



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA
DE MEXICO**

U. N. A. M.
~~FACULTAD DE ESTUDIOS
SUPERIORES - CUAUTITLAN~~

**FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTITLAN**



DEPARTAMENTO DE

~~CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS~~
**"LA IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS FINANCIERAS
PARA DETERMINAR LA RENTABILIDAD DE UNA
PEQUEÑA EMPRESA DEDICADA A LA
INDUSTRIA Y ENSAMBLE DE APARATOS Y
ACCESORIOS ELECTRÓNICOS."**

**TRABAJO DE SEMINARIO
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE
LICENCIADO EN CONTADURÍA**

P R E S E N T A:

CARLOS GILBERTO VALDEZ DELGADO

ASESOR: M. A. RAFAEL MEJIA RODRÍGUEZ.

CUAUTITLAN IZCALLI, EDO. DE MÉXICO 2002.

**TESIS CON
FALSA DE ORIGEN**



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

Todo el material contenido en esta tesis 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.

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLAN
UNIDAD DE LA ADMINISTRACION ESCOLAR
DEPARTAMENTO DE EXAMENES PROFESIONALES



UNIVERSIDAD NACIONAL
 AVENIDA DE
 MEXICO

U. N. A. M.
 FACULTAD DE ESTUDIOS
 SUPERIORES-CUAUTITLAN



DEPARTAMENTO DE
 EXAMENES PROFESIONALES

DR. JUAN ANTONIO MONTARAZ CRESPO
DIRECTOR DE LA FES CUAUTITLAN
PRESENTE

ATN: Q. Ma. del Carmen García Mijares
 Jefe del Departamento de Exámenes
 Profesionales de la FES Cuautitlán

Con base en el art. 51 del Reglamento de Exámenes Profesionales de la FES-Cuautitlán, nos permitimos comunicar a usted que revisamos el Trabajo de Seminario
Finanzas Corporativas

La importancia del análisis financiero para determinar la
rentabilidad de una pequeña empresa dedicada a la industria y
ensamble de aparatos y accesorios electrónicos.

que presenta el pasante: Carlos Gilberto Valdez Delgado.

con número de cuenta: 9556014-2 para obtener el título de
Licenciado en Contaduría.

Considerando que dicho trabajo reúne los requisitos necesarios para ser discutido en el
EXÁMEN PROFESIONAL correspondiente, otorgamos nuestro **VISTO BUENO**

ATENTAMENTE
"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"

Cuautitlán Izcalli, Méx. a 29 de Abril de 2002

MODULO	PROFESOR	FIRMA
<u>I</u>	<u>M.A. Rafael Mejía Rodríguez</u>	<u>[Firma]</u>
<u>II</u>	<u>C.P. Jorge López Marin</u>	<u>[Firma]</u>
<u>IV</u>	<u>C.P. Cesar Galo Ramírez Herrera</u>	<u>[Firma]</u>

DEDICATORIAS :

A mi hija:
Karla Valdez.

Por ser la persona que amo incondicionalmente con todas mis fuerzas, la más maravillosa en la existencia de mi ser, por la cual daría lo mejor de mi vida día a día, para ver la feliz en todos y cada uno de los momentos de su vida.

A mi madre:
Consuelo Delgado T.

Por darme la vida, comprensión, sabiduría, fuerzas y su amor en todo momento, para alcanzar uno de mis objetivos primordiales de mi vida como profesionista. Y por la cual daría todo para hacerla sentir orgullosa, siendo una persona especial la cual sea sacrificado en todo los momentos, dándome lo mejor de ella día a día.

A ti:
Rosario Gómez H.

Por toda su paciencia, apoyo, comprensión y amor incondicionalmente y dedicación en todo el trayecto, para la realización de una meta tan importante en mi vida. Así como por todos aquellos momentos buenos y malos.

AGRADECIMIENTOS:

A Dios:

Por darme una madre excelente, la cual siempre estuvo detrás y adelante de mi vida, en mis logros durante toda mi enseñanza educativa.

Al Profesor:

Rafael Mejía R.

Por compartir sus conocimientos, su enseñanza y tiempo, para que se realizara un escalón tan importante en mi vida profesional.

A mi familia:

Que aunque la distancia es grande, no ha importado para estar siempre juntos.

A los Profesores:

Por su sabiduría para transmitir sus conocimientos. Y hacer de mí un buen profesionista competitivo.

A la FLESC:

Por sacar adelante a gente productiva y encaminarlos con una preparación académica excelente, para competir en el medio intelectual.

Gracias por su calidad profesional...

A mis amigos:

Por que siempre me han brindado su apoyo, para salir adelante día a día depositando su confianza para el logro de este y otros objetivos.

A todos y cada uno de ellos ...

Gracias

Atte:

Carlos Valdez.

**LA IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS
FINANCIERO PARA DETERMINAR LA
RENTABILIDAD DE UNA PEQUEÑA
EMPRESA DEDICADA A LA INDUSTRIA Y
ENSAMBLE DE APARATOS Y
ACCESORIOS ELECTRÓNICOS.**

INDICE

	PAG.
OBJETIVOS	1
INTRODUCCIÓN	2
CAPITULO 1. ASPECTOS GENERALES DE LA FUNCIÓN FINANCIERA	6
1.1 DEFINICIÓN DE FINANZAS.	6
1.2 FUNCIONES DEL ADMINISTRADOR FINANCIERO.	6
1.3 OBJETIVOS DE LAS FINANZAS.	7
1.4 RELACIÓN DE LAS FINANZAS CON DIFERENTES ÁREAS DE ACTIVIDAD DE LAS EMPRESAS.	8
1.5 CLASIFICACIÓN DE LAS MICROECONOMÍA, PEQUEÑA EMPRESA, MEDIA Y GRANDE.	11
CAPITULO 2. LA INFORMACIÓN FINANCIERA.	12
2.1 GENERALIDADES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.	12
2.1.1 CONCEPTO.	14
2.2 OBJETIVOS.	15
2.3 CARACTERÍSTICAS GENERALES.	16
2.3.1 REQUISITOS.	20
2.3.2 CLASIFICACIÓN.	20
2.4 LIMITACIONES.	22
2.5 USUARIOS.	23
2.6 FUNDAMENTO LEGAL.	27
2.7 ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS.	32
2.7.1 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.	39
2.7.2 ESTADO DE RESULTADOS.	50
2.7.3 ESTADO DE VARIACIÓN EN EL CAPITAL CONTABLE.	56

2.7.4	ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA.	57
2.7.5	NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.	64
CAPITULO 3. ANÁLISIS FINANCIERO.		65
3.1	GENERALIDADES SOBRE ANÁLISIS FINANCIERO.	65
3.1.1	CONCEPTO.	76
3.1.2	IMPORTANCIA.	76
3.1.3	OBJETIVO.	77
3.2	MÉTODO DE ANÁLISIS FINANCIERO.	78
3.2.1	MÉTODO DE ANÁLISIS VERTICAL.	81
3.2.1.1	MÉTODO DE REDUCCIÓN A PORCIENTOS.	82
3.2.1.2	MÉTODO DE RAZONES SIMPLES.	83
3.2.1.3	MÉTODO DE RAZONES ESTÁNDAR.	94
3.2.2	MÉTODO DE ANÁLISIS HORIZONTAL.	97
3.2.2.1	MÉTODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES.	98
3.2.2.2	MÉTODO DE TENDENCIAS.	100
3.3	ANÁLISIS CUALITATIVO.	102
3.3.1	EMPRESA.	102
3.3.2	EL MERCADO.	109
3.3.3	LA INFORMACIÓN EN LAS DECISIONES DE CRÉDITO.	113
3.4	ESTUDIO DE ENFERMEDADES COMUNES EN LAS EMPRESAS.	119
3.5	INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO	127
3.6	INFORME.	130
3.6.1	EL PORQUE DEL FRACASO DE LAS EMPRESAS.	133
CASO PRACTICO.		138
	ANTECEDENTES.	138
	DIAGNOSTICO.	151
	COMENTARIOS.	162
	PROPUESTAS.	164
CONCLUSIONES.		165
BIBLIOGRAFÍA.		166

OBJETIVO GENERAL.

- ★ Realizar un análisis de los estados financieros, para determinar la situación financiera de la empresa mediante el uso de razones simples, a fin de evaluar la rentabilidad financiera de una organización dedicada a la industria y ensamble de aparatos y accesorios electrónicos.

OBJETIVOS PARTICULARES.

- ★ Conocer la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo (liquidez y solvencia).
- ★ Conocer la proporción que guardan los recursos de la empresa respecto a sus obligaciones (estabilidad).
- ★ Conocer la estructura y capacidad de la empresa para generar ventas y utilidades en relación con la inversión (rentabilidad).
- ★ Conocer y cubrir compromisos en un futuro cercano.

INTRODUCCIÓN

En el presente trabajo veremos las funciones del administrador financiero, así como la participación del contador en el área financiera.

Así entonces hablaremos de la importancia y obligaciones que tiene el contador en las finanzas.

Las obligaciones del contador con las del administrador financiero de una corporación, difieren en que el contador presta la mayor parte de su atención a la compilación y presentación de datos financieros.

El funcionario financiero evalúa los informes del contador, produce datos adicionales y toma sus decisiones basadas en su análisis. El papel del contador es suministrar datos consistentes y de fácil interpretación en relación con las operaciones de la empresa.

