

870108
26
1 ej.

UNIVERSIDAD AUTONOMA DE GUADALAJARA

INCORPORADA A LA UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

ESCUELA DE ADMINISTRACION, CONTABILIDAD Y ECONOMIA



TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS
PARA LA TOMA DE DECISIONES.

SEMINARIO DE INVESTIGACION

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE

LICENCIADO EN CONTADURIA

P R E S E N T A

RAMON VERDUZCO AGUILAR

GUADALAJARA, JALISCO. 1988



Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

I N D I C E

Página

INTRODUCCION	1
--------------------	---

CAPITULO I

ESTADOS FINANCIEROS	2
1. Concepto	2
2. Clasificación	2

CAPITULO II

INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS	12
1. Concepto de interpretación	12
2. Técnicas	12
3. Concepto de análisis	12
4. Requisitos del análisis	13
5. Conceptos de comparación	14
6. Requisitos de comparación	15
7. Proceso mental	15
8. Ejemplo	16

CAPITULO III

OBJETIVO DE LA INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS	21
--	----

CAPITULO IV

MÉTODOS DE ANALISIS	29
1. Concepto	29
2. Clasificación y recomendaciones previas	29
I) <u>Métodos de Análisis Verticales</u>	37
a) Procedimiento de Porcientos Integrales	37
b) Procedimiento de Razones Simples	48
c) Procedimiento de Razones Estándar ...	76
II) <u>Método de Análisis Horizontal</u>	80
a) Procedimiento de Aumentos y Disminuciones	80
III) <u>Método de Análisis Histórico</u>	83
a) Procedimiento de las Tendencias	83
IV) <u>Método de Análisis Proyectado o Estimado.</u>	85
a) Procedimiento del control del presupuesto	85
b) Procedimiento del Punto de Equilibrio.	88

CAPITULO V

a) Estudio de las deficiencias más comunes en las empresas	96
b) Informe	103
c) Caso Práctico	106
CONCLUSIONES	115
BIBLIOGRAFIA	118

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

Con este seminario de investigación pretendo servir de guía y de consulta para todos aquellos estudiantes de las carreras de Contaduría, Administración y para todas aquellas personas que están interesadas en esta materia, - como por ejemplo, directivos, administradores financieros, funcionarios de empresas comerciales, industriales o financieras quienes encontrarán algunas sugerencias para conocer la verdadera situación financiera y económica de sus empresas, podemos descubrir algunos problemas que atacan a la organización y tomar las decisiones acertadas para optimizar servicios y utilidades, observando que la rentabilidad razonable de una empresa es aquella en la cual se produce la mejor productividad del capital de trabajo y el mejor salario para el trabajador, conforme el poder adquisitivo del consumidor y las necesidades del gobierno para -- proporcionar los servicios públicos.

CAPITULO I

ESTADOS FINANCIEROS

1. CONCEPTO

Por estados financieros puede entenderse aquellos documentos que muestran la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma a una fecha determinada, pasada, presente o futura; o bien el resultado de operaciones obtenidas en un periodo o ejercicio en situaciones normales o especiales. (1)

2. CLASIFICACION

Los estados financieros pueden clasificarse como sigue:

- A) Atendiendo a la importancia de los mismos, en:
 - a) Básicos.
 - b) Secundarios.

- B) Atendiendo a la información que presentan:
 - a) Normales.
 - b) Especiales.

- C) Atendiendo al grado de información que proporcionan -- en:
- a) Sintéticos.
 - b) Detallados.
- D) Atendiendo a la fecha o periodo a que se refieren, en:
- a) Estáticos.
 - b) Dinámicos.
 - c) Estático-Dinámicos.
 - d) Dinámico-Estáticos.
- E) Atendiendo a la forma de presentación:
- a) Simples.
 - b) Comparativos.
- F) Atendiendo al aspecto formal de los mismos, en:
- a) Elementos descriptivos.
 - b) Elementos numéricos.
- G) Atendiendo al aspecto material de los mismos, en:
- a) Encabezado.
 - b) Cuerpo.
 - c) Pie.
- H) Atendiendo a la naturaleza de las cifras, en:
- a) Históricos o reales actuales.
 - b) Proyectados o proforma.

Los estados financieros básicos conocidos también como PRINCIPALES son aquellos que muestran la capacidad económica de una empresa (Activo total-Pasivo total), capacidad de pago de la misma (Activo circulante-pasivo circulante) o bien el resultado de operaciones obtenido en un periodo dado; por ejemplo:

- a) Balance general.
- b) Estado de resultados.
- c) Estado de origen y aplicación de recursos.

Los estados financieros SECUNDARIOS conocidos como anexos son aquellos que analizan un renglón determinado de un estado financiero básico; por ejemplo:

Del balance general serán secundarios:

- a) Estado del movimiento de cuentas del superávit
- b) Estado del movimiento de cuentas de déficit
- c) Estado de movimiento de cuentas del capital -- contable.
- d) Estado detallado de cuentas por cobrar.

Del estado de resultados serán secundarios:

- a) Estado del costo de ventas netas.

- b) Estado del costo de producción.
- c) Estado analítico de cargas indirectas de fabricación.
- d) Estado analítico de costos de venta.
- e) Estado analítico de costos de administración.

Del estado de origen y aplicación de recursos se-
rán secundarios:

- a) Estado analítico de origen de recursos.
- b) Estado analítico de aplicación de recursos.

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

- a) Estado de liquidación (Balance por liquidación).
- b) Estado por fusión (Balance por fusión).
- c) Estado por transformación (Balance por transformación).

Los estados financieros Estáticos son aquellos cuya información se refiere a un instante dado a una fecha fija; por ejemplo:

- a) Balance general.
- b) Estado detallado por cuentas por cobrar.
- c) Estado detallado del activo fijo tangible, --
etc.

Los estados financieros Dinámicos son aquellos -- que presentan información correspondiente a un periodo dado, a un ejercicio determinado, por ejemplo:

- a) Estado de resultados.
- b) Estado de costo de ventas netas.
- c) Estado de costo de producción.
- d) Estado analítico de costo de venta.

Los estados financieros Estático-Dinámicos son -- aquellos que presentan en primer término información a fecha fija y en segundo término información correspondiente a un periodo determinado; por ejemplo:

- a) Estado comparativo de cuentas por cobrar y --
ventas.
- b) Estado comparativo de cuentas por pagar y com
pras.

Los estados financieros Dinámico-Estático, son -- aquellos que presentan información en primer lugar corres-

pondiente a un ejercicio y en segundo lugar información a fecha fija; por ejemplo:

- a) Estado comparativo de ingresos y activo fijo.
- b) Estado comparativo de utilidades y capital --
contable.

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

Serán Detallados, los estados financieros que presenten información en forma analítica o pormenorizada.

Serán Simples, cuando se refiera a un estado financiero, es decir, se presenta en un solo estado financiero.

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

Los estados financieros desde el punto de vista formal, están constituidos por dos elementos, el descriptivo (Conceptos) y el numérico (Cifras).

Ahora bien, desde el punto de vista material, ---

cualquier estado financiero se divide en tres partes: ENCA-
BEZADO, CUERPO Y PIE.

El Encabezado destinado generalmente para:

- a) Nombre de la empresa.
- b) Nombre del estado financiero de que se trate.
- c) La fecha fija, o bien el ejercicio correspondiente.

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

- a) Activo (bienes, propiedades, valores, etc.)
- b) Pasivo (deudas, compromisos, obligaciones, etc.).
- c) Capital Contable (Diferencia entre activo y pasivo).

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

Históricos o reales Actuales cuando la información corresponde precisamente al día de su presentación.

Presupuestales Proforma, proyectados o predeter-

minados, cuando el contenido corresponde a estados financieros cuya fecha o periodo se refieran al futuro.

ESTADOS FINANCIEROS

<u>BASICOS</u>	<u>Balance General</u>	<u>Estado de resultados</u>	<u>Estado de origen y aplicación de recursos</u>
S E C U N D A R I O S	Estado de movimiento de cuentas del superávit.	Edo. del costo de -- ventas netas.	Estado analítico del origen de recursos.
	Edo. del movimiento del capital contable.	Estado del costo de producción.	Edo. analítico de aplicación de recursos.
	Edo. detallado de cuentas por cobrar.	Edo. analítico de -- costos de venta.	Edo. de variaciones de capital -- de trabajo.
	Estado de origen de aplicación de fondos.	Edo. analítico de -- costo de administración.	Edo. analítico de otras variaciones.

COMENTARIOS

CAPITULO I

En este capítulo se dio a conocer lo que es un estado financiero, así como su clasificación.

Esta clasificación nos servirá como base para conocer los diferentes tipos de estados financieros y éstos a su vez para continuar con un estudio más a fondo.

Actualmente los estados financieros han adquirido mayor importancia, ya que nos revelan la situación económica de una empresa en un periodo dado, la cual nos es muy útil tanto para nosotros como empresarios, así como también es de sumo interés para nuestro personal y nuestros acreedores.

El conocimiento de los estados financieros, así como de sus partidas individualmente será una herramienta que nos auxiliará y nos conducirá a la correcta o más acertada toma de decisiones.

CITAS BIBLIOGRAFICASCAPITULO I

(1) - Los Estados Financieros, su Análisis e Interpretación.

- Pérez Harris.

- Ed. Ecasa

México 1986

pp-11

C A P I T U L O I I

INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

1) CONCEPTO DE INTERPRETACION

Por *interpretación* debemos entender la "Aprecia - ción relativa de conceptos y cifras del contenido de los - estados financieros basado en el análisis y la compara - ción" o bien "Una serie de juicios personales relativos al contenido de los estados financieros, basados en el análisis y en la comparación."⁽¹⁾

2) TECNICAS

Del concepto anterior, se desprenden las técnicas necesarias para interpretar estados financieros; dichas -- técnicas reciben el nombre de ANALISIS y COMPARACION.

3) CONCEPTO DE ANALISIS

"Es la distinción y separación de las partes de - un todo hasta llegar a conocer sus elementos" o bien "Es - la descomposición de un todo en las partes que lo integran" o también "Es la técnica primaria aplicable para entender

y comprender lo que dicen o tratan de decir los estados financieros". [2]

4) REQUISITOS DEL ANALISIS

De manera resumida, podemos establecer que para analizar el contenido de los estados financieros, es necesario observar los siguientes estados o requisitos:

- a) Clasificar.- Los conceptos y cifras que integran el contenido de los estados financieros.
- b) Reclasificar.- Los conceptos y cifras del contenido de los estados financieros.
- c) La clasificación y reclasificación debe ser de cifras relativas a conceptos homogéneos del contenido de los estados financieros.
- d) 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.

Ahora bien, el Analisis puede ser Interno o Externo.

Será INTERNO.- Cuando lo realice persona que sea de la empresa, es decir, cuando lo realiza un analista de estados financieros que dependen directamente de la empresa, tal es el caso, por ejemplo, de empresas que dentro de su organización tienen establecido un departamento de In -terpretación de Estados Financieros, generalmente para --- efectos administrativos.

Será análisis EXTERNO.- Cuando el analista actúa con el carácter de independiente, contando en este caso con los datos y estados financieros que la empresa juzga partinente proporcionarle.

Es de hacer mención, que algunos autores denomi - nan Interpretador de Estados Financieros al profesionalista que analiza, compara y emite juicios personales del contenido de los mismos; sin embargo, la costumbre ha sanciona - do a estos profesionistas como Analistas de Estados Finan - ceros.

5) CONCEPTOS DE COMPARACION

"Es el estudio simultáneo de dos o más 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 financie -

ros y poder emitir juicios personales. {3}

6) REQUISITOS DE LA COMPARACION

- a) Que existan dos o más cifras de comparación;
- b) Que las cifras y conceptos sean comparables (homogé -- neos); b-1) En todos sus elementos descriptivos, b-2) A excepción de aquel o aquellos cuya desigualdad se trate de precisar.

7) PROCESO MENTAL

El analista para interpretar el contenido de los estados financieros, sigue el siguiente proceso mental:

- Forma Esquemática. -
- a) ANALIZA.
 - b) COMPARA.
 - c) EMITE UN JUICIO PERSONAL.

De lo anterior desprendemos que la interpretación es una serie de juicios personales emitidos en forma escrita a manera de Informe por un profesionalista respecto del contenido de los estados financieros, basados en el análisis y la comparación.

Ahora bien, el analista de estados financieros -- además de aplicar las técnicas de la interpretación, debe

aplicar sobre todo:

- a) Sentido común.
- b) Conocimientos adquiridos a través de su educación formal.
- c) Experiencia.
- d) Capacidad analítica, etc.

