación de Estados.- Los Estados Financieros que la contabilidad produce sirven para determinar la situación financiera de la entidad económica y también para analizar y explicar como se ha integrado esa situación financiera mediante la descripción de las operaciones que se han ido combinando para obtenerla. Resulta indispensable el que estos estados financieros sean conocidos para poder estimar las posibilidades y la estructura y firmeza de la entidad económica; del estudio de los documentos citados se obtendrán conclusiones que van a ser-

vir de guía para poder precisar el adecuado rumbo de las actividades que se realicen en el futuro.

D) Funciones de Control y Vigilancia.- En este aspecto la contabilidad representa una gran utilidad dentro de todas y cada una de las entidades económicas, ya que gracias a los datos que proporciona y la documentación que va elaborando, es posible detectar en que aspectos hay un desequilibrio y además de determinar también el monto del mismo; también nos va servir para determinar qué actividades resultan incosteables, por qué causa y en que momento; también se pueden vigilar de cerca los diversos aspectos de la entidad económica, determinando si existen defectos en su funcionamiento.

#### OBJETIVOS DE LA CONTABILIDAD.

El objetivo de la Contabilidad es el de ofrecer información financiera a los dueños de la entidad económica, a los inversionistas, a los acreedores, a los trabajadores, a los funcionarios gubernamentales o a terceras personas que requieran de dicha información, ésta será respecto de:

- 1.- De la situación económica de la entidad en un momento determinado (Generalmente al término de un año o de un mes).
- 2.- De los Resultados Económicos producidos por las operaciones de un período de tiempo cualquiera (Un mes o un año). y
- 3.- De cualquier hecho, situación o efecto particular que sea resultante de las operaciones que se realizan con terceras personas con quienes contrata o con cualesquiera de las clases de valores que la entidad económica manipule.

Todos estos objetivos se logran a partir del establecimiento de un sistema coordinado de anotaciones en las cuentas, que son unos Estados impresos en los libros, destinados a clasificar mediante un análisis previo de las operaciones los efectos o hechos que se realizan en la entidad económica. Cualquier información particular se localiza en la respectiva cuenta en el momento en que se busque, y al concluir los períodos que se predeterminan en la sistematización de la contabilidad, la información que se produce del total de las cuentas va a ser presentada a todos los interesados en los Estados Financieros.

## ESTADOS FINANCIEROS.

## CONCEPTO.

Conociendo de antemano que existe una gran variedad de supuestos en relación a los Estados Financieros, las interpretaciones que se pueden dar a los conceptos dados no aclara ni definen completamente lo que debe entenderse por Estado Financiero, toda vez que resulta conveniente considerar que en su contenido intervienen necesariamente los siguientes supuestos:

- a) Los Estados Financieros muestran la forma como las empresas han conjugado los factores de la producción, naturaleza, capital trabajo y organización.
- b) Toda medida administrativa acertada o equivocada que se adopte por la empresa durante un mayor o menor tiempo, queda reflejado en los valores que constituyen los Estados Financieros.
- c) La información que muestran los Estados Financieros está influida por los Estados Contables y los juicios personales de -- quién los formula.

En consecuencia: "Estado Financiero es un documento esencialmente numérico, en cuyos valores se consignan el resultado de haberse conjugado los factores de la producción de una empresa, - así como de haber aplicado las políticas y medidas administrativas de los directivos de la misma, y en cuya formulación y estimación de valores, intervienen convenciones contables y juicios personales de quien los formula; a una fecha o por un período - determinado". Es muy conveniente y necesario tener presente, -- que los Estados Financieros no bastan por sí solos para llevar a una conclusión adecuada con respecto a la situación de una empresa, debido a que algunos elementos influyan decisivamente so

bre la Situación indicada y su productividad no figuran en el cuerpo de aquellos y otros factores que no son tasables en dinero, tales como:

- a) Capacidad de la administración.
- b) Localización de la empresa con respecto a las fuentes de Abastecimientos de Materias Primas y Mano de Obra.
- c) Eficiencia de los Transportes
- d) Condiciones del Mercado en que opere.
- e) Condiciones de la Rama Industrial a que pertenezcan.
- f) Problemas Técnicos, Industriales.
- g) Régimen Fiscal.

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

- A) UNIVERSALIDAD. Que la información que brinden sea clara y accesible utilizando al efecto terminología comprensible y una estructura simple.
- b) CONTINUIDAD. Que la información que muestren se refiera a períodos regulares.
- c) PERIODICIDAD. Que su elaboración se lleve a cabo en forma periódica, cada cierto tiempo.
- d) OPORTUNIDAD. Que la información que consignen sea oportuna, es decir, que sirva adecuadamente para la toma de decisiones.

#### FINALIDADES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados Financieros se preparan para fines eminentemente informativos, la importancia de ellos radica precisamente en la utilidad que puedan brindar como medio de información oportu

na, fehaciente y accesible a ejecutivos y accionistas, ya que - con base en ellos podrán conocer resultados, tomar decisiones, - elaborar planes y proyectos, elegir alternativas, etc. La infor - mación contenida en los Estados Financieros básicamente intere - sa a dos grupos de personas, los que tienen intereses directos en la empresa y los que no los tiene.

Basándose en la anterior consideración es posible enmarcarlos - en la siguiente división:

1) DIRECTA

- a) Dueños o Accionistas.
- b) Ejecutivos y Funcionarios
- c) Obreros y empleados

II) INDIRECTA

- a) Acreedores en general
- b) Inversionistas
- c) Bancos
- d) Dependencias Gubernamentales

A cada uno de los integrantes de éstos grupos les interésará ob - tener información con respecto a:

1) DIRECTA

a) DUEÑOS O ACCIONISTAS

- 1.- La redituabilidad o productividad de su Inversión
- 2.- Como se ha aplicado su Inversión
- 3.- Si sobra o falta Inversión
- 4.- Cuánto tiene y cuánto debe a la entidad
- 5.- Los resultados obtenidos en el período

## B) A LOS EJECUTIVOS Y FUNCIONARIOS

- 1.- Si su política administrativa de producción, ventas, etc. ha sido adecuada.
- 2.- Si sus planes y presupuestos fueron aplicados correctamente en el período.
- 3.- Detectar faltas en la estructura financiera de la entidad.
- 4.- Toma de decisiones y elección de alternativas.

## C) OBREROS Y EMPLEADOS

- 1.- Les interesará conocer los resultados de la entidad a fin de participar en las utilidades que ésta reporta y a la que por Ley tienen derecho, y asimismo, poder presentar - dentro del término legal, las objeciones u observaciones que considera convenientes.

## II) INDIRECTA

### A) ACREEDORES EN GENERAL

Como información base para el otorgamiento o Suspensión de líneas de crédito, ampliación o reducción de plazos, etc.

### B) INVERSIONISTAS

Proporcionan los elementos de juicio que permitan considerar la conveniencia de invertir en la entidad de que se trate, máximo si tales Estados Financieros se encuentran dictaminados por -- Contador Público.

### C) BANCA

Mediante su estudio y análisis podrá otorgar financiamientos, líneas de descuento, etc.

### D) GUBERNAMENTALES

Para vigilar que el pago de los impuestos haya sido correcta, -

para fines estadísticos.

## CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A) ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA

B) ESTADOS FINANCIEROS PRINCIPALES O BASICOS

C) ESTADOS FINANCIEROS SECUNDARIOS O ACCESORIOS.

### ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA

Este tipo de Estados Financieros, pueden presentar total o parcialmente situaciones o hechos por acaecer y se preparan con el objeto de presentar la forma en que determinada o determinadas situaciones aún no consumadas y puedan modificar la Posición Financiera de la Entidad.

Ciertamente que con base en los presupuestos que elabora una entidad pueden obtenerse Estados Financieros Proforma, debido a que en ellos se observa el "Plan Financiero que consiste, como su nombre lo indica, en presuponer una serie de factores y situaciones con mayor o menor detalle, como base para la realización de operaciones futuras y para el control de las mismas".

### ESTADOS FINANCIEROS PRINCIPALES O BASICOS.

1.- ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

2.- ESTADO DE RESULTADOS DE OPERACION.

3.- ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS.

Los Estados Financieros principales o básicos se dividen en:

ESTATICOS.- Los Estados Financieros estáticos son aquellos que muestran cifras a un momento dado. (ESTADO DE SITUACION FINANCIERA).

DINAMICOS.- Son aquellos Estados Financieros que muestran el re

sultado de movimientos hábitos en determinado período. (ESTADO DE RESULTADOS).

Los Estados Financieros básicos o principales son aquellos que proporcionan la información fundamental sobre la Situación Financiera y los Resultados de una Entidad Económica.

CONCEPTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS BASICOS.

A) ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.- El Estado de Situación Financiera muestra precisamente la Situación Financiera de una entidad económica a una fecha determinada, mediante la relación de sus recursos, obligaciones y patrimonio valuados en términos monetarios.

B) ESTADO DE RESULTADOS.- El Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias muestra la utilidad o pérdida obtenida por la entidad económica durante un período determinado, mediante la relación de los elementos que le dieron origen, debidamente valuados en términos monetarios.

C) ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS.- El Estado de Origen y Aplicación de Recursos muestra las variaciones que ha sufrido la Situación Financiera de una entidad, así como las causas que han originado tales variaciones en un período o ejercicio.

ESTADOS FINANCIEROS SECUNDARIOS O ACCESORIOS.

Son aquellos que aclaran y analizan las cifras contenidas en los Estados Financieros principales, proporcionan elementos de juicio más extensos y detallados.

- 1.- Estado de Costo de Producción
- 2.- Estado de Costo de lo Vendido.

### 3.- Estado de Movimiento del Capital Contable.

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

### CARACTERISTICAS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

1.- Muestra la Situación Financiera de las entidades económicas, esto es, dá a conocer el valor monetario de su Activo, Pasivo y Capital a una fecha determinada.

2.- Se trata de un Estado Financiero Estático, lo cuál significa que el contenido de su información se presenta a una fecha determinada.

3.- Aunque es posible formularlo en cualquier fecha, la costumbre y las disposiciones legales han establecido que se formule cuando menos una vez al año.

4.- El Estado de Situación Financiera se compone de Encabezado, Cuerpo y Pie.

a) ENCABEZADO. El encabezado lo integran:

- 1.- Nombre de la entidad.
- 2.- Nombre del Estado Financiero.
- 3.- Fecha a la cual se formula .

b) CUERPO. El cuerpo se integra por:

- 1.-Concepto del Activo y su valor.
- 2.- Concepto del Pasivo y su valor
- 3.- Concepto del Capital y su valor.

c) PIE. El Pie es integrado por:

- 1.- Nombre, firma y cargo del Contador Público que lo for-

mul6.

2.- Notas aclaratorias.

5.- El cuerpo del Estado de Situación Financiera puede presentarse de dos formas:

a) Forma de Cuenta u Horizontal. El Activo y sus valores se presentan del lado izquierdo, a su derecha el Pasivo y el capital y sus valores respectivos.

b) Forma de Reporte o Vertical. Se presenta en primer término el Activo y sus valores, enseguida y hacia abajo se muestran el Pasivo y el Capital con sus respectivos valores.

#### CLASIFICACION DE SUS ELEMENTOS BASICOS.

Los elementos básicos del Estado de Situación Financiera son aquellos que integran su cuerpo, esto es, el Activo, el Pasivo y el Capital.

Cada uno de estos elementos se clasifica en la siguiente forma:

##### 1.- ACTIVO

a) CIRCULANTE. Recursos que participan en el ciclo generador de ingresos, el cual es normalmente de un año. En tal caso se encuentran:

- 1.- Caja
- 2.- Bancos.
- 3.- Inversiones en Valores.
- 4.- Mercancías (Almacén).
- 5.- Clientes.
- 6.- Documentos por cobrar.
- 7.- Deudores Diversos
- 8.- Pagos Anticipados.

- b) PERMANENTE. También denominado Activo Fijo, Recursos de Vida Amplia que se adquieren con carácter perdurable para la obtención de objetivos.

Tal es el caso de:

- 1.- Mobiliario y Equipo de Oficina.
- 2.- Equipo de Reparto.
- 3.- Edificio.
- 4.- Terrenos.

- c) DIFERIDO. Recursos ya pagados, cuyos beneficios se reciben a través de varios años.

- 1.- Gastos de Organización.
- 2.- Gastos de Instalación.
- 3.- Primas de Seguros Pagados por Anticipado.
- 4.- Depósitos en Garantía.

2.- PASIVO.

- a) A CORTO PLAZO. Obligaciones contraídas cuyo vencimiento no excede a un año.

- 1.- Proveedores.
- 2.- Documentos por Pagar.
- 3.- Acreedores Diversos.
- 4.- Gastos por Pagar.

- b) A LARGO PLAZO. Obligaciones contraídas cuyo vencimiento es mayor a un año. Tal es el caso de los Acreedores Hipotecarios.

- c) DIFERIDO. Obligación de prestar un servicio cuyo cobro se efectúa anticipadamente, siempre y cuando dicho compromiso exceda de un año, por lo tanto, se tipifican dentro de esta clasificación los pagos anticipados en general.

**3.- CAPITAL.**

- a) CAPITAL SOCIAL. Aportación inicial de Recursos que hacen los propietarios de la Entidad Económica.
- b) UTILIDAD DEL EJERCICIO. Incremento del capital social como consecuencia de las transacciones financieras, pudiera tratarse también de una pérdida, en cuyo caso el Capital Social disminuye.
- c) CAPITAL CONTABLE. Se le denomina así a la suma del Capital Social, la Reserva Legal y la Utilidad del Ejercicio.
- d) Reserva Legal. Es la segregación de las utilidades con objeto de retener parte de éstas de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

## ESTADO DE RESULTADOS

En el Estado de Resultados se manejan los siguientes términos:

1.- INGRESOS. Valor recibido por concepto de transacciones encaminadas a alcanzar el objetivo de la Entidad Económica. Las entidades lucrativas obtienen sus ingresos por medio de sus ventas.

2.- EGRESOS. Valor de las erogaciones que es necesario efectuar para obtener los ingresos. En el caso de las Entidades no Lucrativas los Egresos suelen limitarse a los Gastos de Operación.

## CARACTERISTICAS DEL ESTADO DE RESULTADOS.

1.- Muestra el resultado obtenido por las entidades económicas en el desarrollo de sus operaciones. Dicho resultado puede ser utilidad o pérdida en el caso de entidades lucrativas o de exceso de los ingresos sobre los egresos y viceversa en el caso de entidades no lucrativas.

2.- Se trata de Estado Financiero dinámico, en virtud de que su información se refiere a un período determinado. Cuando dicho período es de doce meses, se denomina ejercicio contable y constituye un lapso convencional que la práctica y las autoridades hacendarias han aceptado para "cortar" momentaneamente la marcha de las entidades y estar en posibilidad de conocer sus Resultados. Su carácter dinámico lo hace comparable a una película de cine.

3.- Como se indicó debe formularse cuando menos una vez al año, sin embargo, nada impide que se formule para conocer resultados de períodos más cortos, como por ejemplo, 30 días.

4.- El Estado de Resultados se compone de Encabezado, Cuerpo y Pie.

- a) ENCABEZADO. El encabezado lo integran:
- 1.- Nombre de la Entidad Económica.
  - 2.- Nombre del Estado Financiero.
  - 3.- Ejercicio Contable o período al cual se refiere.
- b) CUERPO. El cuerpo se integra por:
- 1.- Conceptos de ingresos y su valor.
  - 2.- Conceptos de Egresos y su valor.
  - 3.- Naturaleza del Resultado obtenido y su valor.
- c) PIE. El Pie se integra por:
- 1.- Nombre, firma y cargo del Contador Público que lo formuló.
  - 2.- Notas Aclaratorias.
- 5.- Aunque el Estado de Resultados puede presentarse tanto en forma de cuenta como de Reporte, cuando menos tratándose de Entidades lucrativas, la práctica aceptada es presentarlo en forma de Reporte, es decir, en la parte superior los ingresos, en seguida y hacia abajo los egresos y al final, en el mismo sentido, el Resultado obtenido.

#### CLASIFICACION DE SUS ELEMENTOS BASICOS.

Los elementos básicos del Estado de Resultados son aquellos que integran su cuerpo, esto es, los ingresos y los egresos. Cada uno de estos elementos se clasifican de la siguiente forma:

##### 1.- INGRESOS

a) ORDINARIOS. Los ingresos ordinarios o de operación son aquellos que provienen de la actividad normal y propia de la Entidad Económica.

b) EXTRAORDINARIOS. Los ingresos extraordinarios o secundarios, son aquellos que provienen de transacciones que no tienen

una relación con su actividad fundamental.