En empresas pequeñas la función financiera la lleva a cabo normalmente el departamento de contabilidad. A medida que crece la empresa la importancia de la función financiera da por resultado normalmente la creación de un departamento financiero en donde el administrador financiero pone en practica estrategias financieras para administrar la empresa eficiente y lucrativamente. Recurre al contador principalmente como fuente de datos acerca de su posición financiera de la empresa en el pasado, el presente y posiblemente en el futuro.

Las dos diferencias fundamentales entre finanzas y contabilidad se relacionan con la forma de reconocer los fondos y la toma de decisiones.

En el primer capítulo, veremos la importancia del aspecto financiero ya que tiene una gran importancia dentro de la empresa en conjunto de las funciones del administrador financiero el cual realiza evaluaciones para la toma de decisiones correctas. Tomando en cuenta la relación con cada uno de los departamentos que se encuentran dentro de esta. Así como la clasificación de empresas para determinar su tamaño en micro, pequeña, mediana y gran empresa.

En el segundo capítulo, veremos la importancia de los estados financieros son la extensión del registro contable en su etapa final de exposición condensada de los hechos económicos por medio de cuadros numéricos.

Son resúmenes de la contabilidad y por lo tanto son los estados informativos de una empresa.

La interpretación resulta del estudio que se les da a los trabajos de análisis financiero. Por lo que las opiniones y condiciones a que se lleguen de un estado financiero, será el resumen de los resultados obtenidos en la aplicación de las técnicas, métodos y razones de análisis.

Los estados financieros son el resultado de conjugar los hechos registrados en contabilidad, reglas particulares y juicios personales. Se formulan para suministrar información a la administración de la empresa y a los interesados en ella, acerca de la situación y desarrollo financiero a que a llegado la misma, como resultado de las operaciones realizadas. Son insuficientes para explicar operaciones generadas de la empresa, por ejemplo, el sentido de la situación financiera o de la rentabilidad de una empresa, y por esta razón al recibir dichos estados normalmente nos hacemos las siguientes preguntas: ¿Cual es la importancia y significado de las cifras?, ¿Que hay que hacer en vista de ellas?.

En el tercer capitulo principalmente se estudian los estados de información financiera que sirven de fuente para la información financiera con que toda empresa debe contar para estar en posibilidad de establecer un adecuado diagnostico, así como los objetivos, características, planes, estrategias y otros puntos de interés acerca de dicha información que nos permitan elaborar una adecuada interpretación financiera.

Sin embargo, hay algunos factores que por no ser cuantificables en dinero, no figuran en los estados financieros, como condiciones del mercado, capacidad de los administradores, eficiencia de la mano de obra, fuentes de abastecimiento de materia prima, problemas de transporte, tecnológicas de localización, régimen impositivo e insuficiencia de maquinaria e instalaciones. Su importancia en el contexto integral d la situación financiera de la empresa se

relacionan para explicar los efectos diagnosticados en algunas áreas de los negocios. En este mismo capítulo se aborda el análisis de los estados financieros, en el cual se establece la importancia, el objeto y los métodos para realizar dicho análisis. El enfoque se establece principalmente en el método de razones financieras de una empresa, clasificadas de tal forma que permitan valorar el comportamiento de la empresa en cuanto a liquidez, estabilidad y rentabilidad.

Es necesario tener en cuenta que la interpretación del análisis financiero se torna difícil con el uso exclusivo de métodos matemáticos, debido en gran parte a la complejidad de los factores que intervienen. El fenómeno mercantil, que de ningún modo tiene carácter puramente mecánico, su uso requiere valoraciones del esfuerzo humano y de ciertas fuerzas sociales.

Finalmente, se desarrolla un caso práctico, en el cual se aplican métodos de análisis basados en razones financieras (simples), procedimientos de porcentajes integrales, aumentos y disminuciones, planteando un escenario sobre las principales deficiencias financieras de la empresa a fin de poder determinar una propuesta que permita reestructurar la situación financiera del caso presentado.

El presente trabajo será útil para aquellos estudiantes que tienen relación con el campo de las finanzas. Así como aquellas personas que por el desarrollo propio de sus actividades es necesario utilizar los conocimientos de diagnóstico financiero, aplicados a los estados contables de las organizaciones.

ASPECTOS

GENERALES

CAPITULO 1. ASPECTOS GENERALES DE LA FUNCION FINANCIERA

1.1 DEFINICIÓN DE FINANZAS.

El Autor Lawrence J. Gitman define a las finanzas "son funciones que se encargan de la previsión, obtención, y correcta aplicación de los recursos de la entidad"¹. Así también las finanzas se ocupan de los procesos, instituciones, mercados e instrumentos implicados con la transferencia de dinero entre los individuos, las empresa y el gobierno.

Función que se encarga de la previsión, obtención y correcta aplicación de los recursos de la entidad, con el propósito de obtener el máximo rendimiento sobre la inversión.

En mi opinión, las finanzas podremos definir las también como la optimización de recursos, que sean favorables (rentables).

1.2 FUNCIONES DEL ADMINISTRADOR FINANCIERO.

El Autor Lawrence J. Gitman define al administrador financiero como la persona que se encuentra dentro de una entidad para evaluar, seleccionar y mantenerse al corriente de los clientes a quienes se les haya concedido un crédito, aunque debe existir de alguna forma, para proporcionar las técnicas y experiencia necesaria que hagan posible a la empresa obtener el máximo de utilidades dada la escala de sus operaciones².

1. J. G. Lawrence. Fundamentos de Administración financiera. p.p.. 4

2. *Ibidem*. p.p. 8

Ahora bien en consecuencia tenemos sus funciones las cuales son las siguientes:

- 1.- El análisis de datos financieros.
- 2.- Determinar la estructura de activos de la empresa.
- 3.- Determinar su estructura de capital.

En mi opinión, el administrador financiero es el individuo que se encarga del manejo óptimo de los recursos financieros y económicos de una empresa para su rendimiento propio.

1.3 OBJETIVOS DE LAS FINANZAS.

El Autor Lawrence J. Gitman lo define, como un punto seguido de funciones y tareas, para alcanzar los objetivos de los dueños de la empresa, que pueda ser la maximización de utilidades, donde se encuentran tres defectos básicos que son³:

- 1.- Es una consideración a corto plazo.
- 2.- Desdeña el riesgo.
- 3.- Puede ocasionar la disminución del precio de las acciones.

Dentro de estos esta previsto que un accionista prefiere un aumento de su riqueza a largo plazo a un flujo de utilidades en aumento que se generan sin considerar los efectos de este proceso sobre el valor de sus pertenencias, no debe permitirse la maximización de los recursos de las utilidades opaque el objetivo más amplio de la maximización de la riqueza, puede causar mermas del valor de los

3 Op cit. J. Gitman L. Fundamentos de Admon. p.p. 9

activos y la caída final del valor de la participación de cada uno de los dueños de la empresa.

1.4 RELACIÓN DE LAS FINANZAS CON DIFERENTES ÁREAS DE ACTIVIDAD DE LAS EMPRESAS.

El Autor Lawrence J. Gitman lo define, como la importancia de la economía en el desarrollo del ambiente financiero y la teoría financiera⁴.

Finanzas, economía y contabilidad.

La macroeconomía se ocupa de la totalidad del ambiente institucional e internacional en que una empresa debe operar, en tanto que la microeconomía se ocupa en determinar las estrategias óptimas de operación de empresas e individuos.

La macroeconomía se ocupa de la estructura institucional del sistema bancario. Como una empresa comercial debe funcionar dentro de un ambiente macroeconómico, es importante que el administrador financiero esté enterado del sistema institucional en que se mueve. Debe conocer, así mismo, las consecuencias de una política monetaria más restrictiva sobre la capacidad de la firma para allegar fondos generar ingresos. Igualmente, debe tener conocimiento de las diferentes instituciones financieras y su operación para así poder evaluar las fuentes de financiamiento de su empresa.

⁴ Op. cit. J. Gitman L. Fundamentos de Admon..... p.p. 5

La macroeconomía da al administrador financiero un concepto claro de la naturaleza interna de la política con que se controlan diferentes aspectos de flujos monetarios, flujos de crédito y actividad económica general por parte del gobierno e instituciones privadas. Operando dentro de "las reglas del juego" establecidas por estas instituciones, el administrador financiero pone en juego la teoría microeconomía para operar la empresa, maximizar las utilidades y desarrollar un juego ganador. Debe competir no solamente con otros jugadores de su mismo campo industrial, sino también contra las condiciones económicas prevalecientes que pueden ser favorables o desfavorables.

La microeconomía se ocupa de la operación eficiente de un negocio. Define las actividades que permite que una empresa alcance el éxito financiero. Los resultados de la mezcla de factores productivos, niveles "óptimos" de venta y las estrategias para fijar precios están relacionadas por teorías a niveles microeconómico.

En la función contable debe conocerse como un insumo necesario de la función financiera, es decir, como una subfunción de las finanzas; una de ellas se relaciona con el tratamiento que se da a los fondos y la toma de decisiones.

Cuya función primordial con el tratamiento de los fondos, es producir y suministrar información para medir el funcionamiento de la empresa y el pago de impuestos, difiere del administrador financiero en la forma que considera los fondos de la empresa.

En relación con otras áreas, como son de Producción, Mercadotecnia y Relaciones Industriales.

Finanzas y Producción:

- a) Presupuestos de producción.
- b) Programa de compras y adquisición de activo fijo.
- c) Control de los inventarios.
- d) Determinación y control del costo unitario de producción.
- e) Controlar las erogaciones del departamento.
- f) Análisis de tiempos y movimientos para la fijación de estándares de producción.