8) BREVE EJEMPLO

Supongamos que al leer un estado financiero, encontramos el renglón de ACTIVO CIRCULANTE con un importe de \$800,000.00, si deseamos interpretar dicha cifra, será necesario aplicar las técnicas del análisis y comparación, como sigue:

ANALISIS

- a) Clasificar los conceptos y las cifras.
- b) Reclasificar conceptos y cifras.
- c) La clasificación y reclasificación debe ser de activos circulantes exclusivamente.
- d) La clasificación y reclasificación del Activo Circulante debe hacerse desde un punto de vista definido. EJEMPLO:

1. Efectivo en caja y bancos	\$ 48,450.00
2. Inversión en valores fácilmente realizables.	70,800.00
3. Doc. por cobrar de clientes.	120,730.00
4. Clientes.	460,175.00
5. Inventario de Materiales (materia prima) Productos en proceso y productos terminados.	228,765.00
Menos	
6. Estimación de cuentas moderables.	(80,420.00)
7. Estimación de Obsolescencia de Inventarios.	<u>(48,500.00)</u>
SUMA	\$ 800,000.00

VEAMOS:

1.- La clasificación se efectuó exclusivamente de activos circulantes.

2.- La clasificación se hizo desde un punto de vista definido, es decir, desde el punto de vista de su disponibilidad; luego, entonces, el análisis se realizó correctamente.

A continuación será necesario comparar dichos conceptos y cifras con otros de la misma empresa a fechas distintas, o bien comparar los conceptos y las cifras anterior

res con los de otra empresa similar pero a la misma fecha, observando los requisitos de la comparación, es decir, que los conceptos y las cifras correspondan exclusivamente al renglón del Activo Circulante, que las cifras estén en moneda mexicana, etc., para que con esto nos formemos un juicio acerca del renglón que estamos interpretando; sin embargo, apenas será el comienzo de nuestro trabajo, necesitaremos comparar los conceptos y las cifras reclasificadas con el objeto de formarnos otro juicio, hasta poder tener una idea, un criterio acerca del Activo Circulante de la empresa; en otras palabras, por medio de juicios personales, podemos apreciar relativamente el significado, la situación y posición que guarda en la empresa el Activo Circulante.

Para finalizar este capítulo, diremos que el punto de vista definido como requisito del análisis, puede ser muy variado; respecto de nuestro ejemplo, el punto de vista que pudo adaptarse para su clasificación podría haber sido:

- Atendiendo a su tangibilidad.
- Atendiendo a su productividad.
- Atendiendo a su importancia relativa.
- Atendiendo a su moneda, etc.

El escoger el punto de vista definido corresponde al criterio del analista de estados financieros.

COMENTARIOS

CAPITULO II

La Interpretación de los estados financieros es una labor que corresponde al Contador Público, en la cual este analizará las partidas individualmente. En este trabajo de Interpretación la experiencia del Contador es muy importante, ya que de esto dependerá que el análisis revele lo que en realidad nuestros estados financieros muestran.

Como ya mostramos en este capítulo el análisis -- puede ser tanto interno o externo dependiendo de quién sea la persona que los analice, la cual finalmente emitirá un juicio que será de suma importancia para el interesado..

CITAS BIBLIOGRÁFICAS

- (1) *Los Estados Financieros, su Análisis e Interpretación.*
- Pérez Harris.
- Ed. Ecasa.
- México 1986.
- pp-43
- (2) *Los Estados Financieros, su Análisis e Interpretación.*
- Pérez Harris.
- Ed. Ecasa.
- México 1986.
- pp-44-48.
- (3) *Los Estados Financieros, su Análisis e Interpretación.*
- Pérez Harris.
- Ed. Ecasa.
- México 1986.
- pp-70.

C A P I T U L O I I I

OBJETIVO DE LA INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los fines u objetivos que persigue el analista de estados financieros son:

- a) Para conocer la verdadera situación financiera y económica de la empresa.
- b) Descubrir deficiencias de las empresas.
- c) Tomar decisiones acertadas para optimizar utilidades y servicios.
- d) Proporcionar información clara, sencilla y accesible - en forma escrita a:
 - 1) Acreedores.
 - a) Acreedores comerciales.
 - b) Acreedores bancarios.
 - 2) Propietarios.
 - a) Personas físicas o morales.
 - b) Socios.
 - c) Accionistas.
 - d) Cooperativas.
 - 3) Inversionistas.
 - a) Acreedores a largo plazo.
 - b) Tenedores de Obligaciones.

- 4) Audidores.
 - a) Auditores Internos.
 - b) Auditores Externos.
- 5) Directivos.
 - a) Administradores.
 - b) Gerentes.
 - c) Contralores.
- 6) Gobierno.
 - a) Secretaría de Hacienda y Crédito Público.
 - b) Secretaría de Comercio.
 - c) Tesorería de los Estados.
 - d) H. Ayuntamiento de los Municipios.
- 7) Trabajadores.
 - a) Trabajadores no Sindicalizados.
 - b) Trabajadores Sindicalizados.
- 8) Consultores u Asesores.
 - a) Administrativos.
 - b) Contables.
 - c) Fiscales.
 - d) Legales.
- 9) Otros.
 - a) Comisión de Fomento Industrial.

De acuerdo con la clasificación anterior, el analista proporciona información adecuada y suficiente a las distintas personas interesadas en el contenido de los estados financieros, es decir, el analista interpreta lo que -

dicen o tratan de decir los estados financieros, en beneficio de las personas que de uno u otro modo se interesan en los mismos.

A continuación veremos un resumen enunciativo del beneficio o utilidad que obtienen las distintas personas interesadas en el contenido de los estados financieros.

A Los Acreedores, les interesa determinar:

- a) La capacidad de pago de sus clientes, nacionales o extranjeros a corto o largo plazo.
- b) La garantía que respaldan sus créditos.

A Los Proveedores les interesa conocer:

- a) La capacidad de venta de sus clientes.
- b) La capacidad de producción de sus clientes.
- c) La capacidad de pago de sus clientes para determinar:
 - 1) Si les puede vender.
 - 2) Cuánto les puede vender.
 - 3) A qué plazo.

A Los Acreedores Bancarios les es indispensable conocer:

- a) La situación financiera de sus clientes.

- b) las perspectivas de crédito de sus clientes.
- c) la cuantía y especificación de las garantías que proporcionan sus clientes.

A Los Propietarios les interesa conocer:

- a) El volumen adecuado de ingresos.
- b) Los costos de producción, administración, venta y fi-nanciamientos adecuados.
- c) Que la utilidad, dividendo o rendimiento esté en relación con los ingresos, costos, gastos y capital invertido.
- d) Que la utilidad, dividendo o rendimiento sea:
 - 1) Razonable.
 - 2) Adecuado.
 - 3) Suficiente.
- e) Que su inversión esté garantizada.

A Los Inversionistas, Acreedores a largo plazo, Tenedores de obligaciones, etc., les interesa:

- a) la relación que existe entre el capital invertido y -- los intereses obtenidos.
- b) la situación económica de sus clientes.
- c) la seguridad y garantía de la inversión.

A los Auditores les es útil para:

- a) Determinar la suficiencia o deficiencia del sistema de control interno con el objetivo de:
 - 1) Planear eficientemente los programas de auditoría.
 - 2) Ver la posibilidad de aplicar técnica de muestreo.
- b) Determinar la importancia relativa de las cuentas auditadas.
- c) Para efectos del dictamen (con o sin salvedades).
- d) Para efectos del informe de Auditoría (corto o largo).

A los Directivos para conocer:

- a) La posibilidad de obtener créditos.
- b) Aumentar los ingresos de la empresa.
- c) Disminuir los costos y gastos de la empresa.
- d) Control de la situación financiera de la empresa.
- e) Control eficiente de operaciones de la empresa.
- f) Para efectos de información, etc.

A la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para efectos de:

- a) Control de impuestos y causantes.
- b) Cálculo y revisión de impuestos.
- c) Revisión de dictámenes de contadores públicos.
- d) Estimación de impuestos.

A la Secretaría de Comercio para efectos de:

- a) Aumento de precios de artículos controlados.
- b) Control de precios.
- c) Estadística, etc.

A la Tesorería de los Estados para:

- a) Control de impuestos estatales.
- b) Cálculo y revisión de impuestos estatales.
- c) Control de causantes, etc.

Al H. Ayuntamiento de los Municipios para:

- a) Control de causantes.
- b) Control de servicios públicos.
- c) Presupuestos.

A los trabajadores para efectos de:

- a) Cálculo y revisión de la participación de utilidades.
- b) Revisión de contratos colectivos de trabajo.
- c) Prestaciones sociales, etc.

A los Consultores y Asesores de Empresas para efectos de:

- a) Información a sus clientes.
- b) Prestaciones de servicios, etc.

A la Comisión de Fomento Industrial para:

- a) Efectos de la estadística.
- b) Presupuestos.
- c) Control de Servicios, etc.

COMENTARIOSCAPITULO III

En este capítulo hablamos del objetivo de analizar los estados financieros, y para quiénes también es de importancia conocer este tipo de análisis.

El objetivo de interpretar estados financieros es para conocer nuestra real situación económica, la cual nos revelará si nuestra empresa tiene alguna deficiencia y si es así tomar la decisión que creamos más acertada en base al estudio y análisis de nuestros estados financieros para corregir esta anomalía y conducir a nuestra empresa por el camino del éxito.

CAPITULO IV

MÉTODOS DE ANALISIS

1) Concepto.- Por método de análisis como técnica aplicable a la interpretación podemos entender "el orden que se sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros".⁽¹⁾

2) Clasificación.- Existen varios métodos para analizar el contenido de los Estados Financieros; sin embargo, tomando como base la técnica de la comparación podremos clasificarlos en forma enunciativa como sigue:

METODO DE ANALISIS VERTICAL

- a) Procedimiento de porcentajes integrales.
- b) Procedimiento de razones simples.
- c) Procedimiento de razones estándar.

METODO DE ANALISIS HORIZONTAL

- a) Procedimiento de aumentos y disminuciones.

METODO DE ANALISIS HISTORICO

- a) Procedimiento de las tendencias, que para efectos de la comparación se puede presentar a base de:

Serie de Cifras o Valores.

Serie de Variaciones.

Serie de Índices.

METODO DE ANALISIS PROYECTADO O ESTIMADO

a) *Procedimiento del Control Presupuestal.*

b) *Procedimiento del Punto de Equilibrio.*

El método Vertical o Estadístico, se aplica para analizar un estado financiero a fecha fija o correspondiente a un periodo determinado.

El método Horizontal o Dinámico, se aplica para analizar dos estados financieros de la misma empresa a fecha distinta o correspondiente a dos periodos o ejercicios.

El método Histórico, se aplica para analizar una serie de estados financieros de la misma empresa a fechas o periodos distintos.

El método Proyectado o Estimado, se aplica para analizar estados financieros proforma o presupuestos.

SI SE DESEA ANALIZAR

SE DEBE APLICAR EL METODO

Un Estado Financiero _____	Vertical
Dos Estados Financieros _____	Horizontal
Una serie de Estados Financieros de la misma empresa _____	Histórico
Estados Financieros Proforma _____	Proyectado

RECOMENDACIONES PREVIAS

Antes de analizar los estados financieros, es necesario someterlos a ciertas reglas de carácter general y especial. Las reglas de carácter general son aplicables - a todos los estados financieros, por ejemplo:

1. REGLAS GENERALES:

a) Eliminación de centavos y cierre de cifras, - suprimiendo los centavos de las cifras que aparezcan en -- los estados cerrando las mismas a decenas, centenas o mil - les según la magnitud de la empresa, observando el que si la cifra a cerrar es superior a cinco se eleva a la unidad superior y si es menor de cinco a la inferior, por ejemplo:

Cifra real	\$ 5'138,693.18
Cifra modificada	\$ 5'138,700.00

Ahora bien, puede suceder que al terminar la eliminación de cifras, resulte una diferencia que de ser im - portante, se anotará a fin de cuadrar sumas con el nombre de "CONCILIACION POR ANALISIS".

b) En ocasiones, es factible agrupar ciertas -- cuentas de naturaleza similar bajo un mismo título genérico, por ejemplo:

Almacén de materiales.
 Almacén de productos en proceso.
 Almacén de productos terminados.

NOTA: También se pueden agrupar en "Inventarios".

2. REGLAS ESPECIALES:

a) El análisis a que se sujete el Balance General podrá ser sobre la clasificación y reclasificación que desee el analista, por ejemplo:

- 1) Activo disponible.
- 2) Activo circulante.
- 3) Inmuebles planta y equipo.
- 4) Pagos y gastos anticipados.
- 5) Pasivo circulante (corto plazo).
- 6) Pasivo fijo (largo plazo).
- 7) Inversión de los accionistas.
- 8) Utilidades o resultados por aplicar.