## 2.- EGRESOS

- a) ORDINARIOS. Los egresos ordinarios o de operación son - aquellas erogaciones que tienen que efectuarse en la - realización de las transacciones normales y propias de la Entidad Económica.

### LOS EGRESOS ORDINARIOS SON:

- 1.- COSTO DE VENTAS.- Valor que se pagó en calidad de comprador por las mercancías que se realizaron con carácter de vendedor.
- 2.- GASTOS DE OPERACIÓN. Erogaciones normales de una Entidad -- Económica que se efectúan en el transcurso de las transacciones propias de su actividad.

En ciertos casos dichos gastos pueden clasificarse en gastos de administración, gastos de comercialización o venta y gastos financieros, según se refieran, respectivamente, a actividades de administración, comercialización o Financiamiento.

- b) EXTRAORDINARIOS. Los egresos extraordinarios o secundarios son aquellas erogaciones que se efectúan en actividades eventuales no relacionadas directamente con la actividad normal y propia de la Entidad.

Los egresos extraordinarios se presentan en el Estado de Resultados dentro de un renglón que se denomina otros gasto.

## ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS.

### CARACTERISTICAS DEL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS.

- 1) Es un Estado Financiero.
- 2) Muestra el origen y aplicación de recursos, es decir, muestra la causa y el efecto de los cambios en la situación financiera de una entidad económica.
- 3.- La información corresponde a un ejercicio determinado.
- 4) El Estado de origen y aplicación de recursos se compone de en cabezado, cuerpo y pie.
  - a) El Encabezado lo integran:
    - 1.- Nombre de la entidad.
    - 2.- Denominación de ser un Estado de Origen y Aplicación de Recursos, o bien:
      - Estado de Origen y Aplicación de Recursos.
      - Estado de Aplicación de Recursos.
      - Estado de Cambios en la Situación Financiera.
      - Estado de donde se obtuvo y donde se aplicó.
      - Estado de Origen y Aplicación de Fondos.
      - Estado de Variaciones en la Situación Financiera
  - 3.- El ejercicio a que corresponde.
- b) El Cuerpo se integra por:
  - 1.- Orígenes de Recursos:
    - a) Por Operaciones Normales.
    - b) Por otras operaciones.
  - 2.- Aplicación de Recursos:
    - a) Por operaciones Normales.
    - b) Por otras operaciones.

c) El Pie es integrado por:

- 1.- Nombre y firma del Contador, Auditor, etc.
- 2.- Notas Aclaratorias.

Por medio del Estado de Origen y Aplicación de Recursos se van a determinar cuales fueron o se presupuesta que sean las necesidades de recursos de una entidad así como la forma en que se satisficieron o se proyecta satisfacer dichas necesidades.

La formulación de este Estado Financiero se hace a partir de la comparación de las cifras de dos Estados Financieros de dos ejercicios consecutivos de una misma entidad económica, mediante ésta comparación se van a determinar los aumentos o disminuciones presentados de un ejercicio a otro en las diferentes cuentas de Activo, Pasivo y Capital.

Dichos aumentos o disminuciones que van a constituir los orígenes y aplicaciones de recursos en una entidad económica.

Por lo anterior se determina que existirán orígenes de Recursos en una entidad económica, cuando:

- a) Aumente el Pasivo.
- b) Aumente el Capital Contable.
- c) Disminuya el Activo.

#### REGLAS DE ORIGENES Y APLICACIONES.

- 1.- A todo aumento de Activo corresponde un aumento en el pasivo o en el capital contable, o en ambos.
- 2.- A toda disminución del Activo corresponde una disminución ya sea en el pasivo o en el capital contable o en ambos.

**CAPITULO II**

**ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS**

## GENERALIDADES SOBRE ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

Como ya se mencionó en el capítulo anterior, para llevar el registro de las operaciones efectuadas por una entidad económica se deben observar ciertas reglas y procedimientos, los cuales van a constituir los principios o los fundamentos de la Contabilidad y también van a ser los fundamentos para conocer la situación financiera de la entidad económica en un momento dado, así como el conocer también la utilidad o pérdida que se hubiera presentado durante dicho período, todas esas operaciones y sucesos que se presentan en la entidad económica se van a reflejar a través de los Estados Financieros.

Así tenemos, que el análisis de los Estados Financieros va a ser un estudio de las relaciones que se dan entre los diversos elementos que conforman a una entidad económica, manifestados todos estos elementos por el conjunto de Estados Financieros pertenecientes a un mismo ejercicio, y de las tendencias que presentan esos elementos, mostrados en una serie de Estados Financieros que corresponden a varios períodos sucesivos de las operaciones y ejercicios contables que realiza la entidad económica.

El análisis es una técnica que constituye una herramienta para la interpretación de Estados Financieros. El análisis Financiero va a dar la pauta para la formulación de juicios y va a proporcionar elementos que van a permitir formarse una opinión acerca de las cifras que los Estados Financieros presentan, además de tener una idea más completa acerca de la entidad eco-

nómica y del panorama general de ésta, es decir, que va a coadyuvar para que haya un conocimiento general de la entidad económica que se analiza. Es decir, que a través del Análisis Financiero también se van a detectar problemas, que hasta la fecha han pasado inadvertidos ó que la dirección de la empresa no les ha concedido la importancia que en verdad tiene.

En términos generales se puede decir que el análisis Financiero tiene por finalidad los siguientes puntos:

- a) Cuantificación precisa de las áreas financieras de la entidad.
- b) Conocimiento de los éxitos y problemas de la entidad.
- c) Coadyuva a solucionar problemas actuales.
- d) Conocimiento de la proyección de la entidad económica.
- e) Coadyuva a la solución de problemas futuros.
- f) Conocimiento de la forma y modo de la obtención y aplicación de los recursos en la entidad económica.

Con base en todo lo anterior se puede decir que mediante la aplicación del Análisis Financiero se va a llevar a cabo -- una evaluación y conocimiento de la Situación Financiera de la entidad económica para determinar si está cumpliendo o no con sus objetivos así como también para detectar las posibles áreas de la entidad que requieran de la intervención de especialistas para resolver los problemas que padecen y que afectan a toda la estructura de la entidad económica.

También se puede establecer que para analizar el contenido de los Estados Financieros es necesario observar los siguientes

requisitos:

- 1.- Clasificar los conceptos y las cifras que integran el contenido de los Estados Financieros.
- 2.- Reclasificar los conceptos y las cifras del contenido de los Estados Financieros.
- 3.- La clasificación y reclasificación debe ser de cifras relativas a conceptos homogéneos del contenido de los Estados Financieros.
- 4.- Tanto la clasificación como la reclasificación de cifras relativas a conceptos homogéneos del contenido de los Estados Financieros debe hacerse desde un punto de vista definido (Por ejemplo: Atiende a su tangilibilidad, a su productividad, a la moneda, a su importancia relativa, etc.).

También se establece que al análisis puede ser interno o e externo:

Se dice que el Análisis es interno, cuando lo realiza una persona que depende de la empresa, es decir, por ejemplo que lo realice un departamento que forme parte de la organización de la entidad económica, y que generalmente es para efectos administrativos.

Se dice que será Análisis Externo cuando lo realiza una persona independiente de la organización de la entidad económica y el cual contará con los datos y Estados Financieros que la entidad juzga pertinente proporcionarle para realizar dicho análisis.

## CONCEPTO DE ANALISIS

Existen varias definiciones acerca de lo que es el análisis, a continuación se vierten las que se consideran más relevantes:

La definición general la encontramos en el Diccionario de la Lengua: "Análisis es la distinción o separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos, examen que se hace de alguna obra, discurso o escrito".

Según el Diccionario Moderno, "Análisis, Es la descomposición de un todo en las partes que la forman; método que va de lo compuesto a lo sencillo; estudio de algun asunto; álgebra superior o cálculo Infinitesimal".

Ya enfocados en el campo del análisis financiero se distinguen varios conceptos que expresan diversos autores, y que son los siguientes:

Según Roberto Macías Pineda: "El Análisis de los Estados Financieros es un estudio de las relaciones entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestado por un conjunto de estados Contables perteneciente a un mismo ejercicio y de las tendencias de esos elementos, mostrados en una serie de Estados Financieros correspondientes a varios períodos".

Para Ricardo Mora Montes, "Análisis es una técnica que constituye un medio para la interpretación de Estados Financieros".

En tanto, Abraham Perdomo Moreno expresa que: "Análisis: Es la descomposición de un todo en las partes que la integran,

o bién, es la técnica primaria aplicable para entender y comprender lo que dicen o tratan de decir los Estados Financieros

Para Alfredo F. Gutiérrez: "Análisis es la distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos".

Así tenemos que de acuerdo a lo que expresan los diversos autores acerca de lo que es el Análisis Financiero, se puede decir que el Análisis va a ser el conjunto de relaciones de los Estados Financieros de una Entidad Económica, la segregación de las partes que componen a dichos Estados hasta encontrar un resultado que sirva de base para poder determinar las causas que provocaron una situación dada.

## OBJETIVOS DEL ANALISIS

Al realizar la explicación de lo que es el análisis Financiero se estableció que éste nos va a determinar como se encuentra la situación y los resultados de operación obtenidos por la entidad económica de tal forma que nos permita el detectar las áreas de riesgo dentro de la entidad o también para determinar si los resultados obtenidos por la entidad no son satisfactorios, o sea, que no van de acuerdo con la inversión hecha por la entidad económica. Así, se puede decir que el análisis de Estados Financieros sigue principios similares a los que se persiguen en la Administración por Excepción o por Objetivos, ya que la atención de la Administración se enfocará sólo en las áreas en donde los resultados resultan satisfactorios.

Al hacer una clasificación de los objetivos del análisis, los dividiremos en dos grupos: Objetivos Principales (Estudios de las Deficiencias) y Objetivos Secundarios (Verificación).

## OBJETIVOS PRINCIPALES

Uno de los objetivos principales de toda entidad económica, es el de obtener utilidades suficientes que compensen el esfuerzo humano de sus promotores y de sus administradores y que redituen convenientemente el capital invertido. Por ello, es necesario evitar el desperdicio, los gastos innecesarios, la baja productividad y el estancamiento del negocio

El análisis de los Estados Financieros nos va a conducir a conocer la suficiencia o insuficiencia de las utilidades ya que

su función fundamental será la de determinar:

- a) Las tendencias de los factores que intervienen en un negocio.
- b) La situación que guarda la entidad económica, así como las causas que la originaron.

Al realizar este tipo de trabajo por medio del análisis de tendencias se pueden determinar los síntomas de las principales fallas que respecto a eficiencia puede tener una entidad económica, y que pueden ser de dos clases:

- 1.- Fallas en la situación de la entidad económica y que se observan en el Estado de Situación Financiera.
- 2.- Fallas en la productividad o en los resultados de operación, y que se descubren en el Estado de Resultados.

Las causas principales de las fallas financieras son las siguientes:

- a) Falta de Solvencia.
- b) Sobreinversión en cuentas por cobrar.
- c) Sobreinversión o insuficiencia en inventarios.
- d) Sobreinversión o insuficiencia en propiedades, planta y equipo.
- e) Capital insuficiente.
- f) Aplicación incorrecta de las utilidades obtenidas.
- g) Una deficiente administración de la entidad económica.
- h) Una inadecuada proyección de la entidad económica.

Las Fallas en los Resultados y que se refieren a su productividad, provienen de:

- a) Un insuficiente volumen de ventas.

- b) Elevados costos de distribución
- c) Gastos de Administración en exceso.
- d) Una publicidad mal empleada.
- e) Gastos de Venta excesivos.
- f) Elevado costo de financiamiento.
- g) Producción de artículos de mala calidad.

Algunas de las fallas, antes mencionadas, provienen de factores externos y pueden estar ocasionadas por las condiciones económicas del país, por medidas gubernamentales que afecten al comercio y a la industria o por la presión que ejercen las entidades económicas más poderosas económicamente. Algunas de las fallas internas en la entidad pueden ser ocasionadas por la deshonestidad o la falta de capacidad de la Administración de la entidad económica y por la falta de mercado para los artículos que la entidad produce.

#### OBJETIVOS SECUNDARIOS

El análisis de los Estados Financieros, además de los objetivos principales, tiene a su vez dos objetivos que se pueden considerar secundarios, y son:

- a) Confrontar que los datos que contienen los Estados Financieros sean correctos, este trabajo principalmente lo llevan a cabo los auditores externos de las entidades económicas.
- b) Obtener suficiente información y elementos de juicio para apoyar o rectificar las opiniones formadas con la lectura de los Estados Financieros respecto a la pro-

ductividad, al desarrollo y a la situación financiera de una entidad económica, conclusiones que pueden ser requeridas por los administradores de la entidad, por sus inversionistas interesados o por los auditores, así como los que se consideran de utilidad para finalidades de crédito o para el mejor control de las operaciones y mayor facilidad para la dirección de la entidad económica.

#### CLASES DE ANALISIS

Existen dos clases de Análisis de Estados Financieros.

- a) Los que se practican para unos internos o fines administrativos y que sirven para explicar los cambios efectuados en la situación financiera de una entidad económica y para ayudar a medir y regular la eficiencia de las operaciones que lleva a cabo permitiendo apreciar el factor "productividad".
- b) Y los análisis para usos externos que tiene por objeto saber si resulta conveniente conceder un crédito y hacer determinadas inversiones en la entidad económica examinada, ya que permite conocer los márgenes de seguridad con que cuenta la entidad para cubrir sus compromisos y también apreciar la extensión del crédito que resiste o que necesita la entidad en función de los elementos que concurren para garantizar su reembolso.

Mientras que el analizador interno tiene libre acceso a las fuentes de los datos de la entidad económica que se encuentran en los libros de contabilidad, por lo que se encuentra me

por informado; en tanto el analizador externo generalmente sólo puede disponer de las informaciones que los directivos de la entidad económica le quieran proporcionar.

Un caso que es típico del análisis para usos externos es el que practican los banqueros en los Estados Financieros de sus clientes y solicitantes de crédito.

## EL ANALISIS APLICADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Se ha señalado en párrafos anteriores, los conceptos de análisis y de Estados Financieros. Al revisar estos dos conceptos encontramos la unión que entre ellos existe, ya que mientras que los Estados Financieros nos muestran un todo, a través del análisis se va a desmenuzar ese todo para poder detectar fallas que globalmente no se pueden observar.

Los Estados Financieros más generalmente conocidos los podemos clasificar en dos grupos genéricos: Estados Financieros Estáticos y Estados Financieros Dinámicos; pero ya sean estáticos o dinámicos es necesario desmenuzarlos a través de un análisis siguiendo los métodos adecuados, que en el capítulo posterior se analizarán.

Como ejemplo de un Estado Financiero Estático encontramos el Estado de Situación Financiera. Este estado reúne tres elementos fundamentales: el Activo (o sea lo que posee una entidad económica), el Pasivo (osea las deudas que la entidad tiene). La reunión de esos tres elementos, tratan de mostrarnos una situación dada a una fecha determinada.

Sin embargo, cada uno de estos elementos se encuentra formado por varios conceptos disímolos, y es por ello por lo que se tiene que hacer una segregación de las partes que lo forman, es decir, que se tiene que hacer un análisis.

Así tenemos que, el análisis aplicado al Activo que nos muestra un Estado de Situación Financiera, nos va a indicar la descomposición de todo el Activo Total en sus partes (Activo Circulante, Fijo y Diferido). Dicha segregación se hará siguiendo

do los métodos de análisis adecuados que la técnica nos señala y que veremos en el capítulo posterior.

En igual forma de lo indicado, por lo que respecta al Activo, lo encontramos en el Pasivo y en el Capital Contable.

Dentro de los Estados Financieros clasificados como dinámicos, encontramos para las empresas en general el denominado Estado de Resultados. El Estado de Resultados nos va a indicar la utilidad o pérdida obtenida o resentida por una entidad en un ejercicio contable.

El Estado de Resultados debe analizarse para conocer que factores intervinieron en su resultado final. Si se tiene a la vista un Estado de resultados, se ve que contiene los siguientes conceptos: Ventas, Costo de Ventas, costo de operación, etc. La finalidad del análisis va a ser la de determinar si los resultados que dicho estado nos muestra son o no los adecuados.

Existe también un Estado Financiero que nos va a mostrar las variaciones financieras que tiene una entidad en un ejercicio contable. A ese Estado se le ha denominado en diversas formas: Estado de Origen y aplicación de Recursos, Estado y aplicación de Fondos, Estado de variación en la Situación Financiera, etc. y a dicho Estado Financiero se le puede clasificar como un Estado estático-dinámico.