Finanzas y Mercadotecnia:

- a) Presupuesto de ventas o ingresos.
- b) Fijación de precios.
- c) Política de ventas en relación a créditos y descuentos por volumen de ventas.
- d) Controlar los gastos del departamento de Mercadotecnia.

Finanzas y Relaciones Industriales:

- a) Análisis de puestos y contratación de personal idóneo, para lograr los objetivos previstos.
- b) Políticas de sueldos y salarios, tiempo extra incentivos.
- c) Elaboración de la nómina.
- d) Distribución de la mano de obra por división, departamento, sección etc.
- e) Revisión del contrato colectivo.
- f) Cuotas al Seguro Social e Infonavit.

g) Presupuestos de sueldos y salarios.

En mi opinión el administrador financiero, si pone en práctica las teorías económicas para administrar a la empresa de una manera eficiente y lucrativa, podremos decir que tiene relación con cada uno de los departamentos de la organización, para obtener resultados positivos.

1.5 CLASIFICACIÓN DE LAS MICROECONOMÍA, PEQUEÑA EMPRESA, MEDIA Y GRANDE.

ACUERDO

ARTICULO PRIMERO.- Se establecen los criterios de estratificación de empresas de la siguiente manera⁵.

TAMAÑO	SECTOR		
	CLASIFICACION POR NÚMERO DE EMPLEADO		
	INDUSTRIA	COMERCIO	SERVICIO
MICROECONOMIA	0-30	0-5	0-20
PEQUEÑA EMPRESA	31-100	6-20	21-50
MEDIANA EMPRESA	101-500	21-100	51-100
GRAN EMPRESA	501 EN ADELANTE	101 EN ADELANTE	101 EN ADELANTE

⁵ FUENTE: Diario Oficial (primera sección), Martes 30 de Marzo de 1999. P.P. 6

LA INFORMACION

FINANCIERA



CAPITULO 2. LA INFORMACIÓN FINANCIERA.

La principal fuente de información de que se dispone para realizar un análisis financiero son los estados financieros de la empresa.

Son el resultado del proceso contable, a través de ellos se hace tangible lo acontecido en un periodo dado de actividades, permitiendo evaluar los resultados y la repercusión de éstos en el patrimonio de la organización de que se trate.

Gran parte de la información analizada, es para ayudar a tomar decisiones de inversión, de préstamo y principalmente sobre la administración de una empresa, esta contenida en los estados financieros. De ahí que sea esencial para el analista comprender el potencial y las deficiencias de esta información. El analista requiere interpretar transformar la información financiera en recomendaciones concretas para la toma de decisiones, para lo cual debe tener un conocimiento general sobre los estados financieros que lo ayuden a entender las características de la información.

2.1 GENERALIDADES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

El Autor Alfredo F. Gutiérrez define que son resúmenes de la contabilidad y por lo tanto son los estados informativos de una empresa⁶.

6 Pérez H, Alfredo. "Análisis e interpretación de estados financieros." p.p. 14

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

No hay que olvidar que finanzas es el arte de allegarse el dinero necesario para un propósito determinado y administrarlos convenientemente para el mejor logro de ese propósito. Son los documentos que muestran, cuantitativamente, ya sea total o parcialmente, el origen y la aplicación de los recursos empleados para realizar un negocio o cumplir determinado objetivo, el resultado obtenido en la empresa, su desarrollo y la situación que guarda el negocio.

Sin embargo hay algunos factores que por no ser cuantificables, en dinero, no figuran en los estados financieros, como condiciones del mercado; la capacidad de los administradores; la eficiencia de la mano de obra; las fuentes de abastecimiento de materias primas; los problemas de transporte; los problemas tecnológicos; los factores de localización de la empresa; el régimen impositivo o la insuficiencia de la maquinaria e instalaciones. No pretenden ni pueden mostrar con exactitud matemática la posición financiera, los resultados obtenidos o cualquier otro aspecto del negocio, es necesario tomar en cuenta juicios y opiniones.

Deben llevar los requisitos de universalidad, continuidad, periodicidad y oportunidad. Requisitos de los estados financieros que son, universales, de continuidad, periodicidad y oportunidad.

Todo estado financiero debe contener un encabezamiento que indique la clase del documento, el nombre de la empresa y la fecha de su formulación o periodo al que se refiere, o sea el "qué", "quién" y "cuándo". El contenido debe ser "descriptivo y numérico" con adecuadas terminologías contables, debe estar firmado por quien lo formula materialmente y por el funcionario que autorizó las transacciones a que se refiere el documento.

2.1.1 CONCEPTO.

"Estados financieros son la extensión del registro contable en su etapa final de exposición condensada de los hechos económicos por medio de cuadros numéricos"⁷.

Abraham Perdomo en su libro " Análisis e Interpretación de los Estados Financieros" los define como: "Aquellos documentos que muestran la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de las mismas, a una fecha determinada, pasada, presente o futura; o bien, el resultado de operaciones obtenidas en un periodo o ejercicio pasado presente o futuro, en situaciones normales o especiales."⁸

7 Op. cit. Pérez H. "Análisis " p.p. 14

8 Perdomo, G. Abraham. "Análisis " p.p. 1

Alfredo Gutiérrez los define como "la extensión del registro contable en su etapa final de exposición condensada de los hechos económicos por medio de cuadros numéricos. Son resúmenes de la contabilidad y por lo tanto son los estados informativos de una empresa".⁹

Pérez Harris dice "Es el documento fundamentalmente numérico, en cuyos valores se consigna el resultado de haberse conjugado los factores de la producción por una empresa, así como de haber aplicado las políticas y medidas administrativas dictadas por los directivos de la misma, y en cuya formulación y estimación de valores intervienen las convenciones contables y juicios personales de quien los formula: a una fecha o a un periodo determinado."¹⁰

Por lo anterior podemos definir a los Estados Financieros como:

Los documentos contables que muestra en forma condensada todos los registros contables dentro de una empresa, reflejando la situación económica de la misma, la capacidad de pago, el resultado de las operaciones, elaborados a una fecha o a un periodo determinado.

2.2 OBJETIVOS.

El Autor Alfredo F. Gutiérrez define los objetivos primordiales, de la siguiente manera¹¹:

⁹ Gutiérrez, Alfredo. "Los Estados Financieros". p.p. 14

¹⁰ Op. cit. Pérez H. "Estados F.....". p.p. 11

- Para informarles a los administradores y dirigentes de la empresa, del resultado de sus gestiones. En estos casos deben acompañarse a los estados datos estadísticos e informes detallados de las operaciones.

- Para informarles a los propietarios y accionistas el grado de seguridad de sus inversiones y su productividad. Se les debe resaltar la capacidad de ganancia del negocio, y

- Para propaganda. Finalidades de crédito o propósitos fiscales en virtud de que a los acreedores les interesa primordialmente la solvencia de la empresa y la naturaleza y suficiencia de su capital de trabajo y el Gobierno es como un socio de la empresa que es copartícipe de las utilidades que obtenga y que las recibe en forma de impuestos. Por ello es un vigilante de las operaciones realizadas.

2.3 CARACTERÍSTICAS GENERALES.

Los estados financieros los podemos clasificar en dos grandes grupos: los principales o básicos que además son estados sintéticos, y los auxiliares o analíticos.

Entre los principales, básicos o sintéticos se encuentra el estado financiero, el estado de resultados (perdidas y ganancias), el estado de cambios en la situación financiera y el estado de superávit.

11 Op. cit. Pérez H. "Análisis " p p. 16

Además, existen otros estados que los llamaremos especiales o estimativos que muestran operaciones por realizar como los presupuestos de producción; más conocido como el balance pro forma.

El balance general. El principal de los estados financieros básicos, el que tiene por objeto rendir un claro y preciso informe a las partes interesadas en la empresa sobre la situación de la misma al final de un año comercial.

López de Sánchez en su libro *Cómo analizar un balance*, dice que el balance es "una expresión de equilibrio entre débito y crédito".

Se interesan primordialmente en conocerlo los gerentes o administradores, los acreedores o prestamistas, los propietarios o socios y los órganos gubernamentales o autoridades fiscales.

Formas de balance. El balance puede formularse en cualquiera de las dos formas conocidas llamadas generalmente "forma de cuenta y forma de reporte". La forma de cuenta, se presenta en forma horizontal y el de reporte en forma vertical.

Forma inglesa. No es muy usual en América, consiste en presentar al pasivo consolidado restado al activo fijo; y al pasivo flotante restado al activo circulante.

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C. en su boletín B-1, Objetivos de los Estados Financieros, nos dice que las características de los Estados financieros deben ser las siguientes:

"1.-UTILIDAD.- Su contenido informático debe de ser significativo, relevante, veraz y comparable y deben, además, ser oportunos.

2.-CONFIABILIDAD.- Deben ser estables (consistentes), objetivos y verificables.

3.-PROVISIONALIDAD.- Contienen estimaciones para determinar la información que corresponda a cada periodo contable".¹²

4.- RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN FINANCIERA.- Establecer las reglas pertinentes relativas a la valuación y presentación de la información financiera en un entorno inflacionario. Desde que cobró relevancia la necesidad de reflejar los efectos de la inflación en los estados financieros, simultáneamente se ofrecieron como respuestas a nivel internacional dos enfoques distintos:

a) El método de ajuste al costo histórico por 7 cambios en el nivel general de precios, que consiste en corregir la unidad de medida empleada por la contabilidad tradicional, utilizando pesos constantes en vez de pesos nominales.