1) ACTIVO DISPONIBLE.- Sólo incluirá existencia en caja y bancos. Las inversiones en valores se incluirán siempre y cuando se trate de valores que no tengan ninguna limitación para su convertibilidad inmediata, así como las cuentas de cheques en moneda extranjera.

2) ACTIVO CIRCULANTE.- Incluirá aquellos valores que contribuyan en manera directa a que la empresa realice las operaciones que constituyen su actividad o giro; las inversiones temporales a corto plazo, los sacados de clientes por operaciones ajenas a la empresa, así como las cuentas de deudores diversos, deberán ser segregados.

3) INMUEBLES PLANTA Y EQUIPO.- Se incluirán -- aquellas inversiones a largo plazo, necesaria para que los valores del activo circulante puedan realizar su ciclo económico. Deberán de ser la representación de la verdadera inversión del capital propio, ya que no es razonable que - al constituirse la empresa, las inversiones a largo plazo provengan de inversiones ajenas en tanto que las propias se destinen a valores circulantes.

Será de vital importancia la valuación de estos - activos, pues pueden presentarse alteraciones.

Generalmente las revaluaciones de estos activos, no proceden en materia de análisis, quedando al criterio y sentido común del analista el eliminarlas o no.

4) PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS.- Incluye parti - das que no reunieron características que le permitieran formar parte de las secciones anteriores, incluyendo las partidas conocidas como cargas anticipadas.

5) PASIVO A CORTO PLAZO O CIRCULANTE.- Comprenderá todos los pasivos a cargo de la empresa con vencimiento no superior a un año.

6) PASIVO A LARGO PLAZO O FIJO.- Comprenderá todos los pasivos a cargo de la empresa con vencimiento superior a un año.

7) INVERSIONES DE LOS ACCIONISTAS.- Se incluirá el capital efectivamente aportado por los propietarios, socios, accionistas, etc.

8) UTILIDADES O RESULTADOS POR APLICAR.- Mostrará el superávit o déficit de la empresa, así como el resultado neto de los ajustes que llevó en papeles de trabajo, el analista de estados financieros.

b) "El estado de resultados" podrá agruparse en las siguientes:

- 1) Ventas netas.
- 2) Costo de ventas.
- 3) Gastos de distribución,
de administración,
de venta,
financieros.

- 4) *Otros gastos y productos.*
- 5) *Gastos de Adición (Provisiones)*
para el impuesto sobre la renta.
para la participación de utilidades a
los trabajadores.

1) VENTAS NETAS.- Deberán obtenerse las cifras de ventas totales, devoluciones y rebajas sobre ventas por operaciones normales y propias de la empresa, de tal forma que, por ejemplo, las ventas de activos fijos no son operaciones normales.

Deberán detallarse las ventas de contado y crédito; las ventas realizadas por la matriz y por cada sucursal; los precios unitarios de venta, a efecto de determinar que una variación de las ventas no necesariamente refleje un aumento en las mismas, ya que pudo haber aumentado o disminuido el precio de venta y las unidades vendidas.

2) COSTO DE VENTAS NETAS.- Se obtendrá el costo de artículos comprados para su venta que constituyan las operaciones propias de la empresa excluyéndose cualquier otro tipo de costo. También, se deberá separar por Matriz y por cada Sucursal, etc.

3) GASTOS DE DISTRIBUCIÓN - ADMINISTRACION.- Es-

te capítulo sólo mostrará los gastos que estén relaciona - dos íntimamente con la actividad de administrar.

GASTOS DE VENTA.- Únicamente relaciona los gas - tos que estén ligados con la actividad de vender.

GASTOS FINANCIEROS.- Este grupo comprenderá los gastos relacionados con la actividad de financiamiento, ta - les como intereses, cambios, etc.

4) OTROS GASTOS Y PRODUCTOS.- Agrupará gastos y productos que no sean el giro principal de la empresa.

5) GASTOS DE ADICION.- Agrupará la provisión -- para el impuesto sobre la renta al ingreso global de la em - presa y la provisión para la participación de utilidades a trabajadores.

c) COSTO DE PRODUCCION.- Deberá mostrar la base de valuación de los inventarios, así como el número de uni - dades, que es de sumo interés debido a que en este renglón es donde se presentan con mayor frecuencia irregularidades que pueden modificar las conclusiones del analista.

Una diferencia en la base de valuación de los in - ventarios o una modificación en el sistema de costos se -- traduce como una diferencia en los resultados.

El número de unidades producidas permitirá conocer si las variaciones en los costos es debido a una modificación en éstos o a un aumento en el número de unidades producidas.

3) ESTADOS FINANCIEROS DICTAMINADOS POR EL CONTADOR PÚBLICO.

En ocasiones el analista de estados financieros trabaja con empresas donde es normal que cada ejercicio sea auditado por un Contador Público, en tales circunstancias las conclusiones que emanen de dichos estados financieros dictaminadas serán de mayor veracidad y utilidad para el analista.

1) MÉTODOS DE ANÁLISIS VERTICALES

a) PROCEDIMIENTO DE PORCIENTOS INTEGRALES.

1. CONCEPTO

El procedimiento de porcentos integrales 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 integrales, con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada una de ellas

en relación con el todo", (2)

Este procedimiento puede recibir otros nombres, -
tales como:

- Procedimiento de porcentos comunes.
- Procedimiento de reducción a porcentos.

2. BASE DEL PROCEDIMIENTO

Toma como base este procedimiento, el axioma matemático que se anuncia diciendo que "el todo es igual a la suma de sus partes" de donde al todo se le asigna un valor igual al 100% y a las partes un porcentaje relativo.

3. APLICACION

Su aplicación puede enfocarse a estados financieros estáticos, dinámicos, básicos o secundarios, etc., tales como balance general, estado de pérdidas y ganancias, estado del costo de ventas, estado del costo de producción etc., desde luego que el procedimiento facilita la comparación de los conceptos y cifras de los estados financieros de empresas similares a la misma fecha o del mismo período, con la cual se podrá determinar la probable anomalía o defecto de la empresa que es objeto de nuestro trabajo.

4. FORMULAS APLICABLES

Sus fórmulas podemos aplicarlas en este procedimiento a saber:

$$(1) \text{ Porcentaje Integral} = \left(\frac{\text{Cifra Parcial}}{\text{Cifra Base}} \right) 100$$

(Porcentaje integral es igual a cifra parcial sobre cifra base por cien).

$$(2) \text{ Factor Constante} = \left(\frac{100}{\text{Cifra Base}} \right) \text{ cada cifra parcial.}$$

(Factor constante es igual a cien sobre cifra base por cada cifra parcial).

$$(1) \text{ P.I.} = \left(\frac{\text{C.P.}}{\text{C.B.}} \right) 100$$

$$(2) \text{ F.C.} = \left(\frac{100}{\text{C.B.}} \right) \text{ C.P.}$$

Cualquier fórmula puede aplicarse indistintamente a determinada clase de estado financiero; sin embargo, en la práctica, la primera se emplea en mayor proporción para estados financieros sintéticos y la segunda fórmula para estados financieros detallados.

5. EJEMPLOS

1.- Reducir a porcentos integrales y obtener --

conclusiones del siguiente estado financiero:

INDUSTRIAL DEL GOLFO, S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1987

<u>CÓNCEPTO</u>	<u>ABSOLUTOS</u>	<u>PORCIENTOS</u>
Ventas Netas	\$ 400,000	100 %
Costo de Ventas Netas	<u>180,000</u>	<u>45 %</u>
Margen Sobre Ventas	220,000	55 %
Costos de Distribución	<u>100,000</u>	<u>25 %</u>
Margen de Operación	120,000	30 %
Provisiones	<u>40,000</u>	<u>10 %</u>
UTILIDAD NETA	80,000	20 %

De donde tenemos que los porcentos fueron determi-
nados como sigue:

Porcentaje integral del costo de ventas netas.

$$PI = \left(\frac{CP}{CB} \right) 100$$

$$PI = \left(\frac{180,000}{400,000} \right) 100$$

$$PI = 45 \%$$

Porcentaje Integral del margen sobre ventas.

$$PI = \left(\frac{CP}{CB} \right) 100$$

$$PI = \left(\frac{200,000}{400,000} \right) 100$$

$$PI = 55 \%$$

Porcentaje Integral de Costos de Distribución.

$$PI = \left(\frac{CP}{CB} \right) 100$$

$$PI = \left(\frac{100,000}{400,000} \right) 100$$

$$PI = 25 \%$$

Porcentaje integral del Margen de Operación.

$$PI = \left(\frac{CP}{CB} \right) 100$$

$$PI = \left(\frac{120,000}{400,000} \right) 100$$

$$PI = 30 \%$$

Porcentaje integral de Provisiones para impuestos y participación de utilidad a los trabajadores.

$$PI = \left(\frac{CP}{CB} \right) 100$$

$$PI = \left(\frac{40,000}{400,000} \right) 100$$

$$PI = 10 \%$$

Porcentaje Integral de la Utilidad Neta.

$$PI = \left(\frac{CP}{CB} \right) 100$$

$$PI = \left(\frac{80,000}{400,000} \right) 100$$

$$PI = 20 \%$$

Ahora bien, si optamos por aplicar la fórmula del Factor Constante, tendremos:

$$FC = \left(\frac{100}{CB} \right) \times CP$$

$$FC = \left(\frac{100}{400,000} \right) \times CP$$

$$FC = (.00025) \times CP$$

Ahora el factor constante se multiplica por cada cifra -- parcial.

	FACTOR CONSTANTE	X	CIFRA PARCIAL	=	PORCIENTO
Costo de Ventas Netas	= 0.00025	X	180,000	=	45%
Margen Sobre Ventas	= 0.00025	X	220,000	=	55%
Costo de Distribución	= 0.00025	X	100,000	=	25%
Margen de Operación	= 0.00025	X	120,000	=	30%
Provisiones	= 0.00025	X	40,000	=	10%
Utilidad Neta	= 0.00025	X	80,000	=	20%

CONCLUSIONES PARA EL INFORME

1) Por cada \$1.00 de ventas netas, \$0.45 corresponden al costo de lo vendido, es decir, lo que a la empresa le cuesta \$0.45 lo vende a \$1.00.

2) Por cada \$1.00 de ventas netas, la empresa obtiene \$0.55 de margen sobre ventas.

3) Por cada \$1.00 de ventas netas, \$0.25 corresponden a -- los costos de distribución, o bien, para vender \$1.00 es necesario desembolsar \$0.25 por concepto de costos de administración, costos de venta y costos financieros.

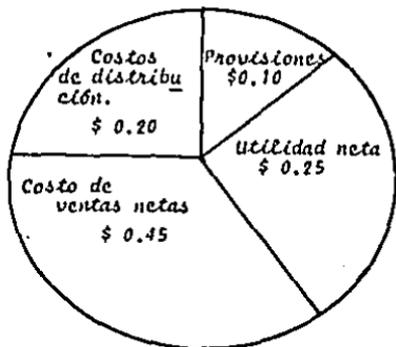
4) Por cada \$1.00 de ventas netas la empresa obtiene \$0.30 de margen o utilidad de operación.

5) Por cada \$1.00 de ventas netas, la empresa provee, para impuesto sobre la renta y participación de las utilidades a los trabajadores, la cantidad de \$0.10.

6) Por cada \$1.00 de ventas netas, la empresa obtiene una utilidad neta de \$0.25.

Graficamente se representa de la siguiente manera, utilizando un círculo, transformando los valores parciales según su magnitud, tomando como base los 160 grados de la circunferencia.

GRAFICA DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS O RESULTADOS



\$ 1.00 de Ventas Netas.

2do. EJEMPLO:

Obtener porcentos comunes y conclusiones del siguiente estado financiero.

INDUSTRIAS DEL BAJIO, S.A.