La razón por la que se le clasifica a este Estado Financiero como estático-dinámico es la siguiente: reúne las características de un Estado estático (mostrar la Situación Financiera a una

fecha determinada); las de un Estado dinámico (muestra las operaciones llevadas a cabo por una entidad económica en un ejercicio contable), y es por eso por lo que se le clasifica como Estado Financiero estático-dinámico.

## CONCEPTO DE INTERPRETACION

Existen diversas definiciones acerca de lo que se entiende por interpretación, por lo que a continuación se mencionan las que son las más relevantes:

Según el Diccionario Moderno: "Interpretar es explicar el sentido de una cosa. Traducir. Atribuir un fin a alguna cosa. Entender algo de cierta manera. Expresar el pensamiento ajeno. Representar una obra de teatro o ejecutar una composición musical".

Por lo que se refiere al término de interpretación de Estados Financieros, se dan las siguientes definiciones:

Para Guillermo S. Paz: "Interpretación es la opinión personal que surge como resultado de un análisis previo".

En tanto, Perdomo Moreno expresa que: "Por interpretación debemos entender la apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los Estados Financieros, basado en el análisis y la comparación", o bien, "Una serie de juicios personales relativos al contenido de los Estados Financieros, basados en el análisis y en la comparación".

Por su parte, W. Rautenstrauch y R. Villers dicen: "Interpretación es dar significado a".

Gonzalo Fernández de Armas expresa que: "Interpretación -- consiste en la utilización de datos contables como punto de partida para descubrir hechos económicos relativos a un negocio".

## LA INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

El objetivo principal que se persigue al estudiar las cifras de una entidad económica es la determinación de las causas de los hechos y tendencias del pasado y del presente, y de preferencia lo que se refiere a hechos y tendencias que son perjudiciales a la entidad, esto con objeto de poder obtener explicaciones acerca de la actuación de dichas causas en la marcha de la entidad, a fin de poder eliminar las de efectos negativos y fomentar aquellas que favorezcan a la buena marcha de la entidad. Por eso, los primeros pasos para eliminar las deficiencias y fomentar las cosas positivas que se adviertan, consisten en la interpretación de las causas que hayan dado origen a tales deficiencias. Sin dicha interpretación el conocimiento que se tenga de las deficiencias será sólo descriptivo, es decir, se llegará a decir que las cosas son así, pero no se podrá decir por qué son así.

Es por eso que se hace necesario que las decisiones que tomen las administraciones de las entidades económicas se basen en una adecuada interpretación de los Estados Financieros y no en una expresión sintomática de los problemas de las entidades, ya que en este caso sólo se aplicarían causas atenuantes, las cuales harían menos molesta una falta, pero que no detendrían la evolución de dichas deficiencias.

La interpretación es una fase de la técnica financiera que deberá de realizar la misma persona que formula los Estados Financieros, pero que cualquier otra persona que además de dichos Estados disponga de la información de los anexos necesarios, po

**drá también interpretarlos. Así.**

**la interpretación requiere de un análisis de las partidas que componen los estados y la comparación de sus saldos de varios ejercicios.**

## **C A P I T U L O   I I I**

### **HERRAMIENTAS EN LAS QUE SE BASA EL ANALISIS**

#### **FINANCIERO**

## HERRAMIENTAS EN LAS QUE SE BASA EL ANALISIS FINANCIERO.

### METODOS DE ANALISIS

Como ya se mencionó en el anterior capítulo, el análisis de Estados Financieros es la separación de los elementos de un Estado Financiero, con el fin de examinarlo críticamente y conocer la influencia que cada uno de sus elementos ejerce sobre los fenómenos que el Estado Financiero expresa.

Esto es, que los Estados Financieros por sí mismos e independientemente de su correcta formulación, sólo constituye cuadros numéricos que resultan insuficientes para poder explicar determinados fenómenos financieros de las entidades económicas.

Así tenemos que, los métodos de análisis financiero constituyen técnicas específicas para conocer el impacto de las transacciones de la entidad sobre su situación financiera y resultados de operación.

Ahora bien, método proviene de las radicales griegas: meta hacia y odos, camino. O sea, es el camino a seguir hacia la obtención del conocimiento como fin. Los métodos de análisis son un medio y no un fin, o sea, son únicamente los caminos para medir y comparar los hechos dados en la entidad analizada. Dichos métodos pueden proporcionar indicios, provocar insinuaciones y sugerencias; también ponen de manifiesto hechos y tendencias - que de otra manera quedarían ocultos. Esos hechos que son medidos, comparados y ponderados con otros hechos, van a constituir

la base para la toma de decisiones en las entidades económicas.

Los métodos de análisis son empleados en la dirección de un negocio con el objeto de ampliar los conocimientos del mismo por parte de la administración de la entidad, esto a fin de hacer más eficaz el control de las operaciones.

La importancia que van a tener los métodos de análisis va a radicar en la información que suministren para ayudar a hacer correctas y definidas decisiones, que no se hacen sin aquellas: en su estímulo para provocar preguntas referentes a los diversos aspectos de los negocios, así como de la orientación hacia la determinación de las causas o de la relación de dependencia de los hechos y tendencias.

Las funciones mecánicas o propósitos primarios de los métodos de análisis de los Estados Financieros son:

- 1.- Simplificar las cifras y sus relaciones: y
- 2.- Hacer factible las comparaciones.

Simplificar las cifras y sus relaciones es el primer paso que debe darse para facilitar la comprensión de su importancia y significado. La simplificación cambia la forma de expresión de las cifras y de sus relaciones, pero no su valor.

Dos son las clases de comparaciones:

- 1.- Comparaciones verticales.
- 2.- Comparaciones horizontales.

Son llamados métodos verticales o estáticos aquellos sis-

temas de análisis que se basan en los datos proporcionados por los Estados Financieros correspondientes a un mismo período. Entre ellos los más usuales son:

- a) Razones Simples.
- b) Razones Estándar.
- c) Reducción de los Estados Financieros ó Porcientos.

Se les denomina métodos horizontales o dinámicos a aquellos sistemas de análisis que se basan en los datos proporcionados por Estados Financieros referidos a varios ejercicios sucesivamente. Entre ellos los más usuales son:

- a) Aumentos y Disminuciones.
- b) Tendencias.
- c) Control Presupuestal.

#### OBJETIVO

El objetivo de utilizar los métodos de análisis de Estados Financieros, consiste en contar con distintas herramientas que nos permitan determinar la situación que guarda la entidad económica analizada por un período o fecha dada.

Por otra parte, es necesario cuidar los objetivos primordiales para la que fué creada la entidad económica, es decir, que se debe de poner especial atención al rubro de rentabilidad de la entidad analizada, ya que la finalidad de toda entidad es la de obtener utilidades, que le reditúen convenientemente el capital invertido, es de esta manera que un minucioso análisis de los principales Estados Financieros de la entidad, nos llevará a determinar la suficiencia o insuficiencia en las utilidades del ejercicio o períodos analizados y sus posibles causas.

Así tenemos que, al análisis de los Estados Financieros se le considera una consecuencia obligatoria, un cumplimiento indispensable y la fase técnica más importante de las Auditorías anuales, ya que en un momento dado pueden sugerir a los administradores de las entidades económicas examinadas o auditadas, donde existen desperdicios, gastos superfluos o exagerados, la baja productividad a que causas y motivos se debe, etc.

Con base en lo anterior, se concluye que los métodos de análisis de Estados Financieros van a constituir las herramientas básicas para que se pueda determinar la situación real que guarda la entidad analizada en un período o fecha dada, va a proporcionar los elementos que van a permitir que los administradores y usuarios de la información obtenida en base a dichos métodos de análisis tengan bases para poder tener un juicio acerca de dicha entidad económica.

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

### METODO DE REDUCCION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS O PORCIENTOS.

Este método de análisis financiero consiste en la separación del contenido de los Estados Financieros a una misma fecha o correspondiente a un mismo período, en sus elementos o partes integrantes, con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada una de ellas en relación con el todo. Es decir, por medio de este método se reducen a porcentajes las cantidades -- que contienen los Estados Financieros sean de la misma naturaleza. Por medio de este método se considera al estado financiero objeto del análisis con un valor del cien por ciento y posteriormente se calcula el porciento a que ascienden cada uno de sus -- componentes.

La aplicación del método de Reducción de los Estados Financieros o Porcientos puede enfocarse a Estados Financieros estáticos, dinámicos, básicos o secundarios, etc., tales como Estados de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Costo de Producción, Analítico de Gastos de Fabricación, Analítico de Gastos de Venta, etc., este método facilita la comparación de los conceptos y las cifras de los Estados Financieros de empresas del mismo ramo de operación a la misma fecha o del mismo período, con lo cual resulta factible poder determinar alguna anomalía o defecto que la entidad que se analice presente respecto a otras entidades similares.

Este método puede aplicarse total o parcialmente, en el primer caso comprenderá Estados Financieros completos, en tanto que en el segundo caso sólo abarcará fracciones o capítulos de los estados financieros.

Dos fórmulas podemos aplicar en este método:

a) Porciento =  $(\text{Cifra Parcial} / \text{Cifra Base}) \times 100$

Porciento es igual a cifra parcial sobre cifra base por cien

b) Factor Constante =  $(100 / \text{Cifra Base})$  Cada cifra parcial

Factor Constante es igual a cien sobre cifra base por cada cifra parcial.

Cualquiera de las dos fórmulas anteriores puede aplicarse a los estados financieros analizados.

La aplicación que se hace de este método al Estado de Situación Financiera es considerando como un todo al Activo que será igual al 100%, posteriormente se formula el cálculo aritmético que permita conocer que porcentaje de ese todo ocupa cada uno de los elementos que integran el Activo. De la misma forma en que se reduce el Activo se va a efectuar la reducción del Pasivo y Capital.

Resulta conveniente que cuando se aplique este método de análisis al Estado de Situación Financiera se eliminen las cuentas complementarias de Activo (estimación para cuentas de cobro dudosos, estimación para obsolescencia de inventarios, depreciación acumulada de los bienes de activo fijo, etc.): y considerar únicamente el valor neto de esas partidas y comparar por separado la reserva con el valor del activo a que pertenece.

La aplicación de este método de análisis en el Estado de Resultados es tomando como base de comparación el Total de Ventas netas o el total de Ingresos netos de la Entidad.

## METODO DE RAZONES SIMPLES

Por razón se debe entender a la relación que existe entre dos cantidades de la misma especie, es decir, razón es la comparación de dos cifras, tendientes a establecer la interdependencia lógica entre una y otra.

Dicha comparación nos da la proporción que existe de un elemento en relación con otro. La comparación que se hace de los elementos que integran los Estados Financieros de una entidad es lo que constituye lo que se denomina método de Razones Simples.

Con base en lo anterior, se puede decir que, el método de Razones Simples es aquel que va a determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los Estados Financieros de una entidad económica determinada.

El objetivo fundamental del análisis a través de la aplicación del método de Razones Simples es la interpretación de las relaciones numéricas que existen entre los diversos valores que conforman los Estados Financieros.

El análisis que se haga por el método de Razones nos va a indicar las probabilidades y tendencias de la entidad económica analizada, así también nos va a señalar los puntos débiles en el negocio y sus principales fallas. Así también, se hace necesario que al determinar las razones estas sean lógicas y significativas, ya que, con las cifras que contienen los Estados Financieros se pueden determinar un número considerable de razo-

nes; pero puede ser que muchas de ellas no sean significativas y/o conduzcan a errores en su interpretación.

Las razones que son interpretadas de manera adecuada pueden ser útiles como herramientas del análisis de Estados Financieros. Dichas razones son un medio para hacer resaltar en términos aritméticos las relaciones que existen entre las cifras contenidas en los Estados Financieros. Las razones tendrán significado únicamente cuando existan relaciones de dependencia entre las cantidades seleccionadas para establecer la relación.

En consecuencia, existe relación directa entre el activo y el pasivo circulante, el capital contable y el pagado, las ventas netas y la utilidad neta, el pasivo total y el capital contable, etc. Estas relaciones deben guardar ciertos límites que se expresan numericamente a efecto de medir la solvencia, estabilidad y productividad de la entidad.

Las Razones Simples pueden clasificarse como sigue:

I.- Por la naturaleza de las cifras:

- a) Razones Estáticas.
- b) Razones Dinámicas.
- c) Razones Estático-Dinámicas.
- d) Razones Dinámico-Estáticas.

II.- Por su significado o lectura:

- a) Razones Financieras.
- b) Razones de Rotación.
- c) Razones Cronológicas

III.- Por su aplicación u objetivos:

- a) Razones de Rentabilidad.
- b) Razones de liquidez.
- c) Razones de Actividad.
- d) Razones de Solvencia y Endeudamiento.
- e) Razones de Producción.
- f) Razones de Mercadotecnia, etc.

Serán razones estáticas, cuándo el antecedente y consecuente, es decir, el numerador y denominador, emanan o proceden de Estados Financieros estáticos, tales como el Estado de Situación Financiera.

Serán razones estático-dinámicas, cuándo el antecedente corresponde a conceptos y cifras de un Estado Financiero estático y el consecuente o denominador emana o procede de conceptos y cifras de un Estado Financiero dinámico.

Las razones financieras son aquellas que se leen en dinero en pesos, etc. (unidad monetaria).

Las razones de rotación son aquellas que se leen en ocasiones (número de rotaciones o vueltas al círculo comercial o industrial).

Las razones cronológicas son aquellas que se leen en días (unidad de tiempo, es decir, pueden expresarse en días, horas, minutos, etc.

Las razones de rentabilidad son aquellas que miden la utilidad, dividendos, réditos, etc. de una entidad.

Las razones de liquidez son aquellas que estudian la capacidad de pago en efectivo o en dinero de una entidad, etc.

Las razones de actividad son aquellas que miden la eficiencia de las cuentas por cobrar y por pagar, la eficiencia del consumo de materiales de producción, de ventas, de activos, etc.

Las razones de solvencia y endeudamiento son aquellas que miden la porción de activos financiados por deudas ante terceros asimismo, miden la habilidad para cubrir intereses de la deuda y compromisos inmediatos, etc.

Las razones de producción son aquellas que miden la eficiencia del proceso productivo, de la contribución marginal, así también miden los costos y la capacidad de las instalaciones de la entidad, etc.

Las razones de mercadotecnia son aquellas que miden la eficiencia del departamento de publicidad de una entidad, etc.

Sin embargo, a partir de los fenómenos financieros de las entidades y que se consideran necesarios de analizar e interpretar por medio de este método, se tiene que las Razones Simples que son más usuales en el Análisis de Estados Financieros son los siguientes:

1.- Razón de Liquidez.

$$\frac{\text{Caja} + \text{Bancos}}{\text{Pasivo a Corto Plazo}}$$

Esta razón se obtiene dividiendo la suma de lo que se tiene en caja y bancos entre el pasivo a corto plazo. Esta razón nos va a proporcionar elementos de juicio para juzgar la capacidad de pago en efectivo que tiene la entidad analizada para ha-

cerle frente a sus deudas a corto plazo. En otras palabras nos va a determinar lo que la entidad tiene en efectivo para hacerle frente a cada peso que adeude.

Es de suponer que una razón de liquidez adecuada sería la que cubriera la totalidad del pasivo a corto plazo. Sin embargo financieramente esto no sería algo adecuado ya que se tendría un capital sin utilizar para llevar a cabo las operaciones de la entidad y que en lugar de tenerlo en efectivo se podrían pagar pasivos que nos estuvieran generando el pago de intereses o se puede invertir para no tener un capital parado.

## 2.- Razón de Solvencia.

$$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo a Corto Plazo}}$$

Esta razón se obtiene dividiendo el activo circulante entre el pasivo a corto plazo. Esta razón significa un elemento de juicio para poder juzgar la capacidad de pago que tiene la entidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Esta razón nos muestra que las deudas a corto plazo que tiene la entidad analizada deben estar garantizadas por todos los valores del activo circulante, tales valores son disponibilidades inmediatas o bien se convertirán en ellas a corto plazo, de ahí que dichos valores de la entidad sean el soporte para hacerle frente a las deudas a corto plazo.

El activo circulante es el que garantiza el pago del pasi-

vo a corto plazo ya que este pasivo se pagará con los valores generados por el activo circulante. Esta razón considera como adecuada la relación entre el 1.5 y 2. El origen de considerar adecuada tal proporción se basa en el hecho de que si por alguna causa la entidad se ve en la necesidad de cerrar, la mayor parte de su activo circulante podría bajar entre un 25% y un 50% en cuyo caso aún quedaría un excedente suficiente para cubrir la totalidad de las dudas a corto plazo.