¹² FUENTE: Boletín B1 objetivos de los estados financieros, del Instituto Mexicano de Contadores Públicos p p 4

b) El método de actualización de costos específicos llamado también valores de reposición, el cual se funda en la medición de valores que se generan en el presente, en lugar de valores provocados por intercambios realizados en el pasado.

La actualización de cifras de la información financiera presupone la necesidad de conservar los datos provenientes de los costos históricos a pesos nominales, ya que son justamente los que se reexpresan. Esto implica, consecuentemente, una coexistencia entre cifras actualizadas y costo histórico.

Esta Comisión expresa su propósito fundamental de considerar la actualización de la información financiera como algo sujeto a permanente proceso de investigación y experimentación en el sentido de que la evolución constante de la contabilidad debe estar auspiciada por la apertura a diferentes corrientes teóricas, con sus diferentes enfoques y metodologías y con criterios sobre la naturaleza de la contabilidad substancialmente distintos^{12-A}.

El presente boletín es una recopilación del B-10 original emitido en junio de 1983 vigente a partir de los ejercicios sociales que concluyeron el 31 de diciembre de 1984, vigente a partir del 1 de enero de 1997.

12-A Boletín B-10 Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera, del Instituto Mexicano de Contadores Públicos. p.p. 97

2.3.1 REQUISITOS.

UNIVERSALIDAD.- Que la información que muestra sea clara y accesible, utilizando al terminología comprensible y una estructura simple.

CONTINUIDAD.- Que la información que brinde se refiera a periodos progresivos.

PERIODICIDAD.- Que su elaboración se lleve acabo cada cierto tiempo.

OPORTUNIDAD.- Que la información sea presentada oportunamente.

2.3.2 CLASIFICACIÓN.

Existen distintas formas de clasificar a los estados financieros algunas de ellas son las siguientes:

1. De acuerdo a la información que contienen se clasifican en:

- a) **NORMALES.-** Son aquellos que pertenecen a una empresa en funcionamiento o en marcha.
- b) **ESPECIALES.-** Son aquellos que corresponden a un negocio que se encuentre en situaciones diferentes a una empresa en marcha, ejemplo:
 - Estado de liquidación
 - Estado de fusión

- Estado de transformación.

2. Atendiendo a la fecha o periodo en que fueron elaborados pueden ser:

- a) ESTATICOS.- Su información se refiere a una fecha fija.
- b) DINAMICOS.- Presenta información correspondiente a un periodo.

3. Dependiendo del grado de información que proporcionan:

- a) SINTETICOS.- Muestran información por grupos es decir global.
- b) DETALLADOS.- presentan información analítica.

4. De acuerdo con la forma de presentación, pueden ser:

- a) SIMPLES.- Cuando se presenta solo un estado financiero.
- b) COMPARATIVOS.- Cuando se presenta en un solo documento dos estados financieros.

5. Atendiendo al aspecto formal son:

- a) DESCRIPTIVO.- Constituido por conceptos
- b) NUMERICO.- Constituido por cifras.

6. En función al aspecto material se clasifican de la siguiente manera:

- a) ENCABEZADO.
- b) CUERPO
- c) PIE

7. Atendiendo a la naturaleza de las cifras, estos pueden ser:

- a) HISTORICOS O REALES.- Cuando la información que contienen es correspondiente al día de su presentación.

b) PRESUPUESTALES O PROFORMA.- Cuando la información que contienen corresponde a un periodo futuro.

8. Dependiendo de su importancia se clasifican en:

a) BASICOS.- Muestran la capacidad económica y de pago de una empresa además del resultado de sus operaciones.

b) SECUNDARIOS.- Analizan un renglón de un estado financiero Básico.

2.4 LIMITACIONES.

Ernesto Javier Gómez López define las limitaciones a los Estados Financieros como "Los Estados Financieros no son exactos, no son finales, ni las cifras que muestran son definitivas. Esto sucede así, por que las operaciones se registran bajo juicios personales y principios de contabilidad que permiten optar por diferentes alternativas para el tratamiento y cuantificación de las operaciones.

Estas operaciones se cuantifican en moneda, que por otra parte, no conserva su poder de compra y con el paso del tiempo tiende a perder su significado en las transacciones de carácter permanente.

En economía con una actividad inflacionaria importante, las operaciones pierden su significado a muy corto plazo, pues reflejan diferentes épocas y diferentes niveles de precios.

Se puede concluir que las cifras contenidas en los Estados Financieros no presentan valores exactos, consiguientemente, la información que ofrece no es la medida exacta de su situación ni de su productividad, si no que es provisional. Por lo tanto, la utilidad o

pérdida definitiva no se conoce sino no hasta el momento de la venta o liquidación de la entidad¹³.

2.5 USUARIOS.

Los Estados Financieros deben cumplir con el fin de informar, la importancia de ellos radica en la utilidad que pueden brindar como fuente de información oportuna, eficiente, cierta y accesible.

La información contenida en los Estados Financieros, básicamente interesa a dos grandes grupos, los que tienen intereses directos en la empresa y aquellos cuya relación es limitada:

DIRECTA:

a) Dueños o Accionistas. les es útil para conocer:

1. La productividad de su inversión.
2. Los costos de producción, ventas, administración y financiamiento.
3. La utilidad este en relación con los Ingresos, Costos, Gastos y Capital invertido.
4. Cuanto tiene y cuanto debe la empresa.
5. La posibilidad de obtener créditos.
6. Aumentar los ingresos de la empresa.
7. Disminuir los costos y gastos de la empresa.
8. Control de la situación financiera de la empresa.
9. Control eficiente de operaciones de la empresa.
10. Para efectos de información, Etc.

¹³ Gómez E. Javier. "Análisis ..." p p. 10.

b) Ejecutivos y Funcionarios, para conocer:

1. Si sus políticas han sido congruentes con los objetivos de la empresa.
2. Si sus presupuestos fueron desarrollados de acuerdo a lo previsto en el periodo.
3. Detectar fallas en la estructura financiera de la empresa.
4. Toma de decisiones y elección de alternativas.

c) Obreros y empleados, para efectos de:

1. Conocer los resultados de la empresa, a fin de participar en las utilidades que está reparta y a la que por ley tienen derecho.
2. Revisión de contratos colectivos de trabajo.
3. Prestaciones Sociales.

INDIRECTA**a) Proveedores, les interesa conocer:**

1. La capacidad de venta de sus clientes.
2. La capacidad de producción de sus clientes.
3. La capacidad de pago de sus clientes para determinar:
 - a.- ¿Si se les puede vender?
 - b.- ¿Cuánto se les puede vender?
 - c.- ¿Cuándo nos podrán pagar? Etc.

b) Acreedores, les interesa determinar,

1. La capacidad de pago de sus clientes nacionales o extranjeros a corto o a largo plazo.
2. La garantía que respalda sus créditos.

c) A los Inversionistas, Acreedores a largo Plazo. Tenedores de obligaciones, etc., les interesa determinar:

1. Proporciona elementos que permiten considerar la conveniencia de invertir en una empresa. Si estos estados se encuentran auditados por Contadores Públicos su conformidad será mayor.
2. La relación que existe entre el capital invertido y los intereses obtenidos.
3. La situación económica de sus clientes.
4. La seguridad y garantía de su inversión, etc.

d) Bancos, les es indispensable conocer:

1. La situación financiera de sus clientes.
2. Las perspectivas de crédito de sus clientes.
3. La cuantía y especificación de las garantías que proporcionan sus clientes.

e) Dependencias Gubernamentales, para efectos de:

1. Control de impuestos y causantes.
2. Cálculos estadísticos.

e.1) A la Tesorería de los Estados para:

- a) Control de impuestos estatales.

- b) Cálculo y revisión de impuestos estatales.
 - c) Control de Causantes, etc.
- e.2) Al H. Ayuntamiento de los Municipios, para:
- a) Control de causantes.
 - b) Control de Servicios públicos.
 - c) Presupuestos, etc.
- e.3) A la secretaria de Hacienda y Crédito Público, para efectos de:
- a) Control de Impuestos y Causantes.
 - b) Cálculo y revisión de impuestos.
 - c) Revisión de dictamen de contador público.
 - d) Estimación de impuestos, etc.
 - e) Consultores y asesores de empresas, para:
 - 1. Informar a sus clientes.
 - 2. Prestar sus servicios.
- f) A la Comisión de Fomento Industrial, Juntas de Mejoramiento, etc., para:
- a) Efectos de estadística.
 - b) Presupuestos.
 - c) Control de servicios, etc.
- g) A la Secretaría de Comercio, para efectos de:
- a) Aumentos de precios de artículos controlados.
 - b) Control de precios.
 - c) Estadística, etc.

- h) A los Auditores, les es útil para:
- a) Determinar la suficiencia o insuficiencia del sistema de control interno con el objeto de:
 - 1º. Planear eficientemente los programas de auditoría.
 - 2º. Ver la posibilidad de aplicar la técnica de muestreo.
 - b) Determinar la importancia relativa de las cuentas auditadas.
 - c) Para efectos del dictamen (con o sin salvedad).
 - d) Para efectos del informe de auditoría (corto o largo), etc.

2.6 FUNDAMENTO LEGAL.

DE ACUERDO CON EL CODIGO DE COMERCIO SEÑALA LO SIGUIENTE:

"ART. 34. OBLIGACION DE PREPARAR Y DIFUNDIR ESTADOS FINANCIEROS.

A fin de cada ejercicio social y por lo menos una vez al año, el 31 de diciembre, las sociedades deberán cortar sus cuentas y preparar y difundir estados financieros de propósito general, debidamente certificados. Tales estados se difundirán junto con la opinión profesional correspondiente, si ésta existiere.