<u>CONCEPTOS</u>	<u>ABSOLUTOS</u>	<u>PORCENTOS</u>
<u>ACTIVO</u>		
<u>CIRCULANTE</u>		
Caja y Bancos	\$ 220,000	8 %
Cuentas y Documentos x cobrar	850,000	28 %
Inventarios al Costo	720,000	24 %
	<u>1'790,000</u>	<u>60 %</u>
<u>FIJO</u>		
Maquinaria	\$ 800,000	26 %
Equipo de Reparto	300,000	10 %
Equipo de Oficina	100,000	3 %
	<u>1'200,000</u>	<u>39 %</u>
<u>DIFERIDO</u>		
Gastos de Constitución	\$ 20,000	1 %
Suma el Activo	\$ 3'010,000	100 %
<u>PASIVO</u>		
<u>CIRCULANTE</u>		
Cuentas y documentos por pagar	\$ 750,000	25 %
<u>FIJO</u>		
Documentos x pagar a largo plazo	500,000	16 %
	<u>\$ 1'250,000</u>	<u>44 %</u>
<u>CAPITAL CONTABLE</u>		
<u>CAPITAL SOCIAL</u>	\$ 1'500,000	49 %
Reserva Legal	50,000	2 %
Utilidades por Aplicar	20,000	1 %
Utilidad del Ejercicio	190,000	7 %
	<u>\$ 1'760,000</u>	<u>59 %</u>
Suma Pasivo + Capital	\$ 3'010,000	100 %

CONCLUSIONES

1. Por cada \$1.00 de Inversión en el activo total de In-
dustrias del Bajío, S.A.

- a) \$0.08 corresponden a existencia en caja y bancos.
 - b) \$0.28 corresponden a inversión en cuentas y docu -
mentos por cobrar.
 - c) \$0.24 corresponden a inversión en inventarios.
 - d) \$0.20 corresponden a inversión en maquinaria.
 - e) \$0.10 corresponden a inversión en equipo de repar-
to.
 - f) \$0.03 corresponden a inversión en equipo de ofi --
cina; y
 - g) \$0.01 corresponden a gastos de constitución.
- \$1.00

2. El origen de la Inversión del activo ha sido como si -
gue:

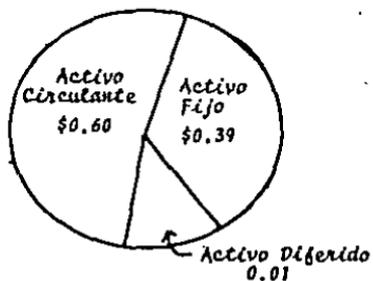
- a) \$0.25 Lo han aportado los acreedores a corto plazo.
- b) \$0.16 Lo han aportado los acreedores a largo plazo.
- c) \$0.49 Lo han aportado los propietarios de la empre
sa; y
- d) \$0.10 Lo ha aportado la misma empresa.

3. Cada \$1.00 del Activo Total de la Empresa ha sido aportado:

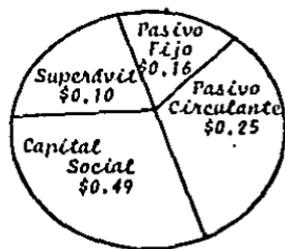
- a) \$0.41 por los acreedores; y
 b) \$0.59 por los propietarios y la misma empresa.

GRÁFICAS

DEL ACTIVO



DEL PASIVO Y CAPITAL



b) PROCEDIMIENTO DE RAZONES SIMPLES

1. CONCEPTO.

Este procedimiento consiste en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geométricamente las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros de una empresa determinada. [3]

Ahora bien, por razón debemos entender:

"La relación de magnitud que existe entre dos cifras que se comparan entre sí, es decir:

a) La diferencia aritmética que existe entre dos cifras que se comparan entre sí.

b) La interdependencia geométrica que existe entre dos cifras que se comparan entre sí.

Existen dos clases de razones: las Aritméticas y las Geométricas; en las primeras se aplican operaciones de suma o resta, por ejemplo:

Razón Aritmética

400-50=350

En las razones aritméticas, se aplican operaciones de multiplicación y división, por ejemplo:

Razón Aritmética

$$\frac{400}{50} = 80$$

Se dice que hay interdependencia en las razones geométricas, en virtud de que existe dependencia recíproca entre las cifras que se comparan entre sí.

En el procedimiento de razones simples se aplican razones geométricas supuesto que las relaciones de dependencia son las que tienen verdadera importancia y no los valores absolutos que nos muestran los estados financieros.

2. CLASIFICACION.

Las razones simples pueden clasificarse como sigue:

1) Por la naturaleza de las cifras.

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

2) Por su significado o lectura.

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

3) 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 Mercadotecnia, etc.

Señn RAZONES ESTATICAS, cuando el antecedente y consecuente, es decir el numerador y denominador proceden de estados financieros estáticos como el Balance General.

Señn RAZONES DINAMICAS, cuando el numerador y denominador, proceden de un estado financiero dinámico, como el estado de resultados.

Señn RAZONES ESTATICO-DINAMICAS, cuando el antecedente corresponde a conceptos y cifras de un estado financiero estático y el consecuente emana de concepto y cifras de un estado financiero dinámico.

Señn RAZONES DINAMICO-ESTATICAS, cuando el ante

cedente corresponde a un estado financiero dinámico y el -
consecuente corresponde a un estado financiero estático.

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

Las RAZONES DE ROTACION, son aquellas que se leen
en días (unidad de tiempo, es decir, pueden expresarse en
días, horas, minutos, etc.).

Las RAZONES CRONOLÓGICAS, son aquellas que se ---
leen en días (unidad de tiempo, es decir, pueden expresar-
se en días, horas, minutos, etc.)

Las RAZONES DE RENTABILIDAD, son aquellas que mi-
den la utilidad, dividendos, réditos, etc., de una empresa.

Las RAZONES DE LIQUIDEZ, son aquellas que estu --
dian la capacidad de pago en efectivo o dinero de una em -
presa.

Las RAZONES DE ACTIVIDAD, son aquellas que miden
la eficiencia de las cuentas por cobrar y por pagar, la --
eficiencia del consumo de materiales, producción, ventas,
activos, etc.

Las RAZONES DE SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO, son ---

aquellas que miden la porción de activos financiados, por deudas de terceros, miden asimismo, la habilidad para cubrir intereses de la deuda y compromisos inmediatos.

Las RAZONES DE PRODUCCION, son aquellas que miden la eficiencia del proceso productivo; la eficiencia de la contribución marginal, miden los costos y capacidad de las instalaciones, etc.

Las RAZONES DE MERCADOTECNICA son aquellas que miden la eficiencia del departamento de mercados y del departamento de publicidad de una empresa, etc.

3. APLICACION.

El procedimiento de razones simples empleado para analizar el contenido de los Estados Financieros, es útil para indicar:

- a) Puntos débiles de una Empresa.
- b) Probables Anomalías.
- c) En ciertos casos para formular un juicio personal.

El número de razones simples que pueden obtenerse de los estados financieros de una empresa, es ilimitado, algunas con significado práctico, otras sin ninguna aplicación.

ción; luego entonces, corresponde al criterio y sentido común del analista, determinar el número de razones simples con significado práctico, para poder establecer puntos débiles de la empresa o probables anomalías de la misma.

Asimismo, en la aplicación de este procedimiento el analista debe tener cuidado para no determinar razones que no conducen a ningún fin, es decir, se debe definir cuáles son los puntos o las metas a las cuales se pretende llegar y con base en ésta, tratar de obtener razones con resultados positivos, luego entonces, el número de razones a obtener, variará de acuerdo con el objeto en particular que persiga el analista.

La aplicación del procedimiento de razones simples, tiene un gran valor práctico supuesto que en general podemos decir que orienta al analista de estados financieros respecto a lo que se debe hacer y cómo debe enfocar su trabajo final; sin embargo, debemos reconocer -- que tiene sus limitaciones; por lo tanto, no debemos conferirle atributos que en realidad no le corresponden.

A continuación, estudiaremos brevemente algunas razones que en general y para fines didácticos consideramos de importancia, anticipado que no son las únicas que pueden emplearse ni tampoco que deban aplicarse todas al

mismo tiempo y en la misma empresa.

4. ESTUDIO PARTICULAR DE RAZONES SIMPLES.

El estudio lo enfocaremos a los siguientes puntos:

- a) Nombre de la Razón.
- b) Fórmula.
- c) Ejemplo.
- d) Lectura.
- e) Significado.
- f) Aplicación.

* PRIMERA RAZON

- a) Nombre de la Razón.
Razón del Capital de Trabajo.
- b) Fórmula.

$$RCT = \frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

- c) Ejemplo:

Una empresa determinada presenta en su Balance General los siguientes importes:

(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO CIRCULANTE

Efectivo en Caja y Bancos	\$ 374.
Clientes	1201.
Inventarios	1525.
	<u>\$ 3100.</u>

PASIVO CIRCULANTE

Proveedores	\$ 950.00
Acreedores	140.00
Documentos por Pagar	150.00
	<u>\$ 1240.00</u>

¿Cuál será la razón del capital de trabajo?

DATOS:

AC = \$ 3,100.00

$$RCT = \frac{AC}{PC}$$

PC = 1,240.00

$$RCT = \frac{3,100.00}{1,240.00}$$

RCT = X

$$RCT = 2.5$$

d) LECTURA: Antes de ver la lectura de la razón anterior, expondremos que existen dos formas para leer --- cualquier razón: la primera denominada lectura positiva y la segunda lectura negativa; en la primera se inicia con el antecedente y se finaliza con el consecuente. En la -- lectura negativa se inicia con el consecuente y se finaliza con el antecedente.

LECTURA POSITIVA.- "La empresa dispone de \$ 2.50 de Activo Circulante para pagar cada \$ 1.00 de obligaciones a corto plazo."

LECTURA NEGATIVA.- "Cada \$ 1.00 de Pasivo Circulante está garantizado con \$ 2.50 de efectivo y otros ble-

nes, que en el curso normal de operaciones se transforman en efectivo.

e) SIGNIFICADO: Esta razón presenta la capacidad de pago a corto plazo de la empresa y el índice de solvencia de la empresa.

f) APLICACION: Esta razón se aplica generalmente para determinar la capacidad de pago de la entrega, el índice de solvencia de la misma; asimismo para estudiar el capital de trabajo.

En nuestro medio se ha aceptado como buena la razón de 2 a 1, es decir, que por cada \$ 1.00 que los acreedores a corto plazo hayan invertido, debe existir por lo menos \$ 2.00 de Activo Circulante para cubrir esa deuda; dicha razón es más bien de orden práctico, no de orden técnico, supuesto de que si por cualquiera circunstancia el Activo Circulante de la empresa bajara de valor hasta en un 50%, el otro 50% restante serviría para pagar y cubrir los acreedores a corto plazo.

Ahora bien, en virtud de que la razón comprueba la cantidad y no la calidad, es decir, la razón de Capital de Trabajo, mide sólo el valor total en dinero de los Activos Circulantes y de los Pasivos Circulantes, se hace necesario estudiar a cada empresa en particular tomando en ---

cuenta todas sus características y factores externos.

+ SEGUNDA RAZON

a) Razón del margen de seguridad.

b) Fórmulas:

$$R.M.S. = \frac{\text{CAPITAL DE TRABAJO}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

c) Ejemplo:

Tomando como base los datos anunciados en la razón anterior, tendremos:

DATOS :

Capital de trabajo = \$ 1,860.00

Pasivo circulante = 1,240.00

R.M.S. = X

$$RMS = \frac{CT}{PC} = \frac{\$ 1,860.00}{1,240.00} = 1.5$$

d) LECTURA:

Se han invertido \$ 1.50 pesos en el Activo Circulante por parte de los propietarios y acreedores a largo plazo, por cada \$ 1.00 de inversión de los acreedores a --

corto plazo.

e) SIGNIFICADO:

Esta razón nos muestra la realidad de las inversiones tanto de los acreedores a corto plazo, como de los acreedores a largo plazo y propietarios, con respecto al Activo Circulante.

f) APLICACION:

En la práctica, se aplica para determinar el límite de crédito a corto plazo para conceder o solicitar.

En nuestro medio, es aceptable la razón de 1 a 1, es decir, que por cada \$ 1.00 que invierten en el Activo Circulante los acreedores a corto plazo, los acreedores a largo plazo y los propietarios deben invertir cuando menos \$ 1.00; al igual que la anterior razón, esta de 1 a 1 es una razón de orden práctico.

EJEMPLO:

Un cliente de la empresa, solicita mercancías a crédito por un valor de \$ 100,000.00 pesos, los datos que

proporciona son los siguientes:

Activo Circulante	\$ 640,000.00
Pasivo Circulante	<u>280,000.00</u>
Capital de Trabajo	\$ 360,000.00

¿Qué importe de mercancías podemos suministrarle sin menoscabo de la solvencia o capacidad de pago del --- cliente?

Para resolver el problema anterior, debemos obtener la diferencia que tenga el cliente de Capital de Trabajo, menos el Pasivo Circulante; por lo mismo podemos -- aplicar la siguiente fórmula expresada en forma de proporción.