### 3.- Razón de Activo de Pronta Realización ó Prueba del Acido

$$\frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo a Corto Plazo}}$$

Esta razón se determina dividiendo el activo de inmediata realización (activo circulante menos inventarios) entre el pasivo a corto plazo. Esta razón significa un elemento de juicio para juzgar la capacidad de pago de la entidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Esta razón considera como adecuada la relación de 1.5 y 2, es decir, que por cada peso que adeude la entidad por concepto de pasivos a corto plazo tenga para hacerle frente 1.5 o 2, de activo de pronta realización.

### 4.- Razón de Estabilidad Financiera.

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Social}}$$

Esta razón se determina dividiendo el total de pasivo que

adeuda la entidad entre el capital social. Debemos entender por pasivo total, todos los pasivos a corto plazo más los pasivos a largo plazo que deben pagarse en el futuro. No deben incluirse los ingresos por devengar, las reservas para contingencias y créditos a favor de sus propietarios o compañías afiliadas, las cuales tienen el carácter de permanentes y/o por su naturaleza son flexibles en su exigibilidad y constituyen una inversión adicional de sus propietarios.

Tomando en consideración que los medios de que dispone la entidad para llevar a cabo todas sus operaciones tienen dos orígenes, uno que es el que aportan los dueños o accionistas a través del capital social y otro el que se obtiene a través de los proveedores y acreedores, resulta conveniente el determinar la proporción de capital propio y ajeno que funciona en la entidad analizada.

Esta razón nos va a mostrar que cantidad de dinero tiene invertido los propietarios en la entidad por cada peso que tienen los acreedores, así como el grado de inversión de los accionistas que preponderancia tiene sobre la inversión ajena, o hasta que grado la entidad depende de terceros.

Salvo entidades de servicios públicos, instituciones de crédito, seguro y fianzas, no resulta convejeable el aceptar una relación mayor de 1 ya que dicha relación mostrará que por cada peso invertido en la entidad por los accionistas se deberá un peso a sus acreedores. De excederse esta relación la entidad em

pezará a pasar a ser propiedad de sus acreedores y no de sus accionistas, ya que los primeros tendrán una inversión mucho mayor. Asimismo, los acreedores pueden empezar a recibir la mayor parte de las utilidades que genere la entidad en forma de intereses que le tenga que pagar.

#### 5.- Rotación de Cuentas por Cobrar.

$$\frac{\text{Ventas Netas a Crédito}}{\text{Promedio de Ventas por Cobrar}}$$

Esta razón se obtiene dividiendo las ventas netas a crédito realizadas por la entidad entre el promedio de ventas por cobrar (saldo promedio mensual en el ejercicio). Esta razón nos va a permitir conocer las veces en que los créditos por la venta de mercancía a crédito son recuperados.

Dicha razón nos permite conocer el grado de eficiencia en el cobro de las cuentas así como lo atinado de la política en el otorgamiento de créditos.

#### 6.- Plazo medio de Cobro.

$$\frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

Esta razón se obtiene dividiendo los 360 días del año comercial entre la rotación de cuentas por cobrar de la entidad analizada, al relacionar la rotación de cuentas por cobrar con un cierto número de días (normalmente un año) es posible conocer los días que tarda la rotación de las cuentas por cobrar.

Esta relación nos servirá para medir la eficiencia interna del sistema de crédito y cobranzas al comparar el plazo medio de cobranzas con el crédito otorgado y además la política de crédito de la entidad en relación con la de la competencia.

#### 7.- Rotación de Inventarios.

##### Costo de Ventas

##### Promedio de Inventario de Artículos Terminados

Esta razón se determina dividiendo el costo de las ventas hechas entre las existencias promedio que tiene la entidad analizada. El resultado nos indicará el número de veces que durante el ejercicio examinado se renuevan las existencias de inventarios.

Una rotación muy lenta significa que existe sobre-inversión en inventarios en razón al volumen de las ventas en el período, o bien disminución en las ventas. Una rotación rápida es favorable a la empresa y nuestra eficiencia en ventas, además de que permite la pronta conversión de activos circulantes en nuevos activos circulantes y generación de utilidades.

#### 8.- Razón de Inmovilización del Capital Social.

##### Activo Permanente

##### Capital Social

Esta razón se obtiene dividiendo el activo fijo neto entre el capital social de la entidad, y nos va a indicar el grado en el que está invertido el capital social en activos no circulan-

tes o sea de carácter permanente y sujetos a depreciación y amortización, así también de manera indirecta nos va a indicar el capital social disponible para ser invertido en activos de carácter circulante. Una inversión elevada en el activo fijo podrá traer como consecuencias: una disminución en el activo circulante, aumento en el pasivo y una disminución en las utilidades (aumento en la depreciación y en el costo financiero).

9.- Razón de Redituabilidad del Capital Social en función a las ventas.

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Capital Social}}$$

Esta razón se obtiene dividiendo el total de ventas anuales realizadas por la entidad analizada entre el capital social de la misma. El cociente que se obtiene nos va a indicar lo que se ha vendido por cada peso invertido por los accionistas.

La utilidad que obtiene una entidad está determinada principalmente, por el volumen de ventas que se logre, a su vez las ventas estan en gran parte influidas por la eficiencia con que se opere el capital social y el capital en trabajo en ambas situaciones lo que se persigue es el grado de productividad que ha tenido la entidad. Así una rotación anormalmente alta puede indicar que la estructura financiera no sea la adecuada para el soporte de las ventas y esto quizás se deba a el exceso de pasivos por parte de la entidad.

10.- Razón de Redituabilidad del Capital Social en función a la

## Utilidad Neta.

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Social}}$$

Esta razón se obtiene dividiendo la utilidad neta obtenida en el ejercicio examinado por la entidad entre el capital social. Mediante el empleo de esta razón se determina la productividad de la entidad con relación al capital propio, es decir, significa el rendimiento anual que se obtiene en una entidad sobre la inversión de sus propietarios, o sea, mide la utilidad sobre la inversión hecha.

El principal objeto de las empresas mercantiles es la obtención de utilidades, mientras mayores sean éstas en relación al capital invertido y a las ventas, mejor será su productividad ahora bien, una relación anormalmente alta nos puede indicar -- una utilidad inadecuada y/o una inversión de los accidentes aún más inadecuada, lo que podrá crear peligros al sostener un volumen elevado de ventas, con una inversión limitada.

Resulta importante que la utilidad neta sea juzgada a través de varios ejercicios para analizar su tendencia, ya que se pueden considerar factores importantes que influyen sobre la -- misma tales como: cargas o ingresos extraordinarios, períodos de expansión, nivel de productividad máximo, etc.

## METODO DE RAZONES ESTANDAR

El objeto de establecer razones medias o estándar en una

entidad es el de concentrar la atención de los directivos de la entidad en las desviaciones al estándar preestablecido. Es decir, el establecimiento de las razones estándar en una entidad lleva como pretensión que sirvan de instrumento de control y medida de eficiencia con el fin de tratar de reducir los desperdicios y optimizar los resultados mediante su comparación constante con los hechos reales.

Tales comparaciones permiten establecer las desviaciones - tanto positivas como negativas que se presenten en el ejercicio del area comparada.

Las comparaciones de las medidas estándar con los resultados obtenidos en los estados Financieros, permite establecer el grado en que se logró alcanzar el fin propuesto y así apreciar el grado de eficiencia obtenido en la operación de la entidad - analizada. Los estándares son la regla general y las desviaciones a dicho estándar representarán las excepciones a dicha regla, tales excepciones deben de investigarse y tomar las medidas que sean necesarias para corregirlas.

Las razones estándar se dividen en:

1.- Internas.- Las internas se elaboran con los datos de la propia entidad respecto de sus operaciones y su experiencia acumulada por lo que, en una empresa de reciente creación no será factible obtener razones estándar de tipo interno.

La actuación que la entidad económica ha tenido en ejercicios anteriores va a suministrar los elementos para la elabora-

ción de los estándares internos. El establecimiento y desarrollo de éstos va a proporcionar los datos siguientes:

- a) Las medidas para apreciar el éxito de operaciones pasadas.
- b) Las guías para regular la actuación presente.
- c) Las metas para fijar las estimaciones futuras.

2.- Razones Externas.- Las Razones externas se obtienen con la información que se obtenga de entidades económicas del mismo giro y cuyas condiciones de operación sean similares, sin embargo esta situación hace muy difícil el hecho de obtener dicha información.

En el caso de que se obtenga dicha información resulta necesario que ésta sea de fecha reciente y se debe de cerciorar de que se hayan adoptado iguales criterios en la aplicación de los principios de contabilidad.

Con base en lo anterior, se tiene que las razones externas adolecen de las fallas siguientes:

1.- Los Estados Financieros de las entidades similares que permitirán la elaboración de estas razones estuvieron sujetos a diferentes criterios en el registro de las operaciones en la aplicación de las convenciones contables y en los juicios personales.

2.- Se elaboran con datos de entidades parecidas las cuales son diferentes en tamaño y políticas financieras y operativas.

3.- La aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Financieros que se pretenda sirvan

para la configuración de las razones pudo haber sido correcta pero diferente en relación a la entidad que esta formulando las razones estándar externas.

4.- Pueden presentar promedios de datos contenidos en Estados Financieros terminados en fechas distintas.

5.- En etapas de crisis o cambios económicos de un país, o una rama de la industria o comercio, a que pertenezca la entidad que esta aplicando las razones, su aplicación pierde toda utilidad.

## ROTACION DEL ACTIVO TOTAL.

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} =$$

Esta razón nos va a indicar las veces que la empresa logra rotar su activo total. Es decir a través de esta relación se va a conocer cuánto se tiene de ventas por cada peso de activo total de la entidad.

## ROTACION DEL ACTIVO PERMANENTE.

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo} - \text{Depreciación}} =$$

Esta razón nos va a indicar lo que se tiene en ventas por cada peso que la empresa tiene invertido en su activo fijo neto.

## ROTACION DEL ACTIVO CIRCULANTE

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Circulante}} =$$

Esta razón nos va a indicar lo que la entidad económica vende en relación al activo circulante que posee.

## ROTACION DEL ACTIVO DIFERIDO

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Diferido}} =$$

Esta razón nos va a indicar el número de veces que la empresa logra rotar la inversión que tiene en su activo diferido

## MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

$$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}} =$$

Esta razón nos va a indicar la utilidad bruta que la empresa tiene por cada peso de ventas que ésta tiene.

RENDIMIENTO DE INVERSION PERMANENTE.

$$\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activo Fijo} - \text{Depreciación}} =$$

Esta razón nos va a indicar el rendimiento que tiene la inversión fija de los inversionistas, es decir, que utilidad se tiene por cada peso invertido en el activo fijo.

## MÉTODOS DE ANÁLISIS HORIZONTALES.

Se les denomina métodos horizontales o dinámicos a aquellos sistemas de análisis que se basan en los datos proporcionados por Estados Financieros referidos a varios ejercicios sucesivamente.

En este tipo de métodos se estudia el pasado de la entidad basándolo en la formulación de Estados Comparativos que muestran los cambios habidos, estos cambios son importantes debido a que solo comparando lo que fué con lo que es se podrá predecir en cierta forma lo que será.

De esta manera, sabiendo de donde se viene y en donde está, se pueden elegir alternativas apropiadas para el porvenir.

Los Métodos de Análisis Horizontal más usuales son:

- a) Aumentos y Disminuciones.
- b) Tendencias.
- c) Control del Presupuesto.

### MÉTODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES.

La base de este método es la comparación de Estados Financieros del mismo género, pero correspondientes a dos ejercicios.

Estas comparaciones se llevan a cabo mediante la formulación de Estados comparativos que permitirán los cambios habidos en la entidad de un período a otro y así facilitar el estudio de éstos. Son el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de los que básicamente se efectúan comparaciones a través de la formulación de los denominados "Estados Comparativos".

Para obtener buenos resultados es necesario contar con su

ficiente información complementaria que permita conocer el por que de los cambios operados. Sin esta información la utilidad de los Estados comparativos es relativa y pueden proporcionar interpretaciones erróneas. El conocimiento del ¿Cuánto?, ¿Cuándo?, ¿Cómo? y ¿Por qué? en los Estados Comparativos permitirá conocer la política de la entidad.

En sí este procedimiento es de gran utilidad para las investigaciones preliminares.

## EJEMPLO:

CIA. MIRAREY, S.A.  
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL  
31 DE DICIEMBRE DE 1986 y 1987.

ACTIVO:	1986	1987	DIFERENCIAS	
			+	-
<b>CIRCULANTE:</b>				
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS.	15,000	22,000	7,000	
CLIENTES	70,000	85,000	15,000	
INVENTARIOS	110,000	100,000		10,000
	<u>195,000</u>	<u>207,000</u>	<u>22,000</u>	<u>10,000</u>
<b>INMUEBLES Y EQUIPO:</b>				
EQUIPO DE OFICINA	40,000	50,000	10,000	
TERRENO	60,000			60,000
	<u>100,000</u>	<u>50,000</u>	<u>10,000</u>	<u>60,000</u>
<b>OTROS ACTIVOS:</b>				
GASTOS DE INSTALACION	20,000	20,000		
	<u>315,000</u>	<u>277,000</u>	<u>32,000</u>	<u>70,000</u>

## PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

## A CORTO PLAZO:

DOCUMENTOS POR PAGAR	70,000	20,000		50,000
<b>INVERSION Y RESULTADOS:</b>				
CAPITAL SOCIAL	200,000	200,000		
RESULTADOS ACUMULADOS	20,000	20,000		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	25,000	37,000	12,000	
	<u>245,000</u>	<u>257,000</u>	<u>12,000</u>	
	<u>315,000</u>	<u>277,000</u>	<u>12,000</u>	<u>50,000</u>

CIA. MIRAREY, S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS DE OPERACION COMPARATIVO POR LOS  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1986 Y 1987.

	1986	1987	DIFERENCIAS
VENTAS NETAS	300,000	325,000	25,000
COSTO DE VENTAS	180,000	191,000	11,000
UTILIDAD BRUTA	<u>120,000</u>	<u>134,000</u>	<u>14,000</u>
GASTOS DE VENTA	50,000	52,000	2,000
GASTOS DE ADMON	<u>45,000</u>	<u>45,000</u>	
TOTAL DE GASTOS	<u>95,000</u>	<u>97,000</u>	<u>2,000</u>
UTILIDAD NETA	<u>25,000</u>	<u>37,000</u>	<u>12,000</u>

De las observaciones de los Estados anteriores surgen las siguientes preguntas que servirán para efectuar investigaciones al respecto.

- 1.- ¿El aumento de efectivo habido constituye un recurso ocioso?  
No sería recomendable el establecimiento de un presupuesto de ingresos y egresos para conocer las necesidades de numerario.
- 2.- ¿El aumento en saldos de clientes corresponde a un aumento en las ventas? o bien ¿A un retraso en el departamento de Cobranzas?
- 3.- ¿La disminución en inventarios corresponde a un incremento en ventas? ¿A falta de mercancías? ¿De proveedores?
- 4.- ¿El incremento en el equipo de oficina era necesario o es el adecuado?
- 5.- ¿La venta del terreno se hizo en condiciones ventajosas? ¿Se remato? ¿Se vendió para pagar?
- 6.- ¿La disminución en el pasivo es notoria por lo que está vencido? ¿El terreno se dió en pago? ¿Hubo intereses? ¿Se hubiera podido documentar? ¿Convendría esto?
- 7.- ¿El incremento en ventas es por aumento en precios? ¿Por aumento en unidades? ¿Territorios nuevos?
- 8.- ¿El aumento en el costo de ventas es proporcional al aumento registrado en las ventas?
- 9.- ¿Los aumentos en los gastos son proporcionados al aumento en las ventas?

## METODO DE TENDENCIAS

Surgido como un complemento al método de "Aumentos y Disminuciones" a fin de poder efectuar comparaciones en más de dos períodos, ya que puede suceder que uno de estos corresponda a situaciones anormales en cuyo caso se obtendrían conclusiones incorrectas.

Comparando tres o más ejercicios es posible obtener un punto de vista más preciso del desarrollo de la entidad.

La utilización de este método permite el uso de gráficas, práctica que lo hace más ilustrativo.