El Gobierno Nacional podrá establecer casos en los cuales, en atención al volumen de los activos o de ingresos sea admisible la preparación y difusión de estados financieros de propósito general abreviados.

Las entidades gubernamentales que ejerzan inspección, vigilancia o control, podrán exigir la preparación y difusión de estados financieros

de períodos intermedios. Estos estados serán idóneos para todos los efectos, salvo para la distribución de utilidades.

ART. 35. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

La matriz o controlante, además de preparar y presentar estados financieros de propósito general individuales, deben preparar y difundir estados financieros de propósito general consolidados, que presenten la situación financiera, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio, así como los flujos de efectivo de la matriz o controlante y sus subordinados o dominados, como si fuesen los de un solo ente.

Los estados financieros de propósito general consolidados deben ser sometidos a consideración de quien sea competente, para su aprobación o improbación.

Las inversiones en subordinadas deben contabilizarse en los libros de la matriz o controlante por el método de participación patrimonial.

ART. 36. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y NORMAS DE PREPARACION.

Los estados financieros estarán acompañados de sus notas, con las cuales conforman un todo indivisible. Los estados financieros y sus notas se prepararán y presentarán conforme a los principios de contabilidad generalmente aceptados.

ART. 37. ESTADOS FINANCIEROS CERTIFICADOS.

El representante legal y el contador público bajo cuya responsabilidad se hubiesen preparado los estados financieros

deberán certificar aquellos que se pongan a disposición de los asociados o de terceros. La certificación consiste en declarar que se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos, conforme al reglamento, y que las mismas se han tomado fielmente de los libros.

ART. 38. ESTADOS FINANCIEROS DICTAMINADOS.

Son dictaminados aquellos estados financieros certificados que se acompañen de la opinión profesional del revisor fiscal o, a falta de éste, del contador público independiente que los hubiere examinado de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptadas.

Estos estados deben ser suscritos por dicho profesional, anteponiendo la expresión "ver la opinión adjunta" u otra similar. El sentido y alcance de su firma será el que se indique en el dictamen correspondiente, que contendrá como mínimo las manifestaciones exigidas por el reglamento.

Cuando los estados financieros se presenten conjuntamente con el informe de gestión de los administradores, el revisor fiscal o contador público independiente deberá incluir en su informe su opinión sobre si entre aquellos y éstos existe la debida concordancia.

Jurisprudencia : Art. 38 inciso 2°, estados financieros dictaminados, EXEQUIBLE la expresión "El sentido y alcance de su firma será el que se indique en el dictamen correspondiente", pero INEXEQUIBLE la expresión que dice "que contendrá como mínimo las

manifestaciones exigidas por el reglamento", y 44, expedición de reglamentos, parcialmente INEXEQUIBLES (Corte Constitucional sentencia C-290 del 16 de junio de 1997, magistrado ponente Jorge Arango Mejía, jyd 8/97, p. 1195) :

ART. 39. AUTENTICIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y DE LOS DICTAMENES.

Salvo prueba en contrario, los estados financieros certificados y los dictámenes correspondientes se presumen auténticos.

ART. 40. RECTIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Las entidades gubernamentales que ejercen inspección, vigilancia o control, podrán ordenar rectificar los estados financieros o las notas que no se ajusten a las normas legales.

Tratándose de estados financieros de fin de ejercicio, las rectificaciones afectarán el período objeto de revisión, siempre que se notifique dentro del mes siguiente a la fecha en la cual se hayan presentado en forma completa ante la respectiva autoridad. Pasado dicho lapso las rectificaciones se reconocerán en el ejercicio en curso.

Las rectificaciones se darán a conocer al difundir los estados financieros respectivos y, en todo caso, en la forma y plazo que determine la respectiva entidad gubernamental.

La orden de rectificación sólo tendrá efectos cuando la entidad gubernamental que ejerce inspección, vigilancia o control haya

resuelto expresamente los recursos a que hubiere lugar, si es que éstos se interpusieron.

ART. 41. PUBLICIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Dentro del mes siguiente a la fecha en la cual sean aprobados, se depositará copia de los estados financieros de propósito general, junto con sus notas y el dictamen correspondiente, si lo hubiere, en la Cámara de Comercio del domicilio social. Esta expedirá copia de tales documentos a quienes lo soliciten y paguen los costos correspondientes.

Sin embargo, las entidades gubernamentales que ejerzan la inspección, vigilancia o control podrán establecer casos en los cuales no se exija depósito o se requiera un medio de publicidad adicional. También podrán ordenar la publicidad de los estados financieros intermedios.

La Cámara de Comercio deberá conservar, por cualquier medio, los documentos mencionados en este artículo por el término de cinco años.

ART. 42. AUSENCIA DE ESTADOS FINANCIEROS.

Sin perjuicio de las sanciones a que haya lugar, cuando sin justa causa una sociedad se abstuviere de preparar o difundir estados financieros estando obligada a ello, los terceros podrán aducir cualquier otro medio de prueba aceptado por la ley.

Los administradores y el revisor fiscal, responderán por los perjuicios que causen a la sociedad, a los socios o a terceros por la no-preparación o difusión de los estados financieros."¹⁴

2.7 ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS.

En los siguientes capítulos se mostrarán los ESTADOS FINANCIEROS BASICOS, conocidos también como PRINCIPALES.

CONCEPTO.

"Son aquellos que muestran la capacidad económica de la empresa (Activo total menos Pasivo total), la capacidad de pago de la misma (Activo Circulante menos Pasivo Circulante" o bien, el resultado de operaciones obtenido en un periodo"¹⁵

"Son aquellos que por la abundancia de cifras informativas e importancia de las mismas, permiten al lector una apreciación global de Situación Financiera y Productividad de la empresa que los origino"¹⁶

CLASIFICACIÓN

Los estados financieros básicos se dividen en

Estáticos. Aquellos que muestran cifras a un momento dado.

- Estado de Situación Financiera o Balance General.

FUENTE:

14 www.codigodecomercio.htm

15 Op. cit. Perdomo G. " Análisis " p.p.2

16 Op. cit. Pérez II. " Elos. Financieros: " p.p.13

Dinámicos. Muestran el resultado de movimientos en determinado periodo.

- Estado de Resultados o de Pérdidas y Ganancias.
- Estado de Cambios en la Situación Financiera.

El libro mayor es la principal fuente de datos para la formulación de estos Estados financieros.

OBJETIVOS

Los Estados Financieros BASICOS o PRINCIPALES, tienen como objetivo informar sobre la situación financiera de una entidad, en una fecha determinada y sobre el resultado de sus operaciones y el flujo de fondos por un periodo determinado.

Los estados Financieros Básicos deben servir para:

- ✓ Tomar decisiones sobre la inversión y los créditos para conocer la capacidad de crecimiento, su estabilidad y rentabilidad.
- ✓ Evaluar la solvencia, liquidez y su capacidad para generar fondos.
- ✓ Conocer las características y el origen de sus recursos.
- ✓ Formar un juicio sobre los resultados Financieros de la Administración.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados pueden ser definidos como las reglas o normas desarrolladas por la técnica contable, que se observan para registrar las operaciones y la presentación de estados financieros, es decir, la presentación de la situación financiera y de los resultados de las operaciones hecha a través de los estados financieros no es una presentación arbitraria sino basada en la experiencia, el desarrollo de la técnica contable y la aceptación general.

A fin de facilitar la elaboración del trabajo; es conveniente y necesario analizar y aplicar correctamente los principios que rigen la contabilidad.

"Los 14 principios de contabilidad generalmente aceptados (P.C.G.A.) aprobados por la VII Conferencia Interamericana de Contabilidad y la VII Asamblea nacional de graduados en ciencias económicas efectuada en Mar del Plata en 1965, se enuncian de la siguiente forma:

1. Equidad

La equidad entre intereses opuestos debe ser una preocupación constante en la contabilidad, dado que los que se sirven o utilizan los datos contables pueden encontrarse ante el hecho de que sus intereses particulares se hallen en conflicto.

De esto se desprende que los estados financieros deben prepararse de tal modo que reflejen con equidad, los distintos intereses en juego en una hacienda o empresa dada.

2. Ente

Los estados financieros se refieren siempre a un ente donde el elemento subjetivo o propietario es considerado como tercero. El concepto de "ente" es distinto del de "persona" ya que una misma persona puede producir estados financieros de varios "entes" de su propiedad.

3. Bienes Económicos

Los estados financieros se refieren siempre a bienes económicos, es decir bienes materiales e inmateriales que posean valor económico y por ende susceptibles de ser valuados en términos monetarios.

4. Moneda de Cuenta.

Los estados financieros reflejan el patrimonio mediante un recurso que se emplea para reducir todos sus componentes heterogéneos a una expresión que permita agruparlos y compararlos fácilmente. Este recurso consiste en elegir una moneda de cuenta y valorizar los elementos patrimoniales aplicando un "precio" a cada unidad. Generalmente se utiliza como moneda de cuenta el dinero que tiene curso legal en el país dentro del cual funciona el "ente" y en este caso el "precio" está dado en unidades de dinero de curso legal. En aquellos casos donde la moneda utilizada no constituya un patrón estable de valor, en razón de las fluctuaciones que experimente, no se altera la validez del principio que se sustenta, por cuanto es factible la corrección mediante la aplicación de mecanismos apropiados de ajuste.

5. Empresa en Marcha

Salvo indicación expresa en contrario se entiende que los estados financiero pertenecen a una "empresa en marcha", considerándose que el concepto que informa la mencionada expresión, se refiere a todo organismo económico cuya existencia personal tiene plena vigencia y proyección futura.