CT / PC = X / AC (Siendo los denominadores una razón)

	Datos del cliente	Razón de orden práctico de la compañía.
	ABSOLUTOS	
Activo Circulante	\$ 640,000.00	2
Pasivo Circulante	280,000.00	1
Capital de Trabajo	360,000.00	

Sustituyendo:

$$\frac{360,000.00}{1} = \frac{X}{2}$$

$$360,000.00(2) = X$$

$$720,000.00 = X$$

Esto significa que \$720,000.00 será el máximo de Activo Circulante que debe tener en cifras absolutas nuestro cliente, es decir:

Activo Circulante máximo	\$ 720,000.00
Activo Circulante original	<u>640,000.00</u>
Credito máximo por conceder	\$ 80,000.00 *****

Es decir, que la compañía sólo puede suministrar a su cliente mercancías por valor de \$80,000.00, con lo cual las cifras después del crédito quedarán como sigue:

	Cifras Originales	Credito Concedido	Cifra después del crédito
Activo Circulante	\$ 640,000.00	\$ 80,000.00	\$ 720,000.00
Pasivo Circulante	<u>280,000.00</u>	80,000.00	<u>360,000.00</u>
Capital de Trabajo	\$ 360,000.00		\$ 360,000.00
RCT	$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$	$\frac{720,000.00}{360,000.00}$	= 2
RMS	$\frac{\text{Capital de Trabajo}}{\text{Pasivo Circulante}}$	$\frac{360,000.00}{360,000.00}$	= 1

CONCLUSION: La línea de crédito que se puede otorgar a nuestro cliente es como máximo de \$80,000.00 siempre y cuando no varía su posición frente a los demás acreedores.

* TERCERA RAZON

a) Nombre de la razón:

PRUEBA DEL ACIDO.

b) Fórmula:

$$P.A. = \frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

La diferencia que existe entre el activo circulante y los inventarios, se conoce con el nombre de Activo neto y también con el nombre de Activo de la mediana realización.

c) Ejemplo:

Activo Circulante	\$ 800,000.00
Inventarios	440,000.00
Pasivo Circulante	400,000.00

$$P.A. = \frac{AC - I}{PC}$$

$$P.A. = \frac{800,000.00 - 440,000.00}{400,000.00}$$

$$P.A. = \frac{360,000.00}{400,000.00}$$

$$P.A. = 0.90$$

d) Lectura:

"La empresa cuenta con \$0.90 de Activos disponibles rápidamente, por cada \$ 1.00 de obligaciones a corto plazo."

e) Significado:

Representa la suficiencia o insuficiencia de la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo, es decir, - la razón representa el índice de solvencia inmediata de la empresa.

f) Aplicación:

Se utiliza para determinar la capacidad de pago - de la empresa ante sus obligaciones a corto plazo.

La razón de orden práctico que se acepta en la generalidad de los casos es de 1 a 1, es decir, que por cada \$ 1.00 de obligaciones a corto plazo (Pasivos Rápidos) la empresa debe contar cuando menos con un \$ 1.00 de activos rápidos.

Para determinar, de acuerdo con el ejemplo, la suficiencia o insuficiencia de solvencia inmediata de la empresa hablamos lo siguiente:

Indice de Solvencia inmediata normal	\$ 1.00
Indice de Solvencia inmediata real	<u>0.90</u>
Insuficiencia de Solvencia inmediata	\$ 0.10

Desde luego que la insuficiencia de solvencia inmediata se ve garantizada por los inventarios de la empresa que ascienden a \$ 440,000.00, ahora bien, si deseamos saber el Índice de garantía, aplicamos la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}} = \frac{440,000.00}{400,000.00} = 1.10$$

Esto quiere decir que la empresa garantiza con -- \$ 1.10, de inventarios cada \$ 0.10 de insuficiencia de solvencia inmediata.

+ CUARTA RAZON

a) Nombre de la Razón:

Razón de protección al pasivo total.

b) Fórmula:

$$\text{RPPT} = \frac{\text{CAPITAL CONTABLE TANGIBLE}}{\text{PASIVO TOTAL}}$$

El capital social tangible se determina como sigue:

Capital Social Pagado
 + Superávit
 - Activos Intangibles

Capital Social Pagado
 - Déficit
 - Activos Intangibles

c) Ejemplo:

Capital Social Pagado		\$ 1'800,000.00
+ Superávit		550,000.00
- Activo Intangible		
Patentes y Marcas	\$ 75,000.00	
Crédito mercantil	125,000.00	
Gastos de Organización	<u>50,000.00</u>	<u>250,000.00</u>
CAPITAL SOCIAL NETO		\$ 2'100,000.00
PASIVO TOTAL		\$ 1'500,000.00

$$RPPT = \frac{CCT}{PT}$$

$$RPPT = \frac{1'800,000.00 + 550,000.00 - 250,000.00}{1'500,000.00}$$

$$RPPT = \frac{2'100,000.00}{1'500,000.00}$$

$$RPPT = 1.4$$

d) Lectura

Los propietarios invierten \$ 1.40 en la empresa - por cada \$ 1.00 de inversión de los acreedores.

O también cada \$ 1.00 de los acreedores de la empresa está garantizado con \$ 1.40 de los propietarios de la misma.

e) Significado

Esta razón puede significar :

- + La protección que ofrecen los propietarios a los acreedores.
- + La capacidad de crédito de la empresa.

f) Aplicación

Se aplica para determinar la garantía que ofrecen los propietarios a los acreedores; asimismo, para determinar la posición de la empresa frente a sus propietarios y acreedores.

La razón de orden práctico en este caso es generalmente de 1 a 1, es decir, por cada \$ 1.00 de inversión de los propietarios, debe haber una inversión de \$ 1.00 -- por parte de los acreedores; por lo anterior podemos dedu-

cir que el riesgo tomado por los acreedores, no debe ser mayor que el riesgo tomado por los propietarios de la empresa.

+ QUINTA RAZON

a) Nombre de la razón :

Razón de protección al pasivo circulante.

b) Fórmula :

$$RPPC = \frac{\text{Capital Contable Tangible}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

c) Ejemplo :

Capital Social Pagado	\$ 1'800,000.00
Superávit	550,000.00
Activo Intangible	250,000.00
Pasivo Circulante	1'200,000.00

$$RPPC = \frac{1'800,000.00 + 550,000.00 - 250,000.00}{1'200,000.00}$$

$$RPPC = 1.70$$

d) Lectura :

Los propietarios invierten \$ 1.70 en la empresa por cada \$ 1.00 de inversión de los acreedores a corto plazo.

e) Significado :

Esta razón representa la protección o garantía -- que ofrecen los propietarios a los acreedores a corto plazo.

f) Aplicación :

Esta razón se aplica generalmente, para determinar la garantía o protección que tienen los créditos de -- los acreedores a corto plazo.

* Una razón de orden práctico es la de 1 a 1, la cual refleja una posición financiera sana; por el contrario una razón negativa, darla como resultado que la empresa estuviera en manos de los acreedores.

* SEXTA RAZON

a) Nombre de la Razón :

Razón del Índice de Productividad, también conocida como razón del Índice de Rentabilidad.

b) Fórmula :

$$RIP = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$$

c) Ejemplo :

Utilidad Neta	\$ 1'200,000.00
Capital Social Pagado	6'000,000.00
Superdivit	2'000,000.00

$$RIP = \frac{1'200,000.00}{6'000,000.00 + 2'000,000.00} = 0.15$$

d) Lectura :

Los propietarios de la empresa obtienen \$ 0.15 de utilidad o beneficio por cada \$ 1.00 de Inversión propia.

e) Significado :

Esta razón nos indica el índice de productividad que genera la empresa a los propietarios de la misma.

f) Aplicación :

Se puede aplicar esta razón para determinar el índice de productividad de:

1. Los propietarios cuando todos son socios o accionistas comunes.
2. Cuando existan socios o accionistas comunes y preferentes.

3. Los acreedores a largo plazo.
4. Del negocio en general.

Para determinar el Índice de Productividad, cuando todos son socios o accionistas comunes aplicamos la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} \cdot 100$$

Si deseamos conocer el Índice de Productividad -- cuando existen socios o accionistas comunes y preferentes, aplicamos las siguientes fórmulas:

Índice de Productividad de Accionistas Comunes

$$\left(\frac{\text{Utilidad neta} - \text{Dividendos preferentes}}{\text{Capital contable} - \text{Capital Social preferente}} \right) \cdot 100$$

Índice de Productividad de Accionistas Preferentes

$$\left(\frac{\text{Dividendos Preferentes}}{\text{Capital Social Preferente}} \right) \cdot 100$$

Índice de Productividad de Los Acreedores a largo plazo

$$\left(\frac{\text{Intereses sobre el Pasivo Fijo}}{\text{Pasivo fijo}} \right) \cdot 100$$

Ahora bien, el Índice de Productividad del negocio, lo determinamos como sigue:

$$\left(\frac{\text{Utilidad neta} - \text{Intereses sobre el Pasivo Fijo}}{\text{Capital contable} + \text{Pasivo fijo}} \right) \cdot 100$$

Como complemento diremos que si al accionista le interesa conocer el rendimiento que obtuvo por una determinada acción podremos aplicar la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\# \text{ de Acciones}}$$

+ SEPTIMA RAZON

a) Nombre de la Razon :

Razon de rotacion de cuentas y documentos por cobrar de clientes.

b) Fórmula :

$$\text{RCC} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Promedio de cuentas y documentos por cobrar de clientes.}}$$

c) Ejemplo :

Ventas netas del ejercicio	\$ 24'000,000.00
Sdo. inicial de ctas. y doctos. por cobrar	6'000,000.00
Sdo. final de ctas. y doctos. por cobrar - de clientes.	2'000,000.00

$$\text{RCC} = \left[\frac{24'000,000.00}{\frac{6'000,000.00 + 2'000,000.00}{2}} \right]$$

$$\text{RCC} = \frac{24'000,000.00}{4'000,000.00}$$

$$\text{RCC} = 6$$

d) *Lectura :*

Seis veces se han cobrado las cuentas y documentos por cobrar de clientes en el periodo a que se refieren las ventas netas.

e) *Significado :*

El número de veces que se renueva el promedio de clientes de la empresa; es decir, el número de veces que se completa el círculo comercial en el periodo a que se refieren las ventas netas.

f) *Aplicación :*

Esta razón se aplica para determinar el número de veces que se renueva el promedio de clientes en un ejercicio determinado, también para conocer la rapidez de cobros y la eficiencia de los créditos.

+ OCTAVA RAZÓNa) *Nombre de la Razón :*

Razón de Rotación de Inventarios.

b) *Fórmula :*

EMPRESAS COMERCIALES

$$RI = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Promedio de inventarios a precio de venta.}}$$

o bien :

$$RI = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de inventarios a precio de costo.}}$$

EMPRESAS INDUSTRIALES

$$\text{Rotación de Inventarios de materia prima.} = \frac{\text{Material Consumido}}{\text{Promedio de inventarios de materiales.}}$$

$$\text{Rotación de Inventarios de Productos en Proceso} = \frac{\text{Costo de Producción}}{\text{Promedio de inventarios de Productos en proceso.}}$$

$$\text{Rotación de Inventarios de Productos Terminados} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Promedio de inventarios de productos terminados a precio de venta.}}$$

c) Ejemplo :

Una empresa comercial desea conocer la rotación de sus inventarios de mercancías proporcionando los siguientes datos :

Costo de ventas	\$ 18'000,000.00
Inventario inicial de mercancías	7'000,000.00
Inventario final de mercancías	5'000,000.00

$$RI = \frac{18'000,000.00}{\frac{1'000,000.00 + 5'000,000.00}{2}}$$

$$RI = \frac{18'000,000.00}{6'000,000.00}$$

d) Lectura :

En el ejemplo de la empresa comercial tendremos - que tres veces se han vendido nuestros inventarios en un - periodo dado.

e) Significado :

Esta razón nos indica la rapidez de la empresa en realizar sus ventas.

f) Aplicación :

Se aplica para determinar la eficiencia de las -- ventas, también para presupuestar las compras de mercan -- cías tanto para empresas comerciales como industriales.

* NOVENA RAZON

a) Nombre de la razón :

Razón de rotación de cuentas y documentos por pagar de proveedores.

b) Fórmula :

$$RCP = \frac{\text{Compras Netas}}{\text{Promedio de ctas. y doc'tos. por pagar a proveedores.}}$$

c) Ejemplo :

Compras netas del ejercicio	\$ 8'000,000.00
Saldo inicial de cuentas y documentos por pagar a proveedores.	2'500,000.00
Saldo final de cuentas y documentos - por pagar de los proveedores.	1'500,000.00

$$RCP = \frac{8'000,000.00}{\frac{2'500,000.00 + 1'500,000.00}{2}}$$

$$RCP = \frac{8'000,000.00}{2'000,000.00}$$

$$RCP = 4$$

Cuatro veces se han pagado las cuentas y documentos por pagar de proveedores en el periodo a que se refieren las compras netas.

e) Significado :

Esta razón nos indica el número de veces que se re-nueva el promedio de cuentas y documentos por pagar de pro-veedores.