### Ejemplo

AÑOS	ACTIVO CIRCULANTE	%	PASIVO CIRCULANTE	%	RAZON SIMPLE
1984	2,500	100	1,200	100	2.8
1985	2,700	108	1,350	112	2.0
1986	2,900	116	1,500	125	1.93
1987	3,100	124	1,700	141	1.82

La observación de los resultados anteriores permite apreciar que en las entidades en cuestión existe un aumento del pasivo circulante en una porción mayor a los aumentos que se registran en el activo circulante.

La tendencia probablemente continúe para los años siguientes.

Siempre es recomendable que en el análisis que se practique bajo este método se empleen las razones simples, condición que permite hacer más clara la tendencia. Sin embargo, habrá ocasiones en que analicen partidas aisladas en que lógicamente no se emplearán las razones.

### EJEMPLOS:

#### COMPRAS NETAS DE MATERIAL "X"

AÑO		%
1984	14,000	100
1985	18,000	128
1986	18,700	133
1987	19,000	136

En el caso expuesto es notorio el incremento habido de 1984 a 1985, situación que amerita ser investigada.

La tendencia que se observa posteriormente es más o menos regular y pone una continua alza en el volumen de esas compras o precios de los materiales.

#### CONTROL DEL PRESUPUESTO.

Alguién tuvo la ocurrencia de comparar a un negocio con -- una embarcación. Según esta idea, la entidad es la nave que debe llevarnos en un tiempo previsto al puerto deseado: La obtención de utilidades.

Como el capitán del barco, el administrador traza su ruta, considera la capacidad de la entidad para la realización del viaje y toma en cuenta las condiciones del tiempo - Fuerzas Económicas - .

Ya en pleno viaje verifica con la frecuencia necesaria su posición y su rumbo. En caso de que las corrientes y el viento lo hubieren desviado de la dirección prevista, procede a rectificar su posición.

Los presupuestos constituyen las cartas de navegación de la entidad: señalan lo que debe hacerse para lograr las utilidades máximas posibles comparando lo que se ha hecho contra lo que debió hacerse, podemos corregir oportunamente nuestra división e incidentalmente conocer el origen de la misma - para -- evitar en lo futuro - y señalar las responsabilidades necesa-

rias.

El presupuesto es un mecanismo de control que comprende un programa financiero, estimado para las operaciones de un periodo futuro. Establece un plan claramente definido mediante el cual se obtiene la coordinación de las diferentes actividades de los departamentos e influye poderosamente en la realización de las utilidades, que es la finalidad preponderante de toda la entidad.

Es obvio que con la implantación de un sistema de presupuestos las entidades estén buscando un mayor control sobre las operaciones que efectúan, básicamente los presupuestos en las entidades permiten:

- 1.- El establecimiento de metas definidas a lograr, proporcionando los medios que han de observarse para llegar a ellas.
- 2.- Promueven la cooperación necesaria para que los planes generales de la entidad sean efectuados.
- 3.- Establece medios de control que verifiquen si lo obtenido está conforme a lo planeado, asimismo permite la adopción de medidas correctivas señalando dónde y cuándo emplearlas.

El control del presupuesto tendrá éxito si se le da tiempo razonable para que proporcione resultados, sin embargo, para que estos sean los adecuados será necesario:

- 1.- No esperar demasiado del plan de presupuestos.
- 2.- No instalarlo rápidamente.

- 3.- Contar con adecuada supervisión y administración.
- 4.- Que no exista mala organización.
- 5.- Que el sistema de contabilidad sea adecuado.
- 6.- Que las estadísticas de ejercicios pasados sean correctos.
- 7.- Que no se esperen buenos resultados demasiado pronto.

Es necesario que en la configuración del presupuesto no se tracen planes demasiado optimistas sino que deberán de formularse basándose en amplios estudios y estableciendo metas que sean susceptibles de ser alcanzadas.

La experiencia ha demostrado que el mejor método para establecer objetivos (presupuestos) es aquel en que los objetivos son determinados y recomendados individualmente por cada gerente o supervisor, y aprobado luego por sus supervisores.

La observación del, postulado anterior permite que en la configuración del presupuesto intervenga aquella persona que tendrá bajo su mando y control el cumplimiento de las metas que el mismo elaboró. Asimismo, permite que el jefe inmediato de esa persona lo haya discutido con él previamente a su autorización.

Para lograr la finalidad indicada, se hace indispensable partir de bases conocidas al través de la experiencia adquirida en años anteriores a fin de que no escape a la previsión ninguno de los aspectos que fundamentalmente pudiera influir en las operaciones normales del negocio, ni aún aquellos que en forma eventual y circunscrita al período que abarque la previsión mo-

difieren notablemente los resultados que e hubieren determinado, sin embargo, es necesario que los datos así obtenidos se - comparen con estudios que necesariamente se tendrán que realizar; tales como investigaciones de mercados. Esta comparación permitirá elegir las cifras que parezcan más lógicas y razonables.

Para concluir se indica el orden en que deben de formularse los presupuestos y los Estados Proforma que los mismos producen:

- 1.- Presupuesto de ventas.
- 2.- Presupuesto y programación de producción o inventarios.
- 3.- Presupuesto de costo de ventas.
- 4.- Presupuesto de gastos de distribución.
- 5.- Presupuesto de gastos generales.
- 6.- Presupuesto de adquisición y/o retiro de activos fijos.
- 7.- Presupuesto de caja.
- 8.- Estado proforma de resultados de operación.
- 9.- Estado proforma de situación financiera.
10. Proyecto de aplicación de resultados.
11. Estado de origen y aplicación de recursos proforma.

## C A P I T U L O   I V

### C O N T R O L   P R E S U P U E S T A L

CONTROL PRESUPUESTAL .CONCEPTO

El presupuesto es un mecanismo de control que comprende un programa estimado para las operaciones que se efectuarán en un periodo futuro. El presupuesto es en plan esencialmente numérico el cual va a anticipar a las operaciones que se pretenden llevar a cabo por parte de la entidad, para lograr una razonable estimación de los resultados que se obtendrán en el futuro es necesario contar con una adecuada información estadística de los resultados que se obtuvieron anteriormente, también se hace necesario el tener un conocimiento de todo lo que se va a realizar y de las posibles situaciones que se pueden presentar en el periodo presupuestado y que pueden modificar los resultados.

El presupuesto va a establecer un plan definido de acción mediante el cual se va a obtener una coordinación de todas las diversas actividades que llevan a cabo los distintos departamentos de que constan las entidades económicas. El presupuesto es una herramienta de gran utilidad para la toma de decisiones, administración por excepciones, políticas a seguir, visión de conjunto, etc., es decir, que mediante la utilización de presupuestos se va a lograr una mejor dirección de la entidad económica, ésta al tener parámetros que nos indican lo que tenemos que lograr como mínimo.

Así tenemos que el Control Presupuestal consiste en confeccionar un adecuado programa de operación, de previsión y de acción administrativa para un periodo determinado, dicho programa debe de basarse en experiencias de periodos o ejercicios

anteriores además de un adecuado conocimiento de las condiciones que se puedan suscitar en el futuro. La acción controladora de presupuesto se establece al hacer la comparación entre los resultados estimados y los resultados obtenidos, lo cual va a conducir a la determinación de las variaciones ocurridas en el período, dichas variaciones deberán estudiarse y analizarse para corregirlas y en su caso eliminarlas, ya que aquellas que representen situaciones favorables para la entidad se deberán de fomentar.

ESTA TESIS NO DEBE  
SALIR DE LA BIBLIOTECA

## IMPORTANCIA DEL CONTROL PRESUPUESTAL EN EL ANALISIS FINANCIERO

Resulta de gran importancia para la administración de una entidad económica el tener conocimiento anticipado de los posibles resultados que se obtendrán durante un período futuro definido, dicho conocimiento de los resultados posibles a obtener va a proporcionar a la administración las bases para tomar decisiones rápidas que pueden coadyuvar a la obtención de mayores utilidades con un mínimo de costos y esfuerzos.

Ahora bien, dichas estimaciones van a servir a la administración para poder evitar en lo posible los gastos innecesarios inversiones improductivas, etc., los presupuestos van a ser los parámetros para llevar en forma adecuada las diversas actividades y operaciones de la entidad, así como para lograr un óptimo uso de los recursos con que cuenta la entidad logrando con ésto la obtención de utilidades.

Es a partir de los presupuestos que el analista de Estados Financieros tiene una base para determinar si los resultados obtenidos en el período del presupuesto son los adecuados, ya que dichos presupuestos le van a servir para lograr la comparación entre lo estimado y lo efectivamente realizado lo cual va a determinar la obtención de variaciones las cuales se deberán de estudiar y analizar para poder determinar el origen y causas que motivaron dichas variaciones, para posteriormente corregirlas y eliminarlas.

### LA TECNICA PRESUPUESTAL

El control presupuestal es el instrumento del que se valen las entidades económicas para dirigir todas y cada una de las -

diversas actividades y operaciones que llevan a cabo para la obtención de sus objetivos, ésto se logra a través de la comparación de las previsiones y estimaciones hechas contra los datos históricos del mismo período.

Así, la técnica presupuestal va a ser el conjunto de procedimientos y recursos que van a permitir a la administración de una entidad el planear, Coordinar y controlar, por medio de los presupuestos, todas y cada una de las funciones y operaciones que efectúe la entidad con el fin de que obtenga el máximo rendimiento con el mínimo esfuerzo.

#### OBJETIVOS DEL CONTROL PRESUPUESTAL

Por medio del establecimiento del control presupuestal en una entidad económica se va a lograr la obtención de los objetivos siguientes:

- a) Por medio de los presupuestos se va a proporcionar una ayuda en la política a seguir.
- b) Se proporciona elementos para poder tomar decisiones oportunas.
- c) Se va a poder tener una visión más completa de todas las operaciones.
- d) Va a ayudar para que se dé una adecuada, precisa, y funcional organización de la entidad.
- e) Permite una compaginación estrecha y coordinada de todas y cada una de las áreas de la entidad, obligando con ésto a un integral desarrollo de las actividades para un adecuado logro de

los objetivos establecidos.

f) Va a servir como un auxiliar para conducir o guiar a los subordinados.

g) Es la base para la comparación entre lo estimado y los resultados habidos, lo cuál va a dar lugar a variaciones, las cuales tendrán que ser analizadas y corregidas. Dichas variaciones van a ser verdaderas llamadas de atención y van a representar desviaciones que pueden ser benéficas para la entidad económica o bien representar males, dichas desviaciones deberán analizarse y estudiarse adecuadamente para fomentar aquellas que resulten favorables a la entidad y eliminar y tratar de impedir de que se repitan aquellas que representan los males y errores en las actividades y operaciones de la entidad.

#### PERIODO DEL PRESUPUESTO

Es muy importante el establecimiento del período que abarcará el presupuesto que se va a formular, ya que se debe de tener un conocimiento adecuado de todas las situaciones que durante dicho lapso de tiempo se puedan presentar, es decir, se deben de analizar todas las situaciones que se prevee se puedan suscitar para poder formular un adecuado presupuesto de las operaciones que va a efectuar la entidad durante ese lapso previsto para la estimación que se haga.

En la actualidad, el período que abarcan los presupuestos es de un ejercicio y máximo de dos, esto debido a que por la inflación que se suscita de un período a otro resultan más difi-

cil de predecir por lo que no resulta aconsejable establecer - presupuestos con una duración mayor de dos años, es por esa razón que un buen sistema de control presupuestal debe de planear todas y cada una de las diversas funciones y operaciones que - realizará una entidad económica en el futuro y dentro de un período definido mismo que se debe de determinar de acuerdo con - los factores que se mencionan a continuación:

- a) Período que abarca la rotación de los inventarios de la entidad, por lo cual resulta necesario al coordinar adecuadamente el período de duración del presupuesto con el ciclo de rotación de los inventarios, ya que de acuerdo con este ciclo de rotación se van a determinar las necesidades de producción y por ende las ventas a realizar.
- b) Se deben de tener en consideración los financiamientos empleados por la entidad, ya que los vencimientos nos van a dar la pauta para poder determinar la duración del presupuesto.
- c) Las condiciones del mercado; las condiciones inciertas debido a los constantes cambios económicos, políticos y sociales nos van a determinar un lapso corto de duración del presupuesto si por el contrario, las condiciones del mercado son regulares y estables, el período presupuestal puede ser mayor.
- d) Resulta conveniente confeccionar el período del presupuesto de acuerdo con la duración del período contable, debiendo por lo tanto terminar en el mismo tiempo: por lo regular el período presupuestal es de un año, dividido en trimestres y éstos en meses.

## VIGILANCIA DEL CONTROL PRESUPUESTAL

El objetivo de controlar el desarrollo del presupuesto, - en el de localizar actitudes perjudiciales en el momento que se suscita, para corregirlas evitando con ésto que se desarrollen y propicien males mayores. El control del presupuesto se hace partiendo del sistema presupuestado, registrando lo realizado, y por medio de la comparación se van a determinar las variaciones las cuales se estudiarán y analizarán para corregirlas y en su caso fomentarlas.

A través del estudio y análisis de las variaciones se dará lugar a lo siguiente:

- a) Localizar el área problema.
- b) Celebrar pláticas con los encargados de dicha área.
- c) Analizar la situación del trabajo, el flujo, la coordinación y la efectividad de la supervisión.
- d) Observación directa del trabajo que realiza el departamento afectado.
- e) Se nombra personal para realizar el estudio del problema.
- f) Se formularán reportes en los que colaboran tanto el personal del departamento afectado como el personal comisionado para el estudio del problema.
- g) Una vez que se ha investigado y delimitado el problema y sus causas, se emite un informe en el que se mencionen éstas así como la forma en que se obtuvieron.
- h) Una vez conocidas las causas que originaron la variación se deberá de decidir que medidas habrán de seguirse para eliminar la deficiencia.

La vigilancia de la ejecución de los presupuestos puede ser realizada por una o varias personas, éste dependerá de la capacidad económica y tamaño de la entidad económica, si son varias las personas las encargadas de la vigilancia del buen desarrollo de los presupuestos, éstas constituirán el comité de vigilancia, cuyas funciones serán las siguientes:

- 1.- Tomar las decisiones sobre la variación de normas y políticas que afecten a varios departamentos de la entidad.
- 2.- Aprobar los presupuestos formulados.
- 3.- Realizar el estudio y análisis de los resultados reales con los estimados.
- 4.- Recomendar en su caso, la adopción de medidas correctivas.

#### INFORMES QUE PUEDEN AYUDAR A UN MEJOR DESARROLLO Y CONTROL DE LOS PRESUPUESTOS.

Para la adecuada formulación de los diversos presupuestos, así como para realizar un adecuado control del desarrollo de éstos se hace necesario contar con los informes siguientes.

1.- Informe de Posición Financiera.- Es el documento a través del cual se va a conocer la situación que guarda la entidad económica.

2.- Informe de Resultados y de Eficiencia.- Nos proporciona información acerca de los resultados obtenidos por la entidad en el ejercicio pasado así como el grado de eficiencia obtenido durante el mismo.

3.- Informe de Ventas.- Nos informa acerca de las ventas reali-

zadas en el ejercicio pasado lo que va a servir de base para estimar las ventas a realizar.

4.- Informe de Producción.- Nos informa acerca del nivel de producción efectuado en el ejercicio pasado, lo que va a ser la base para determinar la producción que la entidad puede realizar durante el ejercicio a presupuestar.

5.- Informe de Cobranzas.- Nos informa acerca del crédito otorgado por la entidad así como se van recuperando o cobrando dichos créditos otorgados.

6.- Informe de Fondos.- Información acerca de los fondos con que cuenta la entidad durante el desarrollo del ejercicio.

7.- Informe de Contabilidad.- Información de la situación que guarda la entidad económica durante el ejercicio.

8.- Informe de Relaciones Humanas.- Información acerca de los eventos, reuniones, convivencias, etc. que la entidad realiza con sus clientes, empleados, proveedores, etc. con el propósito de lograr una mayor colaboración de parte de éstos para el mejor desarrollo de la entidad.

A través de los informes anteriormente mencionados se va a lograr la formulación de presupuestos adecuados y también se tendrán elementos para vigilar y controlar en forma adecuada el desarrollo de dichos presupuestos.

#### PRESUPUESTO FINANCIERO

El presupuesto financiero es aquél que comprende tanto el presupuesto de caja así como el de toda la serie de operaciones

de tipo financiero en que no interviene la caja, como pueden ser un trueque, un intercambio, etc.

El presupuesto financiero tiene por objeto el pronosticar y controlar a todos los elementos que forman el estado de Posición Financiera como lo son el capital de trabajo, así como también estima el efecto que se producirá respecto a caja y bancos, así como en la toma de decisiones, todo referido a la estructura financiera o a cuestiones como lo es la inversión a activos permanentes.