6. Valuación al Costo

El valor de costo de adquisición o producción- constituye el criterio principal y básico de la valuación, que condiciona la formulación de los estados financieros llamados "de situación", en correspondencia también con el concepto de "empresa en marcha", razón por la cual esta norma adquiere el carácter de principio. Esta afirmación no significa desconocer la existencia y procedencia de otras reglas y criterios aplicables en determinadas circunstancias, sino que, por el contrario, significa afirmar que en caso de no existir una circunstancia especial que justifique la aplicación de otro criterio, debe prevalecer el de "costo" como concepto básico de valuación.

Por otra parte, las fluctuaciones del valor de la moneda de cuenta, con su secuela de correctivos que inciden o modifican las cifras monetarias de los costos de determinados bienes, no constituyen, asimismo, alteraciones al principio expresado, sino que, en sustancia, constituyen menos ajustes a la expresión numeraria de los respectivos costos.

7. Ejercicio

En las empresas en marcha es necesario medir el resultado de la gestión de tiempo en tiempo, ya sea para satisfacer razones de administración, legales, fiscales o para cumplir con compromisos

financieros, etc. Es una condición que los ejercicios sean de igual duración, para que los resultados de dos o más ejercicios sean comparables entre sí.

8. Devengado

Las variaciones patrimoniales que deben considerarse para establecer el resultado económico son las que competen a un ejercicio sin entrar a considerar si se han cobrado o pagado.

9. Objetividad

Los cambios en los activos, pasivos y en la expresión contable del patrimonio neto, deben reconocerse formalmente en los registros contables, tan pronto como sea posible medirlos objetivamente y expresar esa medida en moneda de cuenta.

10. Realización

Los resultados económicos solo deben computarse cuando sean realizados, o sea cuando la operación que los origina queda perfeccionada desde el punto de vista de la legislación o prácticas comerciales aplicables y se hayan ponderado fundamentalmente todos los riesgos inherentes a tal operación. Debe establecerse con carácter general que el concepto "realizado" participa del concepto devengado.

11. Prudencia

Significa que cuando se deba elegir entre dos valores por un elemento del activo, normalmente se debe optar por el mas bajo, o bien que una operación se contabilice de tal modo que la alícuota del propietario sea menor. Este principio general se puede expresar también diciendo: "contabilizar todas las pérdidas cuando se

conocen y las ganancias solamente cuando se hayan realizado". La exageración en la aplicación de este principio no es conveniente si resulta en detrimento de la presentación razonable de la situación financiera y el resultado de las operaciones

12. Uniformidad

Los principios generales, cuando fuere aplicable, y las normas particulares utilizadas para preparar los estados financieros de un determinado ente deben ser aplicados uniformemente de un ejercicio al otro. Debe señalarse por medio de una nota aclaratoria, el efecto en los estados financieros de cualquier cambio de importancia en la aplicación de los principios generales y de las normas particulares. Sin embargo, el principio de la uniformidad no debe conducir a mantener inalterables aquellos principios generales, cuando fuere aplicable, o normas particulares que las circunstancias aconsejen sean modificadas.

13. Materialidad

Al ponderar la correcta aplicación de los principios generales y de las normas particulares debe necesariamente actuarse con sentido práctico. Frecuentemente se presentan situaciones que no encuadran dentro de aquéllos y, que, sin embargo, no presentan problemas porque el efecto que producen no distorsiona el cuadro general. Desde luego, no existe una línea demarcatoria que fije los límites de lo que es y no es significativo y debe aplicarse el mejor criterio para resolver lo que corresponda en cada caso, de acuerdo con las circunstancias, teniendo en cuenta factores tales como el efecto relativo en los activos o pasivos, en el patrimonio o en el resultado de las operaciones.

14. Exposición

Los estados financieros deben contener toda la información y discriminación básica y adicional que sea necesaria para una adecuada interpretación de la situación financiera y de los resultados económicos del ente a que se refieren.¹⁷

2.7.1 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.

Al Estado de Situación Financiera también se le conoce con los siguientes nombres:

- ▣ Balance.
- ▣ Balance General
- ▣ Balance de Situación
- ▣ Balance de Inventarios
- ▣ Balance general de Cuentas
- ▣ Estado de Situación Financiera.
- ▣ Estado de Posición Financiera.
- ▣ Estado de Situación.
- ▣ Estado Financiero.
- ▣ Estado de Activo y Pasivo.
- ▣ Estado de Recursos y Obligaciones
- ▣ Estado de Activo, Pasivo y Capital
- ▣ Estado de Condición Financiera
- ▣ Hoja de balance.

¹⁷ Bondi, Mario. "Fundamentos de la Contabilidad.....". p.p. 125

CONCEPTO.

Abraham Perdomo lo define como: "Estado financiero que muestra la situación económica y capacidad de pago de una empresa a una fecha fija, pasada, presente o futura"¹⁸, o bien;

"Es un estado conciso o sintético, formulado con datos de los libros de contabilidad, llenados por partida doble, en el cual se consignan de un lado todos los recursos y del otro todas las obligaciones de la empresa en una fecha dada. Es un estado estático."¹⁹

"El balance es el estado que muestra en unidades monetarias la situación financiera de una empresa o entidad económica en una fecha determinada. Tiene el propósito de mostrara la naturaleza de los recursos económicos de la empresa, así como los derechos de los acreedores y de la participación de los dueños.

El balance es un estado de situación financiera y comprende información clasificada y agrupada en tres categorías o grupos principales activos, pasivos y patrimonio o capital."²⁰

Por lo anterior podemos concluir que:

El estado de Situación Financiera es un estado Básico y Estático, en el se refleja la Situación de una empresa o Entidad Económica, observando sus derechos (activo), sus obligaciones (pasivo) e inversiones (capital).

18 Op. cit. Perdomo G. * Análisis e interp. ... p.p.7

19 Op. cit. Gutierrez A. * Los Estados Fin. p.p.19

20 Moreno, F. Joaquín. * Las Finanzas en la Empresa. * p p. 20

CARACTERÍSTICAS

- a) Es un estado financiero.
- b) Muestra el activo, pasivo y capital contable de la empresa.
- c) La información que proporciona pertenece a una fecha fija.
- d) Se elabora basándose en los saldos que arroja el libro mayor.

DIVISIÓN MATERIAL

ENCABEZADO.

El Estado de Situación Financiera debe contener un encabezado que consta de tres líneas:

En la primera se colocara el Nombre de la empresa a que se refiere,

En la segunda se indicara la denominación del estado (Estado de Situación Financiera o Balance genera),

En la tercera línea de escribirá la fecha fija a que se refiere dicho estado (al__de__de__)

CUERPO:

En esta parte se presenta su contenido principal conformado por los grupos de activo, pasivo y capital y sus clasificaciones.

ACTIVO.- Conjunto de bienes y derechos reales y personales sobre los que se tiene propiedad, así como cualquier costo o gasto incurrido con anterioridad a la fecha del balance, que debe ser explicado a ingresos futuros.

El activo se clasifica en tres grupos principales: circulante, fijo y cargos diferidos.

ACTIVOS CIRCULANTES.- Conformado por las siguientes cuentas, entre otras:

→ Efectivo en caja y bancos

Indica el efectivo con que cuenta la empresa sin restricciones para realizar sus actividades, ya sea en una cuenta bancaria o dentro de la empresa en fondos fijos de caja.

→ Inversiones temporales

Indica el importe de inversiones tales como: acciones, bonos certificados de participación, o un enunciado genérico en caso de ser varios títulos.

→ Documentos por cobrar

Los documentos por cobrar deben mostrarse a su valor nominal, deducidos por los documentos que se hayan descontado. La presentación de los documentos por cobrar atiende a su origen; por ejemplo: a cargo de clientes, a cargo de compañías afiliadas, empleados, etc. separando los que provengan de las ventas y servicios de los que tengan otro origen.

Los documentos por cobrar cuyo vencimiento sea a más de un año del ciclo normal de las operaciones deben presentarse fuera del activo circulante.

→ Cuentas por cobrar

Representan derechos exigibles provenientes de ventas, servicios prestados, préstamos o anticipos otorgados, o cualquier otro concepto análogo no documentado con títulos de crédito.

En el balance, estas cuentas, se presentarán por las cantidades nominales al cobro (valores de facturas, etc.) deducidas por la estimación de las cuentas incobrables y de los descuentos y bonificaciones pactados.

→ Inventarios

Representan inversiones destinadas a la venta o a la producción para su venta posterior. Así, por ejemplo, materias primas, empaques, manufacturas, en proceso, productos terminados, refacciones y materiales indirectos de producción que se consuman dentro del ciclo normal de operaciones.

ACTIVOS NO CIRCULANTES (ACTIVOS FIJOS)**→ Activos fijos tangibles**

Presentan el importe de bienes tangibles destinados a la producción y venta de mercancías o servicios propios del giro del negocio de los cuales se estime que ese tiempo de uso o consumo sea prolongado (Edificios, terrenos, equipos).

→ Depreciación y agotamiento.

Cuenta complementaria del activo no circulante, es la baja de valor que sufre un bien por el uso, transcurso del tiempo u obsolescencia y

tiene como fundamento la idea de presentar el valor del activo lo más aproximadamente a la realidad.

TM Activos intangibles

Los activos intangibles representan el costo de adquisición, ya sea comprado o desarrollado para tener derecho al uso o explotación de patentes, marcas, franquicias, procesos industriales, etc.

CARGOS DIFERIDOS.