6) Aplicación :

Esta razón la aplicamos para determinar la rapidez o eficiencia de pago de la empresa; si deseamos conocer el plazo real de pagos de la empresa aplicamos la siguiente -- fórmula:

Plazo medio de pagos = $\frac{\text{Número de días del ejercicio}}{\text{Razón de rotación de cuentas y documentos por pagar de proveedores.}}$

Número de días del Ejercicio = 360

Razón de cuentas por cobrar = 4

Plazo medio de pagos = $\frac{360}{4}$

PMP = 90

- Esto quiere decir que la empresa tarda 90 días en pagar su saldo de cuentas y documentos por pagar y hay que observar si nuestro plazo medio de cobros es menor con el objeto de financiarnos con nuestros proveedores.

PROCEDIMIENTO DE RAZONES ESTÁNDAR

1. Concepto :

El procedimiento de razones estándar, consiste en determinar las diferentes relaciones de dependencia que -- existen al comparar geoméricamente el promedio de las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de -- los estados financieros. (4)

Una razón estándar es igual al promedio de una serie de cifras o razones simples de estados financieros de la misma empresa a distintas fechas o períodos.

El número de razones estándar es ilimitado, depende del criterio y sentido común del analista de estados financieros al determinar cuáles son de utilidad y cuáles -- sin ningún objeto práctico.

2. Clasificación :

Las razones estándar podemos clasificarlas como -- sigue:

Desde el punto de vista del origen de las cifras, en:

- a) Razones estándar Internas.
- b) Razones estándar externas.

Desde el punto de vista de la naturaleza de las cifras, en:

- a) Razones estándar estáticas.
- b) Razones estándar dinámicas.
- c) Razones estándar estático-dinámicas.
- d) Razones estándar dinámico-estáticas.

3. Aplicación :

Las razones estándar, sirven de guía para regular la actuación presente de la empresa, asimismo, sirven de base para fijar metas futuras que coadyuvan al mejor desarrollo y éxito de la misma. En la actualidad se aplican generalmente en las empresas comerciales e industriales para efectos de:

- a) Contabilidad de Costos.
- b) Auditoría Interna.
- c) Elaboración de Presupuestos.
- d) Control de Presupuestos, etc.

Las razones estándar externas, se aplican generalmente en las empresas financieras para efectos de concesión de créditos de inversión, etc.

Ahora bien, las razones estándar internas son de mayor aplicación que las externas.

4. Cálculo de las razones medias o estándar por medio del promedio aritmético simple.

a) Concepto :

El promedio aritmético simple o media aritmética como también se le conoce, en el cociente obtenido de dividir la suma de los datos que se proporcionan entre el número de los datos que se proporcionan entre el número de ellos.

b) Fórmula :

Promedio Aritmético Simple = $\frac{\text{Suma del valor de los términos}}{\text{Número de términos}}$

$$PAS = \frac{\cdot \Sigma T}{N}$$

Donde: Σ = Sumatoria

c) Ejemplo :

Se desea determinar la razón media o estándar del capital de trabajo de la empresa Hubles del Pueblo, S.A., obteniendo los siguientes datos:

1973	2.08
1974	2.06
1975	2.14
1976	1.09
1977	<u>2.13</u>

10.50 Dividido en
tre los 5 =
datos = 2.10

La razón media o estándar del capital de trabajo de la empresa es igual a 2.10, la cual se compara con la razón simple obtenida en 1973. Determinando tal vez una diferencia que es objeto de investigación para fijar metas para ejercicios y operaciones futuras.

- Aunque en la actualidad en nuestro país este tipo de procedimientos varía un poco, esto es debido a la alta inflación que nos aqueja.

II. MÉTODOS DE ANÁLISIS HORIZONTAL

a) Procedimiento de Aumentos y Disminuciones.

1. Concepto :

El procedimiento de Aumentos y Disminuciones o -- procedimiento de variaciones consiste en comparar los conceptos homogéneos de los estados financieros a dos fechas distintas obteniendo de la cifra comparada y la cifra base una diferencia positiva, negativa o neutra. (5)

2. Base del Procedimiento :

Este procedimiento toma como apoyo los siguientes puntos:

- a) Conceptos homogéneos.
- b) Cifra comparada.
- c) Cifra base.
- d) Variación.

* Ahora bien, la variación puede ser negativa, positiva o neutra.

3. Aplicación :

Su aplicación puede aplicarse y enfocarse a cualquier estado financiero; sin embargo, deben cumplirse los siguientes requisitos:

- a) Los estados financieros deben corresponder a la misma empresa.
- b) Los estados financieros deben presentarse en forma comparativa.
- c) Los estados financieros dinámicos que se comparan deben corresponder al mismo período o ejercicio.
- d) Los estados financieros dinámicos que se comparan deben corresponder al mismo período o ejercicio.
- e) Debe auxiliarse del estado de origen y aplicación de recursos.
- f) Su aplicación generalmente es en forma mancomunada con otro procedimiento.
- g) Este procedimiento facilita a la persona interesada en los estados financieros, la interpretación de estos.

4. Ejemplo :

Conceptos	Cifras comparadas	Cifra base 31-XII-1979	Variación
Inventarios	450,000.00	300,000.00	90,000.00 (+)
Clientes	625,000.00	740,000.00	115,000.00 (-)
Terrenos	120,000.00	120,000.00	- -

Del breve ejemplo anterior concluimos:

- 1) La cifra comparada es la más reciente y debe presentarse en primer término.
- 2) La cifra base es la de mayor antigüedad.
- 3) La variación será positiva cuando la cifra comparada sea mayor que la cifra base.
- 4) La variación será negativa cuando la cifra comparada es menor que la cifra base.
- 5) La variación es neutra cuando la cifra comparada es igual a la cifra base.

Ahora bien, las variaciones que de los estados financieros se obtienen se presentan en el informe a manera de estados anexos, donde se analizan el por qué de las variaciones, tal es el caso por ejemplo de las ventas, donde se analiza el cambio sufrido en el volumen de unidades vendidas y el cambio en los precios de venta; asimismo, las variaciones en el renglón del costo de ventas se analiza el cambio sufrido en el volumen de unidades vendidas y el cambio en el costo de ventas unitario y total, etc.

La presentación en el informe de estos análisis en forma de gráficas, notas, etc., corresponde a la habilidad y sentido común del analista de estados financieros, así como la interpretación de éstos para aplicar medidas correctivas o para planear un presupuesto.

III. METODO DE ANALISIS HISTORICO

a) *Procedimiento de las tendencias.*

1.- Concepto : Este procedimiento consiste en determinar la proporción absoluta y relativa de las cifras de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros de una empresa determinada. (6)

2.- Base del Procedimiento :

- a) *Conceptos Homogéneos.*
- b) *Cífra Base.*
- c) *Cifras Comparadas.*
- d) *Relativos; y*
- e) *Tendencias Relativas.*

Ahora bien, los relativos y tendencias relativas pueden ser positivas, negativas y neutras.

3.- Aplicación : El procedimiento de las tendencias, conocido también como procedimiento de porcentaje de variaciones puede aplicarse a cualquier estado financiero siguiendo los mismos requisitos del procedimiento anteriormente visto.

4.- Fórmulas Aplicables :

Para obtener el relativo

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

Para obtener la tendencia relativa

$$\frac{\text{Cifra comparada relativa} - \text{Cifra base}}{\text{Cifra base}} \quad 100$$

5.- Ejemplo :

Obtener la tendencia de las ventas netas de la empresa X por los años de 1975 a 1980, sabiendo que en:

<u>VENTAS NETAS</u>	<u>ABSOLUTOS</u>	<u>RELATIVOS</u>	<u>TENDENCIA RELATIVA</u>
1975	400,000.00	100 %	---
1976	460,000.00	115 %	15 %
1977	540,000.00	135 %	35 %
1978	640,000.00	160 %	60 %
1979	780,000.00	195 %	95 %
1980	960,000.00	240 %	140 %

Del cuadro anterior deducimos que :

- 1) La cifra base es la de mayor antigüedad y va al primer término.

- 2) Las cifras comparadas son aquellas subsecuentes a la cifra base.
- 3) Cuando los relativos son superiores al 100% se dice -- que son positivos obteniendo una tendencia relativa positiva.
- 4) Cuando los relativos son inferiores a la base se dice que son negativos obteniendo una tendencia relativa negativa.

En la práctica se acostumbra obtener la tendencia de las cifras de dos conceptos de los estados financieros que tengan dependencia, por ejemplo:

- a) Tendencia del activo circulante y pasivo circulante.
- b) Tendencia del capital de trabajo y pasivo circulante.
- c) Tendencia del activo rápido y pasivo circulante.
- d) Tendencia del capital contable tangible y pasivo total.
etc.

IV. METODO DE ANALISIS PROYECTADO O ESTIMADO

- a) Procedimiento del control del presupuesto.

1. Concepto :

El procedimiento del control del presupuesto es -

un instrumento del que se valen las empresas para dirigir todas sus operaciones, lo anterior se logra a través de la comparación sistemática del conjunto de previsiones establecidas para cada uno de los departamentos con los datos históricos que refleja la contabilidad. (7)

2. Técnica :

La técnica del control presupuestal no es más que el conjunto de caminos y recursos de que se vale el analista de estados financieros para planear, coordinar y dictar medidas para controlar las operaciones de una empresa, con el fin de obtener el máximo de rendimiento.

3. Normas :

Las normas a que debe sujetarse el control del -- presupuesto son las siguientes:

- a) Especificación clara de la meta de la empresa, por lo general el objetivo principal es obtener un máximo de rendimiento con respecto al capital invertido tratando asimismo de proporcionar los mejores satisfactores al -- consumidor.
- b) La meta debe basarse en situaciones reales y que puedan llevarse a cabo.

- c) Se debe gozar de apoyo, colaboración, confianza y buena voluntad de directores, administradores y empleados.
- d) Debe existir una adecuada organización en la empresa, es decir, una organización que permita:
 - 1) Definir áreas de Responsabilidad.
 - 2) Delegar autoridad.
 - 3) Determinar responsabilidades individuales.
- e) El presupuesto debe estar confeccionado antes de lle -
varse a cabo.
- f) Debe prepararse en una forma flexible de manera que --
permita adaptarlo a circunstancias cambiantes.
- g) Deberá existir una definición perfecta de procedimientos de control interno y de actividades.

4. Objetivos :

El propósito fundamental del analista de estados financieros consiste en comparar los resultados reales con los previstos.

a) Periodo del Presupuesto :

Un buen sistema de control presupuestario planea

cada una de las operaciones que celebrará la empresa para el futuro de acuerdo con los siguientes factores:

- 1) Periodo que abarca la rotación de inventarios: es necesario coordinar el periodo del presupuesto con el ciclo rotativo de los inventarios, haciendo hincapié en que las necesidades de temporada y las variaciones estacionales pueden alterar las ventas y éstas los inventarios.
- 2) Métodos de financiamiento utilizados: Los vencimientos nos determinarán el periodo del presupuesto.
- 3) Condiciones del mercado: Si las condiciones son inciertas debido a situaciones cambiantes económicas, políticas o sociales, se aconseja que el periodo del presupuesto sea corto.
- 4) Duración del periodo contable: Es práctico y conveniente confeccionar el presupuesto de acuerdo con el ejercicio contable, debiéndolos terminar ambos a la misma fecha; por lo regular el periodo del presupuesto es de un año dividido en trimestres y éstos en meses.

b) Procedimiento del punto de Equilibrio.

1. Concepto :

Se conoce como Punto de Equilibrio al vértice en el que se juntan las ventas y los gastos totales, representa el momento en el cual no existen utilidades ni pérdidas para una empresa, es decir, que los ingresos son iguales a los gastos. [8]

2. Objetivos :

Entre los principales objetivos se cuenta los siguientes:

- a) Determinar en qué momento los ingresos y los gastos -- son iguales no existiendo utilidad ni pérdida.
- b) Por medio de él se puede medir la eficiencia de operación e igualmente controlar la consumación de cifras -- predeterminadas mediante la comparación con los reales, para normar correctamente las ejecuciones y la política de administración de la empresa.
- c) Es de gran importancia en el análisis, planeación y -- control de los resultados de un negocio.