#### PRESUPUESTO DE CAJA

Está formado por los saldos disponibles en caja y bancos, las inversiones temporales de fácil realización, estimaciones de dinero a recibir, así como los desembolsos que deberán de hacerse de acuerdo con las políticas financieras. La realización de este presupuesto se basa en todos los demás presupuestos ya que es el último presupuesto que se elabora. Este tipo de presupuestos persigue los objetivos siguientes:

##### A) RESPECTO A LOS INGRESOS

- Conocer la estimación correcta de los cobros, de conformidad con las políticas de crédito establecidas en la entidad
- Precisar el financiamiento que se requerirá de acuerdo con los planes establecidos.
- Palpar el cumplimiento de las decisiones tomadas en relación a aumentos de capital, emisión de obligaciones, de acciones, etc.
- Obtener líneas de crédito.

**B) RESPECTO DE LOS PAGOS.**

- Procurar el cumplimiento oportuno de las obligaciones contraídas.
- Lograr el establecimiento de provisiones necesarias para el cumplimiento de obligaciones derivadas del logro de otros presupuestos.
- Fijación de políticas de pago.
- Estimar los gastos que puedan preverse como resultado del cumplimiento de otros presupuestos.

**C) GENERALES.**

- Mejor manejo del efectivo, manteniendo saldos a niveles lo más bajos posibles.
- Decisiones sobre inversión en activos de operación.
- Escoger el mejor momento para aumentar capital, emisión de acciones, etc..
- Realización coordinada de cobros y pagos.

## ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA

Los Estados Financieros Proforma son aquellos que van a presentar total o parcialmente situaciones o hechos por acaecer y cuyo objeto es el presentar la forma en que diversas situaciones aún no consumadas puedan modificar la Posición Financiera de la Entidad.

Los Estados Financieros Proforma se obtienen en base a los presupuestos elaborados por la entidad económica en los que se presuponen una serie de factores y situaciones con mayor o menor detalle como base para la realización de operaciones futuras.

## EL ANALISIS COMPARATIVO

La comparación es el estudio simultaneo de dos o mas conceptos y cifras del contenido de los Estados Financieros para determinar sus puntos de igualdad o desigualdad, o bien, es la técnica secundaria que aplica el analista para comprender el significado del contenido de los Estados Financieros y poder emitir juicios personales.

El análisis de Estados Financieros para lograr su cometido necesita de la comparación de los diversos elementos internos y externos, que han actuado en el pasado, que existen en el presente, y que se espera que se proyecten hacia el futuro de las operaciones y actividades que realiza la entidad.

## PRINCIPALES VENTAJAS Y LIMITACIONES DE LA TECNICA PRESUPUESTAL

### VENTAJAS

#### a) DE PLANEACION

Se tiene una visión a futuro, ya que se establecen los objetivos a lograr, conocimiento de mercados y productos, métodos de fabricación así como las operaciones que efectuará la entidad.

- Es base para la toma de decisiones así como para la formulación de políticas a seguir en el período presupuestado.

- Promueve el máximo aprovechamiento del capital de la entidad.

- Prevee las necesidades que la entidad requiere de manera oportuna.

#### b) DE ORGANIZACION

- crea la necesidad de definir responsabilidades así como el establecer los límites de mando y autoridad que deben de tener las personas que intervienen en la implantación, desarrollo y vigilancia de los presupuestos.

- Obliga al establecimiento de divisiones por funciones.

#### c) DE COORDINACION

- Se establecen flujos de operaciones para relacionar todas y cada una de las diversas funciones y actividades que se realizan y llevan a cabo en la entidad.

- Obliga a una colaboración más estrecha entre los diversos departamentos que constituyen la entidad.

#### d) DE DIRECCION.

- Un manejo de lo integrado, en la que las desviaciones encontradas sean estudiadas, analizadas y corregidas.

#### e) DE CONTROL

- Es un medio por el cual se puede pulsar, pesar y comprobar los resultados, es decir, un instrumento o herramienta de vigilancia y supervisión.

- Permite el análisis, estudio y corrección de las variaciones entre lo real y lo presupuestado.

- Evitar los desperdicios en general.

- Regula los gastos e inversiones.

- Constituye una guía administrativa.

#### f) DE PERSONAL.

- Conduce la fuerza de trabajo en forma más productiva y eficaz.

- Simplifica las funciones de dirección y autoridad.

- Elimina las posibilidades de emisión de un juicio individual que sea erróneo.

#### LIMITACIONES.

1.- Esta basada en estimaciones, es decir en pronósticos, los cuales son susceptibles de errores ya que no son exactos debido a cuestiones y situaciones que resultan difíciles de predecir como son los cambios en las disposiciones fiscales, tendencias del mercado, actuación de la competencia, la inflación, etc.

2.- Otra limitación sería su costo de implantación el cual deberá de sopesarse en relación a las posibilidades de la entidad y a los beneficios que le aporte.

3.- No ir más allá de su campo de acción.

## C A S O P R A C T I C O

Las Delicias, S. A. es una empresa dedicada a la compra-venta del producto denominado "Cañabará". Es distribuidor exclusivo en toda la República Mexicana de este producto.

Esta empresa tiene ya tres años de permanencia en el mercado, por lo cual pretende aumentar sus ventas y poder expandirse y alcanzar un rápido desarrollo, así como también poder establecer sucursales y depósitos en diversos lugares de la República Mexicana.

Sus Principales Objetivos y Políticas son:

### GENERALES:

#### A. INMEDIATOS.

- 1.- Debe buscarse como finalidad imprescindible y urgente impulsar del modo más enérgico posible las ventas, para conseguir las utilidades adecuadas a la capacidad con que cuenta la empresa.
- 2.- Debe de lograrse la mejor organización posible del grupo administrativo, con el fin de lograr que sirva del modo más eficaz a la realización de las actividades -- que sean necesarias para el logro de los objetivos establecidos.

#### B PERMANENTES.

- 1.- Toda la acción de la empresa debe estructurarse sobre la base de fijar cuotas de ventas, con el fin de formar a todos a tratar de alcanzar dichos niveles.
- 2.- Deben delimitarse con precisión las funciones, autoridad y responsabilidad que corresponden a cada jefe en

cada uno de los niveles, para evitar duplicidad de mando y fuga de responsabilidad.

- 3.- Debe delegarse el mayor número posible de funciones, para obtener máxima eficiencia en la actividad de los altos ejecutivos..
- 4.- La delegación de responsabilidad y autoridad debe hacerse en forma gradual.
- 5.- Debe desarrollarse un programa intensivo de Relaciones Públicas, a base sobre todo, de una publicidad de tipo institucional, dirigida a que la empresa se haga siempre presente a las personas, instituciones y a las actividades sociales del lugar en que opera, con el fin de lograr una base sólida para el mayor efecto de la publicidad dirigida a la venta.
- 6.- Deben formularse por escrito, y revisarse periódicamente, - los objetivos y políticas dentro de cada una de las divisiones de la empresa, cuidando de tomar en cuenta siempre las que vayan surgiendo en resolución de consultas, por implantación de nuevos sistemas, etc.

#### DE VENTAS:

##### A. INMEDIATOS.

- 1.- Organizar las ventas a base de fijación de zonas, así como el establecimiento gradual en ellas de gerentes de zona y depósitos, con el fin de acercar el producto al último consumidor y dar mejor atención a éste.
- 2.- Conservar la preferencia que la empresa ha obtenido a base de la alta calidad de sus productos, tratando de

aprovecharla mejor, como fuerza valiosísima que es, para poder desarrollarse y conquistar nuevos mercados.

#### B. PERMANENTES.

- 1.- Planear siempre las ventas sobre la base de una investigación de mercados.
- 2.- Fijar técnicamente cuotas de ventas, y estimular a todos a alcanzarlas y superarlas.
- 3.- Seleccionar y dar un adiestramiento adecuado a los agentes vendedores.
- 4.- Estudiar los sistemas de remuneración e incentivos más eficaces para estimular a los vendedores.
- 5.- Sistematizar del mejor modo posible la atención a los clientes especiales por medio de visitas, cartas etc.
- 6.- Llevar un adecuado control estadístico de ventas.

#### DE COMPRAS:

- 1.- Coordinar las actividades de compras con las de ventas del modo más eficiente posible a base de juntas, reuniones, consultas, etc.
- 2.- Realizar siempre las compras con base a una minuciosa investigación del mercado de proveedores, a fin de conseguir el mejor producto, al más bajo precio y gran calidad.
- 3.- Fijar y revisar los niveles de inventarios de productos, buscando que no se sobrecarguen innecesariamente los costos, ni se retrasen o dificulten exigencias imprevistas de ventas.

#### DE FINANZAS:

- 1.- Tratar de obtener una mayor rotación del capital, como base principal para lograr mejores utilidades.
- 2.- Dar una mejor atención al establecimiento y operación de registros financieros, contables, estadísticos, etc. con la finalidad principal de utilizarlos como medio de control, y para que sirvan a la vez como base de previsión para formular pronósticos.
- 3.- Perfeccionar los sistemas de costos y de control de utilidades.
- 4.- Tratar de mejorar y ampliar los presupuestos, llevándolos con el mejor detalle posible, por departamento, sección, etc.
- 5.- Tratar de conseguir para la empresa la Situación Financiera más apropiada, fijando políticas y normas respecto de amortizaciones, reinversiones, utilidades mínimas etc.

La empresa "Las Delicias, S.A." cuenta con las reglas siguientes:

- 1.- El crédito que se otorga a los clientes es de 30, 60 y 90 días.
- 2.- El stock de inventarios es de 46,000 unidades.
- 3.- Se paga mensualmente, por concepto de Comisiones, el 11% sobre las ventas.
- 4.- El Activo Permanente se deprecia y amortiza en los siguientes porcentajes.

Equipo de Transporte	20	% Anual
Muebles y Enseres	10	% Anual
Gstos de Instalación	10	% Anual

5.- La Depreciación y Amortización se aplica el 30% a Gastos de Administración y el 70% a Gastos de Venta.

Al 31 de Diciembre de 1988 la empresa "Las Delicias, S.A." presenta la siguiente situación financiera, plasmada en los Estados que se presentan a continuación:

"LAS DELICIAS, S.A."

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DIC. 1988

VENTAS		\$ 1,250'000.000
COSTO DE VENTAS		<u>800'000,000</u>
UTILIDAD BRUTA		\$ 450'000,000
GASTOS DE VENTA	\$ 160'000,000	
GSTOS DE ADMINISTRACION	<u>74'000.000</u>	<u>234'000,000</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		\$ <u><u>216'000,000</u></u>

**"LAS DELICIAS, S.A."**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1988.**

<u>A C T I V O</u>		<u>P A S I V O</u>	
<u>CIRCULANTE</u>		<u>A CORTO PLAZO</u>	
Caja y Bancos	\$ 300'000,000	Proveedores	\$250'
CLIENTES	200'000,000	Acreeedores	<u>160'</u>
Almacén	<u>700'000,000</u>		\$410'
<u>PERMANENTE</u>		<u>CAPITAL CONTABLE</u>	
Equipo de Transporte	\$ 300'000.000	Capital Social	\$810'
Depreciación Acum.	<u>180'000,000</u>	Utilidades Acum.	150'
Muebles y Enseres	\$ 180'000,000	Utilidad Ejerc.	<u>216'</u>
Depreciación Acum.	<u>54'000,000</u>		\$1,176'
<u>DIFERIDO</u>			
Gstos de Instalación	\$200'000,000		
Amortización Acumulada	<u>60'000,000</u>		
TOTAL DE ACTIVO		\$1,586'000,000	PASIVO + CAPITAL \$1,586'

Con base en los datos que proporcionaron los diversos departamentos que conforman la empresa "Las Delicias, S.A.", la administración prevee realizar durante el primer trimestre de 1989 las actividades siguientes:

### VENTAS

- 1.- El precio de venta es de \$ 20,000.00
- 2.- No se estiman cuentas incobrables
- 3.- Volumen estimado de ventas:

Enero	25,000	Unidades
Febrero	35,000	Unidades.
Marzo	45,000	Unidades

- 4.- El saldo de Cuentas por Cobrar que se tiene al iniciar el ejercicio se cobrará a 30 y 60 días.

### COMPRAS

- 1.- El inventario inicial y final es el mismo
- 2.- Se va a comprar la misma cantidad que se vende.
- 3.- El precio de compra es de \$ 12,000.00
- 4.- El crédito que otorgan los Proveedores es de 60 y 90 días.

El saldo de Cuentas por Pagar al inicio del ejercicio es de:

I V A	\$	45'000,000.00
1½ EDUCACION		1'250,000.00
I. S. P. T.		18'750,000.00
I. I. G. E.		60'000,000.00
CHOTAS DEL IMSS		<u>35'000,000.00</u>
	\$	<u><u>160'000,000.00</u></u>

PROVEEDORES

El saldo inicial se cubrirá a 30 y 60 días.

VARIOS

1.- Se comprará un automóvil en \$ 30'000,000.00 en Enero, a pagar 40% de contado y el resto en 6 meses, el primer documento vence el 31 de Enero de 1989.

2.- En febrero se cubrirá un dividendo de \$ 100'000,000.00

3.- Los gastos que no se van a modificar con base en 1988 son:

	GASTOS DE VENTA	GASTOS DE ADMINISTRACION
SUELDOS	\$ 18'000,000.00	\$ 15'000,000.00
RENTA	10'000,000.00	4'000,000.00
PAPELERIA	1'200,000.00	1'200,000.00
LUZ	1'900,000.00	300,000.00
DIVERSOS	900'000.00	1'000,000.00

4.- Las compras y ventas se realizan el día 10. de cada mes.

5.- En marzo se prevee comprar \$ 48'000,000.00 en acciones de la empresa denominada "Laminadora, S'A' de C'V."

A partir de los datos anteriores, la administración requiere formular un Presupuesto o serie de presupuestos que comprendan todas las actividades que se prevee realizar durante el primer trimestre de 1989. Asimismo requiere sean analizados e interpretados los resultados que se obtengan, dando lugar a las posibles recomendaciones que surgen con el proposito de corregir las fallas detectadas y lograr el adecuado y correcto funcionamiento de la entidad económica "Las Delicias, S'A."

"LAS DELICIAS, S.A."  
 PRESUPUESTO DE VENTAS.  
 DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 1989.