Aquellos gastos que generalmente deben ser aplicados a los resultados de varios ejercicios futuros constituyen los cargos diferidos a largo plazo.

PASIVO

El pasivo puede definirse como las obligaciones jurídicas por las cuales el deudor se obliga con el acreedor a pagar con bienes, dinero o servicios. Comprende obligaciones presentes que provengan de operaciones o transacciones pasadas.

PASIVOS CIRCULANTES

Los pasivos circulantes proceden generalmente de las operaciones de la empresa a corto plazo, tales como compras de mercancías (proveedores), préstamos para cubrirse a corto plazo (acreedores), gastos e impuestos acumulados por pagar, etc.

PASIVO A LARGO PLAZO O CONSOLIDADO

El pasivo a largo plazo se establece por lo general para efectuar inversiones de carácter permanente. Por esta causa el pago se

establece en relación con la capacidad de generación de fondos que origina la depreciación o amortización del activo tangible no circulante.

CRÉDITOS DIFERIDOS

Los créditos diferidos los constituyen las partidas acreedoras que deben ser acreditadas a resultados de ejercicios futuros, y que por tanto se convertirán en obligaciones o utilidades, por esta causa, los créditos diferidos se suelen presentar después del pasivo y antes del capital.

CAPITAL CONTABLE

Al capital contable se le designa con diferentes términos:

- Patrimonio de los accionistas
- Capital social y unidades retenidas
- Capital social y déficit"

"Capital contable" es la diferencia que resulta entre el activo y pasivo de una empresa. Refleja la inversión de los propietarios en la entidad y consiste generalmente en sus aportaciones, más (o menos) sus utilidades retenidas o pérdidas acumuladas, más otros tipos de superávit, como pueden ser revaluaciones o donaciones.

El capital contable representa la cantidad de unidades monetarias de los derechos patrimoniales de los accionistas, valuados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El capital contable está integrado por los siguientes conceptos:

- Capital social
- Otras aportaciones de los socios o accionistas
- Utilidades retenidas:
 1. aplicadas a reservas
 2. pendientes de aplicar
- Revaluaciones de activo
- Aportaciones no reembolsables hechas por terceros
- Utilidad o pérdida del ejercicio

CAPITAL SOCIAL

El capital social es el conjunto de aportaciones de los socios, considerando en la escritura constitutiva o en sus reformas.

El capital social puede estar a su vez integrado como sigue:

1. Capital autorizado y no emitido
2. Capital emitido no suscrito
3. Capital suscrito y no exhibido
4. Capital exhibido

PIE,

Este espacio se destina para las notas a los estados financieros y el nombre y la firma de quien lo elabora, lo audita o lo interpreta.

FORMAS DE PRESENTACION

- a) En forma de cuenta (americana). Esta es la presentación más usada: en ella se muestra del lado izquierdo al activo y del lado derecho el pasivo y el capital.

Arrowt, S.A. de C.V. Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2000.	
Activos	Pasivos
	Capital Contable
Sumas Iguales	Sumas Iguales
	Firmas

- b) En forma de Cuenta Inglesa. Muestra en el lado izquierdo el capital y el pasivo y del lado derecho los activos.

Arrowt, S.A. de C.V.	
Estado de Situación Financiera	
al 31 de diciembre de 2000.	
Pasivos	Activos
Capital Contable	
Sumas Iguales	Sumas Iguales
	Firmas

- c) En forma de reporte. Se presenta en forma vertical mostrando primero los activos, después el pasivo y por último el capital.

Arrowt, S.A. de C.V. Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2000.	
Activos	
Pasivos	
Capital Contable	
Sumas	
	Firmas

2.7.2 ESTADO DE RESULTADOS.

Al Estado de Resultados también se le denomina:

- ↳ Estado de Perdidas y Ganancias
- ↳ Estado Financiero Dinámico
- ↳ Estado de Ingresos y costos
- ↳ Estado de la Utilidad Neta
- ↳ Estado de resultados
- ↳ Estado de Productos y Costos
- ↳ Estado de Rendimientos, etc.

CONCEPTO

Abraham Perdomo nos dice que el Estado de Resultados es él: "Estado financiero que muestra la utilidad o perdida neta, así como el camino para obtenerla en un ejercicio determinado, pasado, presente o futuro", o bien:

"Documento financiero que analiza la utilidad o perdida neta de un ejercicio o periodo determinado, pasado, presente o futuro"²¹.

Alfredo Pérez lo define como: "Documento que reúne las características de principal y dinámico, permite apreciar el estado en que se encuentra una empresa y la productividad que ha tenido en cierto periodo".²²

21 Op. cit. Mucias P. "Análisis " p.p.13

22 Op. cit. Pérez H. " Estados Finan " p p 22

Joaquín Moreno nos dice que: "Muestra los efectos de las operaciones de una empresa y su resultado final, en forma de un beneficio o una pérdida"²³.

CARACTERÍSTICAS

- a) Es un estado financiero.
- b) Muestra la utilidad o pérdida neta y camino para obtenerla.
- c) La información que proporciona corresponde a un ejercicio determinado (dinámico).
- d) Se confecciona a base del movimiento de las cuentas de resultados.

DIVISIÓN MATERIAL

ENCABEZADO

Este espacio esta destinado para:

En la primera línea se anotara el nombre de la empresa a que pertenece

En la siguiente línea se especifica la denominación del Estado de Perdidas y Ganancias

Enseguida se mencionara el ejercicio correspondiente o periodo determinado.

CUERPO

Esta parte esta destinada para:

²³ Op. cit. Moreno F " Las finanzas " p.p. 50

- I. Ventas totales, deducciones y ventas netas. Presenta la información de las ventas totales y de sus deducciones por devoluciones, rebajas y descuentos.
- II. Costo de ventas y utilidad bruta. Se presenta en un renglón la cifra, indicando los inventarios.
- III. Gastos de operación y utilidad de operación. Define los gastos que se efectuaron en la realización del objetivo del negocio.
- IV. Otros ingresos y gastos. En este se definen los gastos que se generaron por conceptos ajenos al objeto del negocio.
- V. Participación de utilidades a los empleados. Muestra la cantidad que se considero como utilidad sujeta al reparto de los trabajadores.
- VI. Impuestos Sobre la Renta. Se acostumbra a colocarse en el penúltimo renglón indicando la magnitud del impuesto que se enterara
- VII. Utilidad o pérdida neta. Es obtenida al restar de los ingresos, los costos, los gastos y los impuestos. Es la cifra más importante del estado, representa el rendimiento obtenido.

PIE

Destinado para:

Nombre y firma del contador, auditor, contralor, etc.

FORMAS DE PRESENTACIÓN.

El cuerpo de un Estado de Perdidas y Ganancias o Resultados puede presentarse en diversas formas, por ejemplo:

a) En forma de reporte:

Arrowt, S.A. de C.V.	
Estado de Resultados	
Del 1 de Enero al 31 de diciembre de 2000.	
Menos	Ingresos (Ventas)
	Costo de Ventas
Menos	Margen Sobre Ventas
	Costo de Distribución
Menos	Margen de Distribución
	Otros Costos (Netos)
	Utilidad antes de Provisiones
Menos	Provision para I.S.R. y P.T.U.
Sumas	UTILIDAD NETA
	Firmas

b) Presentación en forma de cuenta:

Arrowt, S.A. de C.V.			
Estado de Resultados			
del 1 de Enero al 31 de diciembre de 2000.			
Costos de los Ingresos	\$60	Ingresos	100
mas:			
Margen sobre Ventas.	<u>40</u>		
Sumas Iguales	\$ <u>100</u>	Sumas Iguales	<u>100</u>
Costo de Distribución	<u>20</u>	Margen Sobre Vtas	<u>40</u>
mas:			
Margen de Distrib.	<u>20</u>		
Sumas Iguales	<u>40</u>	Sumas Iguales	<u>40</u>
Otros Costos	03	Margen de Distrib.	<u>20</u>
Util. Antes de Prov.	<u>17</u>		
Sumas Iguales	\$ <u>20</u>	Sumas Iguales	\$ <u>20</u>
Prov. Para I.S.R.	04	Utilidad Antes de Prov.	17
Prov. Para P.T.U.	01		
Utilidad Neta	<u>12</u>		
	-----		-----
Sumas Iguales	\$ <u>17</u>	Sumas Iguales	<u>17</u>

		UTILIDAD NETA	\$ <u>12</u>
		Firmas	

c) Presentación en forma mixta.

Arrowt, S.A. de C.V.		
Estado de Resultados		
del 1 de Enero al 31 de diciembre de 2000.		
Ingresos		\$ 100
Costo de Ingresos	\$ 60	
Margen Sobre Vtas.	\$ 40	
Sumas Iguales	\$ 100	100
Margen Sobre Vtas.		\$ 40
Costo de Distribución	\$ 20	
Margen de Distribución	\$ 20	
Sumas Iguales	\$ 40	\$ 40
Margen de Distribución		\$ 20
Otros Costos	\$ 03	
Utilidad antes de Prov.	\$ 17	
Sumas Iguales	\$ 20	\$ 20
Utilidad antes de Prov.		\$ 17
Prov. Para Impuestos y P.T.U.	\$ 05	
Utilidad Neta	\$ 12	
Sumas Iguales	\$ 17	\$ 17
UTILIDAD NETA		\$ 12
Firmas		

2.7.3 ESTADO DE VARIACIÓN EN EL CAPITAL CONTABLE.

CONCEPTO

Es un estado financiero básico que muestra los cambios sufridos en el patrimonio de los socios, es decir, en las diferentes clasificaciones del capital contable durante un periodo determinado. Es un estado dinámico y es el enlace del estado de situación financiera y el estado de resultados, el primero a lo relativo a la utilidad que forma parte del capital contable y el segundo a la utilidad neta del año o periodo.