3. Aplicación :

Ahora bien, para obtener esa cifra es necesario -- los costos y los gastos en:

- a) Costos fijos.
 b) Costos variables.

a) Costos Fijos : Son aquellos que están en función del tiempo; por ejemplo: las amortizaciones, las depreciaciones en línea recta, sueldos, luz eléctrica, servicio telefónico, renta, etc.

b) Costos Variables : Son aquellos que aumentan o disminuyen, según sea el ritmo operado en la producción o en las ventas, como son: materiales y salarios directos, luz y fuerza, comisiones sobre ventas, etc.

Una de las características de este procedimiento es que nos reporta datos anticipados, además de ser un procedimiento flexible que en general se acomoda a las necesidades de cada empresa.

4. Fórmula :

$$P.E. = \frac{\text{Costos Fijos}}{\text{Ventas}} - \frac{\text{Costos variables}}{\text{Ventas}}$$

5. Ejemplo :

Producción Máxima 2000 unidades a	
\$ 100 cada una	\$ 200,000.00
- Costos fijos	50,000.00
- Costos variables	100,000.00
	<hr/>
UTILIDAD	\$ 50,000.00

Si deseamos conocer en qué punto no existe utilidad ni pérdida, podemos aplicar:

a) La fórmula.

b) La gráfica.

Con la fórmula tendremos:

$$X = \left\{ \frac{CF}{(1 - \frac{CV}{V})} \right\}$$

$$X = \left\{ \frac{50,000.00}{\left(1 - \frac{100,000.00}{200,000.00}\right)} \right\}$$

$$X = 100,000.00$$

Lo que significa lo siguiente:

Ventas 1000 unidades a 100 cada una es igual	\$ 100,000.00
- Costos variables (50.00 por unidad)	<u>50,000.00</u>
Utilidad Bruta Marginal	\$ 50,000.00
- Costos fijos	<u>50,000.00</u>
UTILIDAD	<u>0.00</u>

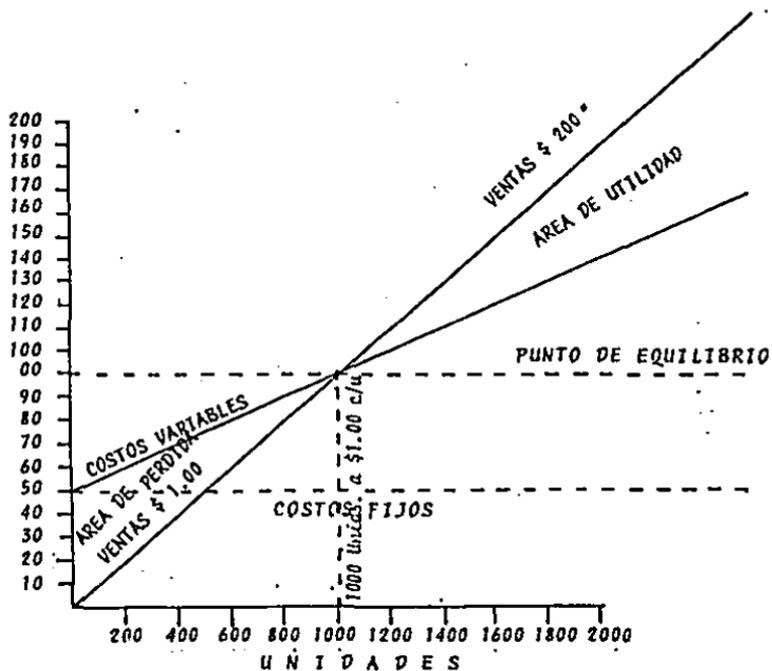
Ahora bien, si queremos conocer el Punto de Equilibrio por medio de la gráfica, tendremos que seguir los siguientes pasos:

- a) Se trazan las líneas coordenadas con relación tanto -- del volumen de las ventas como a la capacidad máxima -- de producción, es decir, tanto a unidades monetarias -- según las ventas, como a unidades de producción.
- b) Se traza la línea de las ventas en el punto donde se -- unen las ventas en unidades monetarias con el total de unidades de producción.

Ahora bien, esta línea parte del origen formando un ángulo de 45 grados con respecto a las líneas coordenadas.

- c) Se traza una línea paralela al eje de las abscisas a -- la altura del total de los costos.
- d) El total de los costos fijos y los costos variables se suman y se localiza el punto sobre la línea que verticalmente cae del total de las ventas sobre la abscisa, trazando una diagonal hasta la unión que forman la --- coordenada con la línea de costos fijos.
- e) En seguida en el cruce de la línea de ventas con la de costos se localiza el punto crítico o Punto de Equilibrio donde el total de las ventas absorbe los costos -- totales.

GRAFICA



* Cifras en miles de pesos.

COMENTARIOS

CAPITULO IV

El analista de los estados financieros, podrá tener una idea acerca de la posición de la empresa estudiando los cambios de las partidas del Balance General.

Los cambios que se revelan proporcionan una pista respecto de los problemas que requieren un mayor análisis mediante el uso de razones y con el uso del cambio de porcentaje en los estados financieros.

Ahora bien, en cuanto al período que se va a analizar debe representar una etapa en la vida del negocio, - ya sea un mes, un bimestre, un año, etc., esto es para que haya un parámetro de comparación.

Como mencionamos en este capítulo, existen diferentes tipos de métodos de análisis, el cual corresponde al Contador Público seleccionar el método así como el número de razones más apropiadas a la empresa a analizar.

CITAS BIBLIOGRAFICASCAPITULO IV

1. *Finanzas en Administración.*
F. J. Weston. E.F. Brigham.
Ed. Interamericana. Vol. 2
México 1987.
pp-61.
2. *Introducción a la Administración Financiera.*
Ezra Solomon, John J. Pringle.
Ed. Diana.
México 1984.
pp-88.
3. *Los Estados Financieros, su análisis e interpretación.*
Pérez Harris.
Ed. ECASA.
México 1936.
pp-50.
4. *Los Estados Financieros, su análisis e interpretación.*
Pérez Harris.
Ed. ECASA.
México 1986.
pp-68.
5. *Fundamentos de Administración Financiera.*
Stanley B-Block, Geoffrey A Mint.
Ed. CECSA
México 1986.
pp-96.
6. *Fundamentos de Administración Financiera.*
Stanley B-Block, Geoffrey A Mint.
Ed. CECSA.
México 1986.
pp-143.
7. *Técnica Presupuestal.*
Del Rlo González.
Ed. ECASA.
México 1985.
pp-6
8. *Técnica Presupuestal.*
Del Rlo González.
Ed. ECASA.
México 1985.
pp-27.

C A P Í T U L O V

ESTUDIO DE LAS DEFICIENCIAS MAS COMUNES EN LAS EMPRESAS

1. Clasificación.

Los males que pueden afectar a cualquier empresa son innumerables; sin embargo puede decirse que en general pueden clasificarse en dos: exceso y defectos, es decir, - por tener más de lo debido o por tener menos de lo debido.

Dentro de los males por "exceso" tenemos los siguientes:

- 1) Sobreinversión en inventarios.
- 2) Sobreinversión en cuentas y documentos por cobrar de clientes.
- 3) Sobreinversión en activos fijos, etc.

Dentro de los males por "defecto" tenemos por ejemplo:

- 1) Insuficiencia de capital.
- 2) Insuficiencia de utilidades, etc.

2. Sobreinversión en Inventarios.

Concepto: Existe sobreinversión en inventarios - en una empresa, cuando los materiales, productos en proceso o productos terminados están fuera de proporción por -- compras o producción no equilibradas.⁽¹⁾

Algunas causas por las cuales se puede tener sobreinversión son:

- a) Deseos de crecimiento de la empresa.
- b) Compras anticipadas por aprovechar bajos precios de -- mercado.
- c) Compras excesivas para no perder la reputación mercan -- til.
- d) Actuación fraudulente de los funcionarios para obtener comisiones por parte de los proveedores.

Efectos:

La sobreinversión en inventarios ocasiona:

- a) Aumento en los gastos de compra.
- b) Existencia de mercancías obsoletas.
- c) Existencia de mercancías que se dañan.
- d) Falta de control por parte del personal.
- e) Disminución de utilidades, etc.

Recomendaciones:

Algunas recomendaciones podrían ser las siguientes:

- a) Tratar de vender parte de los inventarios, principalmente obsoletos o dañados.
- b) Mejorar la política de compras.
- c) Elaborar un presupuesto de compras en función del presupuesto de ventas y producción.
- d) Si fuese necesario tratar de financiarse por medio del crédito de proveedores.

2. Sobreinversión en Cuentas y Documentos por Cobrar de Clientes.

Concepto:

Existe sobreinversión en cuentas y documentos por cobrar de clientes, cuando la empresa ha seguido una política liberal en la concesión de créditos o bien cuando las cobranzas han sido deficientes.

Causas:

- a) Ventas a crédito en exceso.
- b) Competencia del mercado.

- c) Política deficiente en materia de cobranzas.
- d) Malos manejos de los cobros.

Efectos:

- a) Aumento en los gastos de cobranza.
- b) Aumento en las cuentas incobrables.
- c) Disminución de utilidades, etc.

Recomendaciones:

- a) Hacer un estudio tendiente a mejorar la política y métodos de cobranza.
- b) Documentar las cuentas por cobrar y tratar de descontarlos por medio de Instituciones de crédito.
- c) También podemos ofrecer descuentos por pronto pago o en su defecto cobrar intereses a los clientes para así evitar una posible descapitalización de la empresa.

4. Sobreinversión en Activos Fijos.

Concepto:

Una empresa tiene sobreinversión en Activos Fijos cuando la inversión de tales activos no guarda proporción

con los demás valores del balance, o bien cuando la capacidad de producción máxima es muy superior a la producción real de la empresa.

Causas:

- a) Adquisición liberal de activos fijos.
- b) Para aumentar la producción.
- c) Para tratar de reducir los costos de producción.
- d) Para tener mayor competitividad de mercado.

Efectos:

- a) Aumento de los intereses por la adquisición de activos fijos debido a un financiamiento externo.
- b) Aumento en los gastos de producción por concepto de:
 - Depreciaciones.
 - Gastos de mantenimiento.
 - Gastos de reparación.
 - etc.
- c) Disminución de utilidades.

- d) En situaciones críticas se podría llegar a la liquidación de la empresa.

Recomendaciones:

- a) Tratar de vender el activo fijo que no sea útil a la empresa.
- b) Retener el pago de dividendos hasta equilibrar la inversión de la planta.
- c) Obtener financiamientos a largo plazo.
- d) Aumentar el importe del capital social mediante la admisión de nuevos socios o de nuevas aportaciones.

5. Insuficiencia de Capital.

Concepto:

Existe insuficiencia de capital cuando uno o más activos de una empresa está fuera de proporción o cuando el capital propio es inferior al capital ajeno.

Causas:

- a) Por un aumento de las operaciones de la empresa.
- b) Por el aumento del pasivo fijo.
- c) Por una mala organización de la empresa.

Efectos:

- a) Aumento de los intereses del activo fijo
- b) Atrasos en los pagos a los acreedores a corto plazo.
- c) Reducción del capital de trabajo.

Recomendaciones:

- a) Retener utilidades.
- b) Aumentar el importe del capital social mediante aportaciones de los socios o mediante la suscripción de nuevos socios.
- c) Ver la posibilidad de alquilar bienes de Activo Fijo Tangible, tales como equipo de reparto, maquinaria, etc., con el objeto de no hacer nuevas adquisiciones ni tener necesidad de recurrir a créditos a corto o a largo plazo.

INFORME

1. Concepto:

Informe de interpretación, es el cuaderno en el cual el analista mediante comentarios, explicaciones, sugestiones y gráficas hace accesible a su cliente los conceptos y cifras del contenido de los estados financieros, que fueron objeto de su estudio.^[2]

2. Contenido:

En el aspecto formal, puede decirse que el contenido del informe está compuesto por un cuaderno, que a su vez está compuesto por las cubiertas y el pliego donde --- consta el trabajo del analista; sin embargo, desde el punto de vista material, el informe puede adoptar las siguientes partes:

- 1) Cubiertas.
- 2) Antecedentes.
- 3) Estados financieros.
- 4) Gráficas.
- 5) Comentarios, sugestiones y conclusiones.

1.- Cubiertas: La parte externa principal de las cubiertas está destinada para:

- a) Nombre de la empresa.
- b) Denominación, de tratarse de un trabajo de interpretación de Estados Financieros.
- c) La fecha o periodo a que corresponden los estados financieros.
- d) Nombre y dirección del analista.