C-1

MES	UNIDADES	PRECIO UNITARIO	IMPORTE	IVA - 15%	TOTAL	COMISIONES-11%
ENERO	25,000	\$ 20,000	\$ 500'000,000	\$ 75,000,000	\$ 575'000,000	\$ 55'000.000
FEBRERO	35,000	20,000	700,000,000	105'000,000	805'000,000	77'000,000
MARZO	45,000	20,000	900,000,000	135,000,000	1035'000,000	99'000,000
SUMAS	105,000	\$ 20,000	\$ 2,100'000,000	\$315'000,000	\$2415'000,000	\$231'000,000

"LAS DELICIAS, S.A."  
 PRESUPUESTO DE COMPRAS

C - 2

MES	UNIDADES	PRECIO UNITARIO	IMPORTE	IVA - 15%	TOTAL
ENERO	25,000	\$ 12,000	\$ 300'000,000	\$ 45'000,000	\$ 345'000,000
FEBRERO	35,000	12,000	420,000,000	63'000,000	483,000,000
MARZO	45,000	12,000	540'000,000	81'000,000	621'000,000
SUMAS:	105,000	\$ 12,000	\$1,260'000,000	\$189'000,000	\$ 1,449'000,000

**" LAS DELICIAS, S.A."**  
**PRESUPUESTO DE COBRO A CLIENTES**

C - 3

**DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 1989**

**(en miles de pesos)**

REF	CONCEPTO	IMPORTE	ENERO	FEBRERO	MARZO	OTROS MESES	OBSERV.
B.6	Saldo inicial	\$ 200,000	\$ 100,000	\$ 100,000	- - -	- - - -	Cred. a 30 y 60 d
C-1	Vtas.Enero	575,000	191,666	191,666	\$ 191,666	- - - -	Cred. a 30 60 y 90 d.
C-1	Vtas.Febrero	805,000	- -	268,333	268,333	268,333	Cobrabable abril 1989
C-1	Vtas.Marzo	1,035,000	- -	- - -	345,000	690,000	Cobrabable abril y mayo 1989
	<b>SUMAS</b>	<b>\$ 2,615,000</b>	<b>291,666</b>	<b>560,000</b>	<b>805,000</b>	<b>958,333</b>	<b>\$345,000 c/mes</b>

**" LAS DELICIAS, S.A."**  
**PRESUPUESTO DE PAGO A PROVEEDORES**

C - 4

**DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 1989**

**(en miles de pesos)**

REF	CONCEPTO	IMPORTE	ENERO	FEBRERO	MARZO	OTROS MESES	OBSERV.
B-6	Saldo inicial	\$ 250,000	\$ 125,000	\$ 125,000	- - -	- - - -	Cred. a 30 60 días.
C - 2	Compra enero	345,000	115,000	115,000	\$ 115,000	- - - -	Cred. a 30 60 y 90 d.
C-2	Compra febrero	483,000	- -	161,000	161,000	\$ 161,000	pagadero abril 1989
C-2	Compra marzo	621,000	- -	- -	207,000	414,000	pagadero abr.mayo 1989
	<b>SUMAS</b>	<b>\$ 1699,000</b>	<b>\$ 240,000</b>	<b>\$ 401,000</b>	<b>\$ 483,000</b>	<b>\$ 575,000</b>	<b>207,000 c/mes-</b>

**"LAS DELICIAS S.A."**  
**PRESUPUESTO DE PAGO A ACREEDORES**

C-5

**DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 1989** (en miles de pesos)

REF	Concepto	IMPORTE	ENERO	FEBRERO	MARZO	OTROS MESES	OBSERVACIONES
	<b>Saldo inicial</b>						
	IVA Dic. 88	\$ 45,000	\$ 45,000	- - -	- - -		
	1% Educación	1,250	1,250	- - -	- - -		
	ISPT	18,750	18,750	- - -	- - -		
	1.1.G.E	60,000	- - -	- - -	\$ 60,000		
	Cuotas IMSSS	35,000	35,000	- - -	- - -		
	<b>IVA Enero 89</b>						
C-1	Cobrado	75,000					
C-2	Pagado	45,000	30,000	- - -	30,000	- - -	
	<b>IVA febrero 89</b>						
C-1	Cobrado	105,000					
C-2	Pagado	63,000	42,000	- - -	- - -	42,000	
	<b>IVA Marzo 89</b>						
C-1	Cobrado	135,000					
C-2	Pagado	81,000	54,000	- - -	- - -	- - -	\$ 54,000 pagadero abril 89

C-6	Compra de auto	\$ 18,000	43,000	\$ 3,000	\$ 3,000	\$ 9,000	pagadero de abril a junio 1989 3,000 c/mes
	Enero						
C-8	Pasivo 1% G.V.	,730	- - -	730			
	" 5% "	3,650	- - -	3,650			
	Febrero						
	Pasivo 1% G.V.	,950				950	
	" 5% "	4,750	- - -	- - -		4,750	
	MARZO						
	Pasivo 1% G.V.	1,170	- - -	- - -	- - -	1,170	pagadero abril 1989
	" 5% "	5,850	- - -	- - -	- - -	5,850	
C-9	Pasivo 1% G.A						
	Enero	150	- - -	150			
	" 5% "	750	- - -	750			
	Pasivo 1% Feb. G.A.	150	- - -	- - -		150	
	" 5% "	750	- - -	- - -		750	
	Pasivo 1% Marzo G.A.	150	- - -	- - -	- - -	150	pagadero abril 89
	Retención ISR/div.50,000					50,000	
	SUMAS	\$ 373,800	\$103,000	\$ 38,280	\$ 161,600	\$ 70,920	<u>\$302,880</u>

"LAS DELICIAS S"A"

PRESUPUESTO DE ADQUISICIONES DE ACTIVO FIJO

C-6

DEL 1o. DE ENERO al 31 DE MARZO DE 1989 (en miles de pesos)

C O N C E P T O	I M P O R T E	FECHA DE ADQUISICION	FORMA DE PAGO
Equipo de transporte			
1 automovil	30,000	1o. Enero de 1989	Enganche 40% 12,000 saldo a pagar en 6 meses enero-junio de 3,000 <u>18,000</u> c/mes <u>30,000</u>

NOTA: No se causa IVA por ser adquirido a un particular y ser vehiculo usado

"LAS DELICIAS S.A".

PRESUPUESTO DE DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES

C-7

DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 1989

CONCEPTO	IMPORTE	FECHA DE INICIO	% ANUAL	% MENSUAL	IMPORTE MENSUAL	GTO. DE VIA %	GTO. ADM 30%
<u>DEPRECIACIONES</u>							
EQUIPO TRANSP	330,000	1o. enero 89	20 %	1,666	5,500	3,850	1,650
MUEBLES Y ENS.	180,000	"	10%	.833	1,500	1,050	450
					<u>7,000</u>	<u>4,900</u>	<u>2,100</u>
<u>AMORTIZACIONES</u>							
GASTO DE INSTALACION	200,000	1o. enero 89	10%	.833	1,666	1,666	499
					<u>8,666</u>	<u>6,066</u>	<u>2,599</u>

## "LAS DELICIAS S.A."

## PRESUPUESTOS DE GASTOS DE VENTA

C-8

DEL 1o. ENERO al 31 DE MARZO DE 1989

(en miles de pesos)

REF	CONCEPTO	ENERO	FEBRERO	MARZO	TOTAL	OBSERV.
	SUELDOS	18,000				
	RENTA	10,000				
	PAPELERIA	1,200				
	LUZ	1,900				
	DIVERSOS	900				
C-1	COMISIONES	55,000				
	1%	730				
	5%	3,650				
C-7	DEPRECIACIONES	4,900				
C-7	AMORTIZACIONES	1,166				
	SUMAS	97,446	120,766			

INCREMENTO  
A LA DEP. Y  
AMORTIZ.

PASIVOS

"LAS DELICIAS S.A."

PRESUPUESTOS DE GASTO DE VENTA

C-8

DEL 1o. de enero al 31 de marzo de 1989

REF	CONCEPTO	ENERO	FEBRERO	MARZO	TOTAL	OBSERV.
	Sueldos	18'000,000	18'000,000	18'000,000	54'000,000	Gastos Fijos
	Renta	10'000,000	10'000,000	10'000,000	30'000,000	"
	Papelería	1'200,000	1,200,000	1,200,000	3,600,000	"
	Luz	1'900,000	1'900,000	1'900,000	5,700,000	"
	Diversos	900,000	900,000	900,000	2,700,000	"
C-1	Comisiones	55'000,000	77'000,000	99'000,000	231'000,000	"
	1%	730,000	950,000	1'170,000	2'850,000	"
	5% Infona vit.	3'650,000	4,750,000	5,850,000	14,250,000	"
C-7	DEPRECIACIONES	4'900,000	4,900,000	4,900,000	14,700,000	"
C-7	Amortizaciones	1'166,666	1,166,666	1,166,666	3,500,000	"
	<b>SUMAS</b>	<b>97'446,666</b>	<b>120;766,666</b>	<b>144'086,666</b>	<b>362'300,000</b>	
	Incremento a la Dep. y Amort.	6,066,666	6'066,666	6'066,666	18,200,000	
	Pasivos	4'380,000	5'700,000	7'020,000	17,100,000	
		<b>10'446,666</b>	<b>11'766,666</b>	<b>13,086,666</b>	<b>35'300,000</b>	
	<b>SALIDA REAL DE EFECTIVO</b>	<b>87'000,000</b>	<b>109'000,000</b>	<b>131,000,000</b>	<b>327'000.000</b>	

NOTA: Para efectos de este caso no se calcula las cuotas del Seguro Social y el 5% de Infontavit se calcula sobre el salario sin hacer la integración que marca la Ley. Para simplificar la operación se estima que no se causa IVA/ los conceptos que aparecen en los gastos.

## "LAS DELICIAS, S.A."

## PRESUPUESTO DE GASTOS DE ADMINISTRACION

C-9

DEL 1o. DE ENERO al 31 DE MARZO DE 1989

CONCEPTO	ENERO	FEBRERO	MARZO	TOTAL	OBSERV.
Sueldos	15'000,000	15'000,000	15'000,000	45'000,000	Gastos Fijos
Renta	4'000,000	4'000,000	4'000,000	12'000,000	"
Papeleria	1'200,000	1'200,000	1'200,000	3'600,000	"
Luz	300,000	300,000	300,000	900,000	"
Diversos	1'000,000	1'000,000	1'000,000	3'000,000	"
1½ Educación	150,000	150,000	150,000	450,000	"
5½ Infonavit	750,000	750,000	750,000	2,250,000	"
Depreciación	2'100,000	2'100,000	2'100,000	6,300,000	"
Amortizaciones	500,000	500,000	500,000	1,500,000	"
<b>SUMAS:</b>	<b>25,000,000</b>	<b>25'000,000</b>	<b>25'000,000</b>	<b>75'000,000</b>	
-Dep y Amort.	2'600,000	2,600,000	2,600,000	7'800,000	
-Pasivos	900,000	900,000	900,000	2'700,000	
	<b>3'500,000</b>	<b>3,500,000</b>	<b>3,500,000</b>	<b>10,500,000</b>	

Salida real de efectivo 21,500,000 21,500,000 21,500,000 64'900,000

## "LAS DELICIAS, S.A."

## PRESUPUESTO DE EFECTIVO

C-10

DEL 1o. de Enero al 31 de Marzo de 1989

REF	CONCEPTO	ENERO	FEBRERO	MARZO	O.M.	OBSERV.
B-6	Saldo Inicial	300'000,000	128'166,667	68'386,667		
C-3	Cobro a clientes	29'666,667	560'000,000	805'000,000		
	Efectivo disponible	591'666,667	688'166,667	73'386,667		
<b>Egresos:</b>						
C-4	Pago a proveedores	240'000,000	401'000,000	483'000,000		
C-5	Pago a Acreedores	103'000,000	38,288,000	161'600,000		
C-6	Pago enganche de Auto	12'000,000	--	--	--	
C-8	Pago gasto de venta	87'000,000	109'000,000	131'000,000		
C-9	Pago gastos de Administración	21'500,000	21,500,000	21,500.00		
Ajuste	Pago de Dividendos	--	50'000,000	--	--	
	<b>SUMA:</b>	<b>463'500,000</b>	<b>619'780,000</b>	<b>797,100,000</b>		
	<b>SALDO FINAL</b>	<b>128'166,667</b>	<b>68'386,667</b>	<b>76,286,667</b>		

**"LA DELICIAS, S.A.,"**  
**PRESUPUESTO DE EFECTIVO**

C-10 A

DEL 1o. de Enero al el de Marzo de 1989

REF	CONCEPTO	ENERO	FEBRERO	MARZO	OBSERVACIONES
B-6	Saldo Inicial	300'000,000	128'166,667	68'386,667	
C-3	Cobro a clientes	291,666,667	560'000,000	805,000.000	
	Efectivo disponible	591'666,667	688'166,667	873,386,667	
c_4	Pago a proveedores	240'000,000	401'000,000	483'000,000	
C-5	Pago a acreedores	103'000,000	38,280,000	161;600,000	
C-6	Pago enganche auto	12'000,000	- - -	- - -	
C-8	Pago gastos venta	87'000,000	109,000,000	131'000,000	
C-9	Pago gastos Admon.	21,500,000	21,500,000	21,500,000	
Ajuste	Pago de dividendos	- - -	50'000,000	- - -	
	Compra de Acciones	- - -	- - -	48'000,000	
	<b>SUMA</b>	<b>463'500,000</b>	<b>619'780,000</b>	<b>845,100,000</b>	
	<b>SALDO FINAL</b>	<b>128'166,667</b>	<b>68'386,667</b>	<b>28'286,667</b>	

Con base en los anteriores presupuestos se obtiene la información que se plasma en los Estados Financieros que se presentan a continuación

"LAS DELICIAS, S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROFORMA AL 31 DE MARZO DE 1989

ACTIVO:

CIRCULANTE

Caja y Bancos	\$ 28'286,667	
Clientes	958'333,333	
Almacén	<u>700'000,000</u>	\$ 1,686'620,000

PERMANENTE

Equipo de Transporte	\$ 330'000,000	
Depreciación Acumulada	<u>196'500,000</u>	\$ 133'500,000
Muebles y Enseres	\$ 180'000,000	
Depreciación Acumulada	58'500,000	121,500,000
Acciones y Valores	48'000,000	\$ 303'000,000

DIFERIDO

Gastos de Instalación	\$ 200'000,000	
Amortización Acumulada	<u>65'000,000</u>	\$ 135'000,000

TOTAL DE ACTIVO

\$ 2,124'620,000

PASIVO

A CORTO PLAZO

Proveedores	\$ 575'000,000
Acreeedores	<u>70'920,000</u>
	\$ 645'920,000

CAPITAL CONTABLE

Capital Social	\$ 810'000,000
Utilidades Acum.	266'000,000
Utilidad del Ejercicio	<u>402'700,000</u>
	\$1,478'700,000

PASIVO +  
CPITAL

\$2,124'620,000

"LAS DELICIAS, S.A.  
 ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA  
 POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 1989

VENTAS		\$ 2,100'000,000.00
COSTO DE VENTAS		<u>1,260'000,000.00</u>
UTILIDAD BRUTA		\$ 840'000,000.00
GASTOS DE VENTA	\$ 362'300,000.00	
GASTOS DE ADMINISTRACION	<u>75'000,000.00</u>	<u>437'300,000.00</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>\$ 402'700,000.00</u>

Una vez que se ha obtenido la información, plasmada en los anteriores Estados Financieros, se procede al análisis e interpretación, para lo cual se aplicarán los diversos métodos de análisis anteriormente estudiados.

"LAS DELICIAS, S.A.  
ESTADOS COMPARATIVOS

A C T I V O			VARIACIONES	
	<u>1 9 8 8</u>	<u>1 9 8 9</u>	INCREMENTOS	DISMINUCIONES
Caja y Bancos	\$ 300'000,000.00	\$ 28'286,667.00		\$ 271'713,333
Clientes	200'000,000.00	958'333,333.00	\$ 758'333,333	
Almacén	700'000,000.00	700'000,000.00		
Equipo de Transporte	300'000,000.00	330'000,000.00	30'000,000	
Depreciación Acumulada	( 180'000,000.00)	( 196'500,000.00)	( 16'500,000 )	
Muebles y Enseres	180'000,000.00	180'000,000.00		
Depreciación Acumulada	( 54'000,000.00)	( 58'500,000.00)	( 4'500,000 )	
Acciones y Valores		48'000,000,00	48'000,000	
Gastos de Instalación	200'000,000.00	200'000,000,00		
Amortización Acumulada	( 60'000,000.00)	( 65'000,000.00)	( 5'000,000	
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>\$1,586'000,000.00</b>	<b>\$2,124'620,000.00</b>	<b>810'333,333</b>	<b>\$ 271'713,333</b>
<b><u>PASIVO Y CAPITAL:</u></b>				
Proveedores	\$ 250'000,000.00	\$ 575'000,000.00	\$ 325'000,000	
Acreedores	160'000,000.00	70'920,000.00		\$ 89'080,000
Capital Social	810'000,000.00	810'000,000.00		
Utilidades Acumuladas	150'000,000.00	266'000,000.00		100'000,000
Utilidad del Ejercicio	216'000,000.00	402,700,000.00		
<b>TOTAL DEL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>\$1,586'000,000.00</b>	<b>\$2,124'620,000.00</b>	<b>\$ 727'700,000</b>	<b>\$ 189'080,000</b>
<b>POR LO TANTO:</b>	<b>810'333,333</b>	<b>+ 189'080,000</b>	<b>= 727'700,000</b>	<b>+ 271'713,333</b>
		<b><u>999'413,333</u></b>	<b>=</b>	<b><u>999'413,333</u></b>

"LAS DELICIAS, S.A."

ESTADO DE RESULTADOS.

	1988		1989	
VENTAS	\$ 1,250'000,000.00	100 %	\$ 2,100'000,000.00	100 %
COSTO DE VENTAS	<u>800'000,000.00</u>	<u>64 %</u>	<u>1,260'000,000.00</u>	<u>60 %</u>
UTILIDAD BRUTA	\$ 450'000,000.00	36 %	\$ 840'000,000.00	40 %
GSTOS DE VENTA	160'000,000.00	13 %	362'300,000.00	17 %
GASTOS DE ADMOS.	<u>74'000,000.00</u>	<u>6 %</u>	<u>75'000,000.00</u>	<u>4 %</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>\$ 216'000,000.00</u>	<u>17 %</u>	<u>\$ 402'700,000.00</u>	<u>19 %</u>

"LAS DELICIAS, S.A."