2.- Antecedentes.- Esta primera sección del pliego donde consta el trabajo del analista, está destinado generalmente para lo siguiente:

- a) Mención y alcance del trabajo realizado.
- b) Breve historia de la empresa desde su constitución hasta la fecha de la interpretación.
- c) Breve descripción de las características mercantiles, jurídicas y financieras de la empresa.
- d) Objetivos que persigue el trabajo realizado.
- e) Firma del analista.

3.- Estados Financieros.- En esta parte del informe presentamos los estados financieros de la empresa generalmente en forma sintética y comparativa, procurando -- que la terminología sea totalmente accesible a nuestro --- cliente; ahora bien, si de acuerdo al criterio del analista es conveniente presentar estados financieros a base de porcentajes se hará de la manera más accesible.

4.- Gráficas.- Por lo regular el informe del -- analista, contiene una serie de gráficas que vienen a hacer aún más accesibles los conceptos y las cifras del contenido de los estados financieros.

5.- Comentarios, sugerencias y conclusiones.-

Esta parte del informe agrupa en forma ordenada, clara y - accesible los diversos comentarios que formula el analista - ; asimismo, las sugerencias y conclusiones que juzgue -- pertinente presentar a la consideración de su cliente.

3. Atributos.

El informe que emite el analista de estados fi - nancieros deberá contener los siguientes atributos:

Claro

Limpio

Terminología accesible

Bien redactado

Concreto

Bien presentado

C)

CASO PRACTICOCORPORACION VERAGH, S.A.

Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 1986

ACTIVOCirculante:

Bancos	\$ 350,000.00
Clientes y Clas. por Cobrar	400,000.00
Inventarios	450,000.00
TOTAL CIRCULANTE	\$ 1'200,000.00

ACTIVOEljo

4'600,000.00

ACTIVODiferido

	150,000.00
TOTAL ACTIVO	\$ 5'950,000.00

PASIVOCirculante

Proveedores	\$ 1'000,000.00
-------------	-----------------

Eljo

Acreedor Hipotecario	1'200,000.00
TOTAL PASIVO	\$ 2'200,000.00

CAPITAL CONTABLE

Capital Social	\$ 3'500,000.00
Utilidad Neta	250,000.00
Total Capital Contable	\$ 3'750,000.00
Total Pasivo + Capital	5'950,000.00

* DATOS ADICIONALES

Ventas netas	\$ 2'000,000.00
Promedio de Clas. por cobrar	\$ 1'000,000.00

Este caso práctico se resolverá por el método de Razones Simples, ya que creo que es el método más explícito además de ser uno de los más usados.

1) RAZON:

Razón del capital de trabajo.

$$RCT = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}} = \frac{1'200,000.00}{1'000,000.00} = \text{-----} 1.2$$

Esta razón presenta la capacidad de pago a corto plazo de la empresa y el Índice de solvencia de la empresa la cual significa que esta tiene \$ 1.20 pesos por cada peso del pasivo circulante.

2) RAZON:

Razón del margen de seguridad.

$$RMS = \frac{\text{Capital de Trabajo}}{\text{Pasivo Circulante}} \quad \text{Capital de Trabajo} = \text{Capital Social}$$

$$\frac{3'500,000.00}{1'000,000.00} = 3.5$$

Esto quiere decir que se ha invertido \$3.50 por parte de los propietarios por cada peso de Pasivo Circulante.

Esta razón nos muestra la realidad de las Inversiones en relación con nuestros acreedores.

3) RAZON:

Prueba del Acido.

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

$$\frac{1'200,000.00 - 450,000.00}{1'000,000.00} = 0.75$$

Esto significa que la empresa dispone de 75 centavos de Activo disponible por cada peso de obligaciones a corto plazo, lo cual es saludable.

4) RAZON:

Razón de protección del pasivo total.

$$\text{RPPT} = \frac{\text{Capital Contable}}{\text{Pasivo Total}}$$

$$\frac{3'750,000.00}{2'220,000.00} = 1.70$$

Esto significa que los propietarios invierten -- \$1.70 en la empresa por cada \$1.00 de inversión de los -- acreedores; esta razón se aplica para determinar la garantía que ofrecen los propietarios a los acreedores.

5) RAZON:

Razón de Protección del Pasivo Circulante.

$$\text{RPPC} = \frac{\text{Capital Contable Tangible}}{\text{Pasivo Circulante}} \quad \text{Capital Contable Tangible}$$

$$\frac{3'350,000.00}{1'000,000.00} = 3.35 \quad \begin{array}{l} \text{Capital Social} \quad 3'500,000.00 \\ \text{Activo Diferido} \quad 150,000.00 \\ \hline 3'350,000.00 \end{array}$$

Esta razón significa que los propietarios invierten \$ 3.35 en la empresa por cada \$ 1.00 de inversión de los acreedores a corto plazo; puede ser útil para poder de terminar la capacidad de crédito de nuestra empresa.

6) RAZON:

Razón del Índice de Productividad o Rentabilidad.

$$RIP = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$$

$$RIP = \frac{250,000.00}{3,750,000.00} = 0.06 = 6\%$$

Esta significa que los propietarios de la empresa obtienen 6 centavos de utilidad o beneficio por cada \$ 1.00 de inversión propia.

Para determinar si estos 6 centavos en relación con el peso es una razón buena o mala, es necesario tener ciertos conocimientos acerca de qué es lo que la empresa realiza así como diversos factores, así como también aquí influye la experiencia y el criterio del analista.

7) RAZON:

Razón de rotación de cuentas y documentos por cobrar de clientes.

$$RCC = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Promedio de Ctas. y Documentos x cobrar. Clientes.}}$$

$$RCC = \frac{2,000,000.00}{1,000,000.00} = 2$$

• Esto significa el número de veces que se renueva el promedio de clientes de la empresa. También es útil para conocer la rapidez de cobros y la eficiencia de los créditos.

Se ha presentado de forma objetiva las pruebas realizadas a un estado financiero para conocer su posición financiera.

Se presentaron las razones más relevantes con las cuales es posible determinar con cierta veracidad su posición económica, tanto para conocimiento de los accionistas o propietarios así como también para los acreedores.

<u>NOMBRE DE LA RAZON</u>	<u>PROMEDIO DE LA INDUSTRIA</u>	<u>PROMEDIO DEL CASO PRACTICO</u>
1) RAZON DEL CAPITAL DE TRABAJO	2.5	1.2
2) RAZON DEL MARGEN DE SEGURIDAD	3.5	3.3
3) PRUEBA DEL ACIDO	1.0	0.75
4) RAZON DE PROTECCION DEL PASIVO TOTAL	2.0	1.70
5) RAZON DE PROTECCION DEL PASIVO CIRCULANTE	3.0	3.35
6) RAZON DEL INDICE DE PRODUCTIVIDAD O RENTABILIDAD.	0.08	0.06
7) RAZON DE ROTACION DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR DE CLIENTES	1.5	2.00

Como pudimos ver en nuestro caso práctico, analizaremos los resultados obtenidos, comparados, con los promedios de la industria.

- 1) En la primera razón, que es la relación de nuestro activo circulante contra el pasivo circulante, dio como resultado 1.2 comparado con el promedio de la industria que es de 2.5, parece un poco bajo, pero yo considero que un promedio de 1.2 no es malo, ya que esta empresa es capaz de solventar su pasivo.
- 2) En esta razón, que se refiere a nuestro capital social comparado con nuestro pasivo circulante nos dio como resultado 3.3 que comparado con el promedio de la industria que es de un 3.5, se considera una razón sana.
- 3) Nuestra prueba del ácido, arrojó un resultado de 0.75 que comparado con el promedio de la industria, que es de 1.00, se considera una razón sana.
- 4) En nuestra cuarta razón, en la que se analiza nuestro capital contable contra nuestro pasivo total, nos arrojó un resultado de 1.70, que en comparación con el promedio de la industria que es de 2 se considera una razón aceptable.

- 5) En esta razón en la cual se analiza nuestro capital - contable tangible, contra nuestro pasivo circulante, nos dio como resultado 3.35 que comparado con el promedio de la industria, el cual es de 3.0, significa - que somos solventes y la razón se considera sana.
- 6) En cuanto al resultado que arrojó esta razón que fue del 6% comparada con el promedio de la industria que es del 8% se considera que nuestras utilidades están dentro del promedio.
- 7) En esta razón el resultado de nuestra rotación de -- cuentas por cobrar fue de 2 veces por cada mes; comparado con el promedio de la industria que es de 1.5 mensual, arroja un resultado muy satisfactorio.

Como pudimos apreciar en este caso, el resultado general arrojado por nuestro caso práctico fue satisfactorio. Esto es en forma muy general pero no de menor importancia la utilidad y la importancia del uso de las razones financieras en nuestra actualidad, ya sea para - conocer la posición financiera de nuestra empresa así co mo también medir nuestro crecimiento.

COMENTARIOS

CAPITULO V

En este capítulo hablamos tanto de las deficiencias más comunes en la empresa, así como también acerca del informe.

En cuanto a las deficiencias de la empresa presentamos algunas de manera enunciativa así como algunas sugerencias que nos auxiliarán a corregir este tipo de anomalías aunque para conocer la deficiencia que ataca nuestra empresa es necesario, como ya se habla mencionado antes, el análisis previo de nuestros estados financieros.

Ahora bien, en cuanto a nuestro informe, en forma resumida podemos decir que es el resultado plasmado en un cuaderno del trabajo del Contador Público, en el cual nos presenta las conclusiones, así como algunos comentarios y sugerencias acerca del análisis financiero que este ha realizado a nuestra empresa.

CITAS BIBLIOGRAFICAS

CAPITULO V

1. *Administración Financiera.*
Robert W. Johnson.
Ed. CECSA
México 1984.
pp-187.
2. *Introducción a la Administración Financiera.*
Ezra Solomon.
John Pringle.
Ed. DIANA.
México 1984.
pp-269.

CONCLUSIONES

1.- En la vida moderna de los negocios, los Estados Financieros han adquirido una importancia primordial como un instrumento, en los cuales se encuentra reflejada la situación económica de la empresa y los resultados obtenidos. Asimismo, apoyados en ello se tomarán las medidas necesarias para rectificar o ratificar políticas y procedimientos.

2.- Sin embargo, para realizar una verdadera evaluación de dichos Estados Financieros, será necesario auxiliarse de otras herramientas como son los medios de análisis financieros, al aplicarlos y conocer sus resultados, se estará en condiciones de emitir una opinión apegada a la realidad y sobre bases firmes.

3.- Ahora también en analista de Estados Financieros podrá tener una idea inicial de la posición de la empresa estudiando los cambios en las partidas del balance general. Los cambios que se revelan proporcionan una pista respecto de los problemas que requieren un mayor análisis mediante el uso de razones y con el estudio de los porcentajes de cambios en las partidas estudiadas.

4.- Al efectuar el análisis de los Estados Financieros, éstos deben tomarse en conjunto, puesto que no podemos considerarlos en forma aislada por la íntima rela

ción que guardan unos a otros y los resultados de unos re-
percutirán en otros.

5.- No obstante que el analista tenga los ele-
mentos necesarios para llevar a cabo la evaluación de la
situación financiera de una empresa, debe hacer uso de --
otros que son de relevante importancia, tales como su cri-
terio, la preparación técnica y práctica suficiente y com-
petente. Agrupando todos estos elementos forzosamente su
opinión será de calidad profesional y fidedigna.

6.- Finalmente, cabe hacer mención que en este
seminario de investigación se ha querido presentar los as-
pectos más importantes de los estados financieros así co-
mo algunos comentarios y sugerencias que nos auxiliarn -
en la correcta toma de la decisión.

BIBLIOGRAFIA

FINANZAS EN ADMINISTRACION
J.F. WESTON
E.F. BRIGHAM
EDITORIAL INTERAMERICANA
VOLUMEN # 2
1a. EDICION
MEXICO 1987

INTRODUCCION A LA ADMINISTRACION FINANCIERA
EZRA SOLOMON
JOHN J. PRINGLE
EDITORIAL DIANA
MEXICO 1984

FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA
STANLEY B. BLOCK
GEOFFREY A. HUNT
EDITORIAL C.E.C.S.A.
MEXICO 1986

ADMINISTRACION FINANCIERA
ROBERT W. JOHNSON
EDITORIAL C.E.C.S.A.
MEXICO 1984

TECNICA PRESUPUESTAL
DEL RIO GONZALEZ
EDITORIAL E.C.A.S.A.
MEXICO 1985

LOS ESTUDIOS FINANCIEROS, SU ANALISIS
E INTERPRETACION.
PEREZ HARRIS
EDITORIAL E.C.A.S.A.
MEXICO 1986