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS

ORIGEN DE RECURSOS

1.- Utilidad del Ejercicio	\$ 402'7000,000
2.- Capital Contable	
3.- Aumento de Pasivos Proveedores \$325'000,000	325'000,000
4.- Disminución de Activos Caja y Bancos \$271'713,333	271'713,333
5.- Incremento en Amortización y Depreciación	26'000,000
Dep. Eq. de Transporte	\$16'500,000
Dep. Muebles y Enseres	4'500,000
Amortización de Gastos de Instalación	<u>5'000,000</u>

TOTAL DE ORIGEN

\$ 1,025'413,333

1.- Pérdida del Ejercicio	
2.- Disminución de Capital Utilidad Acum. \$100'	\$100'000,000
3.- Disminución de Pasivos Acreedores \$89'080,000	89'080.000
4.- Aumento de Activos Clientes \$758'333,333 Eq. de Transporte 30'000,000 Acciones y Valores <u>48'000,000</u>	836'333,333
5.- Disminución en Amorti- zación y Depreciación.	

TOTAL DE APLICACIÓN

\$1,025'413,333

METODO DE REDUCCION A PORCIENTOS

La empresa "Las Delicias, S. A." durante el ejercicio de 1988 - obtuvo los siguientes resultados

- 1.- Ventas por un monto de \$1,250'000,000, monto que va a representar el 100% de los ingresos de la empresa
- 2.- Tiene un Costo de Ventas de \$8000'000,000 que representa el 64% de las ventas hechas por la empresa.
- 3.- La utilidad Bruta que la empresa obtiene representa el 36% de lo que se obtuvo de ventas, y asciende a \$450'000,000.
- 4.- Los Gastos de Venta ascienden a \$160'000,000 lo que representa un 13% de lo que se vendió.
- 5.- Los Gastos de Administración ascienden a \$74'000,000 lo que representa un 6% de lo que se vendió.
- 6.- La empresa obtuvo durante éste año una utilidad de \$216'000,000, lo que representa el 17% de las ventas hechas.

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA:

- 1.- La empresa tiene un 1988 un Activo Total de \$1,586'000,000, el cual va representar el 100% y va a estar constituido por:
  - Un Activo Circulante por \$1,200'000,000 el cual constituye el 76% del Total de Activo, por su parte el Activo Circulante se encuentra conformado por:
    - a) Caja y bancos por un monto de \$300'000,000 los cuales constituyen el 19% del Activo Total.
    - b) Clientes por un monto de \$200'000,000 los que conforman el 13% del Activo Total.
    - c) Almacén por un monto de \$700'000,000 lo cual es el 44% del Activo Total.
  - Un Activo Permanente por \$246'000,000 el cual constituye el 15% del Activo Total y esta constituido por:
    - a) Equipo de Transporte (Neto) \$120'000,000 el cual representa el 7% del Activo Total
    - b) Muebles y Enseres (Neto) \$126'000,000 el cual representa el 8% del Activo Total.
  - Un Activo Diferido por \$140'000,000 el cual va a constituir el 9% del Activo Total y se encuentra constituido por:
    - a) Gastos de Instalación (Neto) \$140'000,000 lo que representa el 9% del Total de Activo

- 2.- La empresa tiene un Pasivo más Capital por \$1,586'000,000, el cual se encuentra conformado por:
- Un Pasivo a Corto Plazo por un monto de \$410'000,000, el cual representa el 26% del Total, y se encuentra conformado por
    - a) Proveedores por un monto de \$250'000,000 los que constituyen el 16% de la suma total de Pasivo y Capital.
    - b) Acreedores por \$160'000,000 los que constituyen el 10% de la suma total de Pasivo y Capital.
  - Un Capital Contable por \$1,176'000,000, el cual representa el 74% de la suma de Pasivo y Capital, y se encuentra conformado por:
    - a) Capital Social por \$810'000,000 el cual constituye el 51% del total.
    - b) Utilidades Acumuladas por \$150'000,000 lo que constituye el 9% del Total de Pasivo y Capital.
    - c) Utilidad del Ejercicio por \$216'000,000 lo que constituye el 14% del total de Pasivo y Capital.

En tanto que durante el primer trimestre de 1989 se obtienen los siguientes resultados:

- 1.- Ventas por un monto de \$2,100'000,000, monto que representa el 100% de los ingresos que obtiene la empresa.
- 2.- Tiene un Costo de Ventas por \$1,260'000,000 que representa el 60% de las ventas hechas por la empresa.
- 3.- La utilidad bruta que la empresa obtiene es de \$840'000,000 y representa el 40% de las ventas hechas.
- 4.- Los Gastos de Venta ascienden a \$362'300,000 lo que representa el 17% del total de ventas hechas.
- 5.- Los Gastos de Administración ascienden a \$75'000,000 lo que representa el 4% de las ventas hechas..
- 6.- La empresa obtiene durante este trimestre de 1989 una utilidad de \$402'700,000 lo que representa el 19% de las ventas.

#### ESTADO DE SITUACION FINANCIERA:

- 1.- La empresa tiene durante el final del primer trimestre de

1989 un Activo Total de \$2,124'620,000, el cual va a representar el 100% y se encuentra constituido por:

- Un Activo circulante por \$1,686'620,000, el cual constituye el 79% del Activo Total, éste Activo se conforma por:

- a) Caja de bancos por un monto de \$28'286,667 el cual representa el 2% del Activo Total.
- b) Clientes por un monto de \$958'333,333 el cual representa el 45% del Activo Total.
- c) Almacén por un monto de \$700'000 el cual representa el 32% del Total del Activo.

- Un Activo Permanente por \$303'000,000 el cual constituye el 14% del Activo Total y está constituido por:

- a) Equipo de Transporte (Neto) \$133'500,000 lo cual representa el 7% del Activo Total.
- b) Muebles y Enseres (Neto) \$12'500,000 lo cual representa el 5% del Activo Total.
- c) Acciones y Valores por \$48'000,000 lo cual representa el 2% del Activo Total.

- Un Activo Diferido por \$135'000,000 el cual va a constituir el 7% del Activo Total y se encuentra constituido por:

- a) Gastos de Instalación (Neto) \$135'000,000 lo que representa el 7% del Activo Total.

2.- La empresa tiene un total de Pasivo y Capital por \$2,124'620,000, el cual se conforma por:

- Un Pasivo a Corto Plazo por un monto de \$645,920,000 el cual representa el 30% del total de Pasivo y Capital, y se encuentra constituido por:

- a) Proveedores por un monto de \$575'000,000 los que constituyen el 27% del total de Pasivo y Capital.
- b) Acreedores por un monto de \$70'920,000 lo cual constituye el 3% del total de Pasivo y Capital.

- Un Capital Contable por \$1,478'700,000 el cual representa el 70% del total de Pasivo y Capital, y se encuentra conformado por:

- a) Capital Social por \$810'000,000 el cual constituye el 38% del total de pasivo y Capital.
- b) Utilidades Acumuladas por \$266'000,000 lo que constituye el 13% del total de Pasivo y Capital.
- c) Utilidad del Ejercicio por \$402'700,000 lo que constituye el 19% del total de Pasivo y Capital.

## INTERPRETACION DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS A TRAVES DE LA APLICACION DE LOS DIVERSOS METODOS DE ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

Se nota un incremento en las ventas realizadas en el primer trimestre de 1989 en relación a las obtenidas en el ejercicio de 1988, dicho incremento es del 68% es decir, de \$850'000,000. Este incremento se debe a la expansión desarrollada, así como a los estímulos brindados a los agentes vendedores, y a la alta calidad reconocida de nuestro producto.

Así también, se nota una disminución de los costos de venta en proporción al volumen de ventas realizado en el primer trimestre de 1989, ya que en 1988 dicho costo representaba el 64% del importe de las ventas realizadas, en tanto que para 1989 representan sólo el 60%. Es a partir de dicha disminución en el costo de ventas, derivado del mayor volumen de ventas realizado en el primer trimestre de 1989, que la utilidad bruta también se incrementa en relación a la que se obtiene para 1988.

Los gastos de venta se ven incrementados para 1989 y los gastos de administración se disminuye, ésto en relación a 1988. Este aumento de los gastos de venta se debe al incremento del volumen de ventas, en tanto que los gastos administrativos se mantuvieron en un nivel casi constante a lo realizado o erogado en 1988 lo que establece que se tuvo una adecuada funcionalidad en este aspecto' Por todo lo anterior, la utilidad del ejercicio se incrementa y aumenta en proporción a lo que se obtiene en 1988, por lo que en el año de 1989 llega a representar el 19% de lo que se vende. Se establece una reducción en el renglón de caja y bancos ésto debido a que se concedió crédito a un mayor número de clientes lo que ocasionó que el renglón de clientes aumentará. Así tam-

bien, el renglón de equipo de transporte se ve incrementado debido a la compra de un automóvil. Así como se concedió crédito en un mayor importe, así también la entidad logró obtener crédito de sus proveedores en una mayor cantidad, esto en proporción a las necesidades de venta resentidas en el periodo de -- 1989. Así también, el renglón de acreedores se ve incrementado en importe esto debido a las necesidades de la entidad y a las ventas que realiza y que propicia el tener que pagar más impuestos y gastos. Se determina que la proporción de liquidez que tiene la entidad no es la adecuada ya que en 1988 se tiene -- \$0.73 de efectivo para pagar cada peso de pasivo a corto plazo, en tanto que para 1989 dicha relación de liquidez es de \$0.04 de efectivo para cada peso de deuda a corto plazo. Por lo anterior se establece que se tiene que lograr una mayor liquidez que vaya de acuerdo al estándar establecido. La disminución presentada en el renglón de caja y bancos influye de manera determinante en esta relación. Por lo que respecta a la solvencia que la entidad presenta se considera que resulta la adecuada y aun cuando el pasivo a corto plazo aumenta más que lo que aumenta el activo circulante de 1988 a 1989, se establece que dicha relación es mucho más adecuada a la propia entidad, ya que se va a financiar de capital prestado.

Por la situación descrita en el párrafo anterior, la prueba del ácido realizada nos indica que dicha relación se incrementa en forma adecuada para la entidad, ya que para 1988 se tiene una relación de 1.22 de activo de pronta realización para hacer frente al de pasivo a corto plazo, y para el primer trimestre de

1989 la relación es de 1.53 por cada peso de deuda inmediata. Esto debido a que el renglón de inventarios se mantuvo constante. Es por esta situación que la rotación de inventarios se ve incrementado, ya que por un lado el inventario permanece constante y por otro los costos de venta se reducen mientras las ventas aumentan.

Derivado del mayor volumen de ventas realizado en 1989 por lo que el período de cobro se ve incrementado así como el importe concedido a nuestros clientes.

La rotación del Activo Total, Circulante, Permanente y Diferido se ven incrementadas por el aumento de ventas realizado de un período a otro, aún así no se alcanza el nivel deseado en base a los estándares establecidos por lo que se considera adecuado lograr una mayor rotación, ésto básicamente en el activo total y en relación al circulante que son los que no alcanzan el estándar.

El margen de utilidad se ve incrementado en 1989, pero aún no alcanza el nivel esperado por los socios y accionistas por lo que se tienen que aumentar las ventas y disminuir los costos de venta.

Se incrementa el activo permanente por la compra del automóvil, lo que hace que la relación de inmovilización del capital social se incremente igualmente, rebasado con ésto el estándar establecido.

No alcanza el nivel de redituabilidad deseado por lo que se tendrán que realizar acciones para lograr los estándares establecidos, una de las acciones sería la mencionada en la relación

de margen de utilidad, que es la de incrementar las ventas y reducir los costos y gastos.

Con base en todo lo anterior, se desprende que aún cuando año con año la entidad "Las Delicias, S.A." va mejorando sustancialmente su situación Financiera y sus resultados de operación son más adecuados, aún necesita alcanzar una mayor cordinación de todos sus departamentos para poder lograr los objetivos que persigue, ya que mientras por un lado disminuye su liquidez, por otro concede un mayor crédito, él cual no va en proporción a lo que consigue obtener de los proveedores. Así también, aunque ve incrementado el nivel de ventas sus costos y gastos no son reducidos en el adecuado nivel que requiere para lograr los objetivos establecidos. Por lo anterior se hace necesario un adecuado plan de compras que vaya acorde a las políticas de la entidad, así como el lograr un mayor impulso y fortalecimiento de las ventas a realizar, así como él de propiciar mayores ventas de contado y una disminución en el crédito que se otorgue, a la par de conseguir mayores créditos de los proveedores.

**ESTADO DE RESULTADOS**

Se nota una disminución en los costos de venta en el ejercicio presupuesto de 1989, ésto en proporción a las ventas que realiza, ya que en 1988 representaban el 64% para el trimestre de 1989 sólo representan el 60% del total de ventas. Así también la utilidad bruta se ve incrementada ya que en 1988 sólo representa el 36% de lo que se vende y para 1989 se incrementa al 40% de lo que se proyecta vender, así también los gastos de venta se ven incrementados en tanto que los gastos administrativos disminuyen en proporción a 1988, por todo lo anterior la utilidad del ejercicio se ve incrementada en proporción a la obtenida en 1988.

CONCLUSIONES

De todo lo realizado en el presente trabajo se desprende que el inicio de lo que hoy se conoce como la técnica del "Análisis e Interpretación de Estados Financieros" lo constituye la ponencia presentada en la Convención de Banqueros organizada por la Asociación Americana de Banqueros, en la que acordó que los bancos asociados a dicho organismo exigieran como un requisito para la concesión de un crédito, que el solicitante les proporcionara el Balance General de su negocio, ésto a fin de analizar dicho Estado Financiero para determinar la recuperabilidad del crédito a otorgar.

Con el transcurso del tiempo dicha técnica se ha ido desarrollando y perfeccionando hasta dar lugar a lo que se conoce actualmente como el "Análisis e Interpretación de Estados Financieros" y cuyas herramientas básicas son los métodos de análisis verticales y horizontales, es decir, los métodos de reducción a porcentajes, de razones simples, de razones estándar, de tendencias, de aumentos y disminuciones y de control presupuestal. Todos éstos métodos de análisis si son usados en una forma adecuada van a proporcionar las bases para lograr una mejor toma de decisiones, ya que a través de la aplicación de dichos métodos se va a lograr tener un mejor información acerca de la marcha de la entidad económica, ya que no solo se va a tener conocimiento de las cifras que presentan los Estados Financieros sino que además se va a conocer cómo surgieron dichas cantidades, porque se dieron, lo que realmente significan, etc. además se van a detectar las fallas y deficiencias que hacen

que surgan los resultados expresados en los Estados Financieros, así también se va a poder dar una más rápida corrección de fallas y deficiencias detectadas ya que se va a tener conocimiento del origen y causas de dichas fallas y deficiencias localizadas y que afectan el que la entidad económica lo gre adecuadamente todos sus objetivos establecidos.

Por medio de la técnica del análisis e interpretación de Estados Financieros se va a conocer lo que realmente quieren decir las cifras presentadas en los Estados Financieros, es decir, me diante la aplicación de la técnica mencionada se va a conocer la situación real de la entidad económica, cosa que a simple vista de los Estados Financieros no puede lograrse de una forma adecuada y que mediante la aplicación de dicha técnica se va a obtener toda la información para conocer adecuadamente la marcha de la entidad.

Por todo lo anterior, resulta de gran importancia la utilización de dicha técnica en todas las entidades económicas, ya sean éstas chicas, medianas y fundamentalmente las grandes empresas, ya que por medio de utilización de los métodos de análisis también se va a lograr tener un mayor control de las operaciones que se realizan así como el de lograr detectar las deficiencias oportunamente logrando con ésto que se desarrollen y resulten mucho más perjudiciales para la buena marcha de los negocios.

## B I B L I O G R A F I A

- 1.- LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU ANALISIS  
ALFREDO GUTIERREZ
- 2.- ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS  
FINANCIEROS  
GUILLERMO S. PAZ
- 3.- ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS  
FINANCIEROS  
ABRAHAM PERDOMO M.
- 4.- ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS  
FINANCIEROS  
CESAR CALVO L.
- 5.- ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS  
FINANCIEROS CONTABLES  
FRANCISCO CHOLVIS
- 6.- ESTADOS FINANCIEROS, ANALISIS E  
INTERPRETACION  
GONZALO FERNANDEZ
- 7.- ANALISIS E INTERPRETACION DE BALANCES  
PEUMANS
- 8.- LOS ESTADOS FINANCIEROS: SU ANALISIS  
E INTERPRETACION  
ALFREDO PEREZ H.
- 9.- TECNICA PRESUPUESTAL  
CRISTOBAL DEL RIO GONZALEZ