CARACTERISTICAS

La importancia de este estado estriba en el interés que el accionista, socio o propietario de una empresa tiene en conocer las modificaciones que ha sufrido su patrimonio o la proporción que le corresponda durante un ejercicio social o un periodo. En forma secundaria, el estado tiene interés por que muestra los dividendos repartidos, las segregaciones que se hacen de las utilidades para fines generales o específicos (traspasos a las reservas de capital), así como las cantidades que se encuentran disponibles de las utilidades para ser repartidas en forma de dividendos o para aplicarlas a fines generales o específicos.

Ahora bien la presentación puede hacerse en forma de reporte, cuenta, mixta, etc.

2.7.4 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA.

Al este Estado también se le conoce con los siguientes nombres:

- ▣ Estado de aplicación fondos.
- ▣ Estado de los fondos y su aplicación.
- ▣ Estado de fondos provistos y uso que se hizo de ellos.
- ▣ Estado de fondos.
- ▣ Estado de fondos obtenidos y aplicados.
- ▣ Estado de origen de recursos y aplicación de fondos.
- ▣ Estado de origen y aplicación de fondos.
- ▣ Estado de origen y aplicación de recursos obtenidos.
- ▣ Estado de origen y aplicación de recursos.
- ▣ Estado de fuentes y aplicaciones de fondos.
- ▣ Estado de recursos y aplicación de fondos.
- ▣ Recursos de las operaciones financieras.
- ▣ Estado de cambio de condición financiera.
- ▣ Estado de movimiento de recursos.
- ▣ Estado de fuentes y disposiciones de fondos.
- ▣ Estado de ingresos y egresos.

CONCEPTO

Abraham Perdomo nos dice: "Estado financiero que nos muestra las variaciones que ha sufrido el Capital de Trabajo de una empresa, así como las causas que han originado tales variaciones en un periodo o ejercicio pasado, presente o futuro"²⁴

²⁴ Op. cit. Acosta A. * Análisis * p p -47

Joaquín Moreno Fernández nos dice: "Se formula para informar sobre los cambios ocurridos en la situación financiera de la entidad entre dos fechas".²⁵

Alfredo Gutiérrez define como: "Estado que muestra los cambios de la situación financiera de una empresa entre dos fechas, que generalmente son la de iniciación y terminación de un ejercicio, por medio del análisis de las variaciones que se observan en el balance comparativo, esas variaciones la muestra como origen de los recursos y la aplicación hecha de los mismos"²⁶

El contador W. A. Paton afirma que: "El estado de origen y aplicación de fondos es un medio para resumir los cambios en las condiciones financieras que se experimentan como consecuencia de las operaciones practicadas en determinado periodo de tiempo"

Fernando Antonio González Machado lo define: "Es el documento que muestra las fuentes importantes de los elementos financieros de que dispuso un negocio en un ejercicio determinado por virtud de las operaciones practicadas y la forma como quedaron distribuidos esos elementos en los diversos valores del balance, estableciendo de este modo los cambios ocurridos en las condiciones financieras del negocio entre dos fechas"

CARACTERÍSTICAS

- a) Es un estado financiero.

²⁵ Op. cit. Moreno F. " Las finanzas " p.p. 50
²⁶ Op. cit. Pérez H. " Estados finan..... " p.p. 126

- b) Muestra el origen y aplicación de recursos, es decir, muestra la causa y el efecto de las variaciones del Capital de Trabajo.
- c) La información corresponde a un ejercicio determinado (dinámico) pasado, presente o futuro.

DIVISIÓN MATERIAL

ENCABEZADO

La primera línea se destina para el nombre de la empresa.

Enseguida se denomina el Estado de Cambios en la situación Financiera

En el tercer renglón se definirá el ejercicio correspondiente (pasado, presente o futuro).

CUERPO

Este espacio es el más importante del Estado, ya que se destina para:

Orígenes de los Recursos	a) Por operaciones normales.
	b) Por otras operaciones.
Aplicación de Recursos	b) Por operaciones normales.
	c) Por otras operaciones.

- Origen de los Recursos, los recursos provienen por:

1. Aumento del capital contable:

- a) Por utilidades es decir recursos propios
- b) Por aumento del capital social que representa recursos externos

2. Aumento del pasivo no circulante al recibir préstamos.

3. Disminución de activo no circulante que representan las depreciaciones y las amortizaciones, lo mismo que las ventas de activos fijos.

4. Disminución del capital de trabajo. Obtención de recursos del ciclo financiero a corto plazo.

- Aplicación de Recursos.

1. Disminución del capital contable.

- a) Por Pérdidas reflejadas en la disminución de activo o en un aumento de pasivo.
- b) Por utilidades repartidas, por retiros de Capital, como consecuencia de retiros de aportaciones de socios o accionistas.

2. Aumento de activo no circulante aplicando los recursos de la empresa.

3. Disminución de pasivo no circulante.

4. Aumento del capital de trabajo.

PIE

Esta parte esta destinada para:

El nombre y las firmas de los contadores, auditores, etc. Que tienen contacto con este estado.

FORMAS DE PRESENTACIÓN

A) En forma de reporte:

Arrowt, S.A. de C.V.	
Estado de Origen y Aplicación de Recursos por el año terminado el 31 de diciembre de 2000.	
ORIGEN DE LOS RECURSOS	
Por Operaciones Normales:	
Utilidad del Ejercicio.	\$ 625
Por Otras Operaciones	
Aumento del Capital Soc.	\$ 500
Total de Recursos Obtenidos	\$ 1,125
APLICACIÓN DE RECURSOS	
A Operaciones Normales:	
Aumento de Capital de Trabajo	\$ 725
A Otras Operaciones	
Compra de Maquinaria	\$ 400
Total de Recursos Aplicados	\$ 1,125
FORMULO	REVISO
-----	-----
Firmas	

B) Presentación del Estado de Origen y Aplicación de recursos en forma de Cuenta:

Arrowt, S.A. de C.V.	
Estado de Origen y Aplicación de Recursos por el año terminado el 31 de diciembre de 2000.	
ORIGEN DE LOS REURSOS	APLICACIÓN DE RECURSOS
Por Operaciones Normales	A Operaciones Normales
Utilidad del Ejercicio	Aumento de Capital de Trab.
\$625	\$725
Por Otras Operaciones	A Otras Operaciones
Aumento de Capital Soc.	Compras de Maquinaria
\$500	\$400
Total de Recursos Obtenidos	Total de Recursos Aplicados
\$1,125	\$1,125
FORMULO	REVISO
-----	-----
Firmas	

2.7.5 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos, Ob. cit. Boletín A-5 Pag.4 mencionan que por limitaciones de espacio es frecuente que los Estados Financieros por si mismos no contengan toda la información mínima necesaria, es por ello que determinada información se presenta en notas explicativas.

Estas notas son explicaciones que amplían el origen y significación de los datos y cifras que se presentan en dichos estados, proporcionan información acerca de ciertos eventos económicos que han afectado o podrían afectar a la entidad y dan a conocer datos y cifras sobre la repercusión de ciertas reglas particulares, políticas y procedimientos contables y de aquellos cambios en los mismos de un periodo a otro.

Debido a lo anterior, las notas explicativas son parte necesaria de los estados financieros.

ANÁLISIS

FINANCIERO



CAPITULO 3. ANÁLISIS FINANCIERO.

El Autor Alfredo Pérez Harris, dice que el niño de cinco años que todavía no ha añadido la lectura a sus crecientes habilidades, tiene que recurrir a otra persona para convertir los símbolos de la página impresa, tan incomprensibles para él, en su cuento favorito. Para el neófito, los números que aparecen en los Estados Financieros y en el Estado de Resultados y Superávit o ingresos retenidos, pueden ser casi la misma adivinanza que la página escrito es para el que no sabe leer. Pero para el analizador, experto en extraerles sus secretos, los estados financieros pueden contar una precisa historia de lo que ha acontecido en relación con su operación y situación financiera²⁷.

3.1 GENERALIDADES SOBRE ANÁLISIS FINANCIERO.

El Autor Roberto Macías define al Análisis significa: "Distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos"²⁸.

El Autor Alfredo F. Gutiérrez lo define como sigue. Proporciona un panorama más o menos cercado a la realidad económica de una empresa, a continuación leeremos algunos de los procedimientos necesarios:

- 1) Leer correctamente los llamados estados financieros, atendiendo tanto a su forma como a su contenido;

27 Op. cit., Pérez H. " Análisis " p.p. 97

28 Macías P. Roberto. " Análisis de estados financieros y las deficiencias en las empresas." p.p. 33

- 2) Analizar los estados para confrontar la veracidad de sus datos y la clase de su contenido, y
- 3) Interpretar los datos más importantes que reflejan esta clase de estados.

"El análisis de los Estados Financieros será, por consecuencia, la operación de distinguir o separar los componentes que integran los Estados Financieros para conocer sus orígenes y explicar sus posibles proyecciones hacia el futuro y para conocer sus principios y elementos con el fin de:

- a) Enterarnos de la situación crediticia de la empresa;
- b) Su capacidad de pago de las obligaciones a corto plazo;
- c) La suficiencia de su capital de trabajo;
- d) Si vende y recupera el importe de sus ventas, antes del vencimiento de sus obligaciones;
- e) Si los vencimientos de su pasivo a plazo corto están espaciados en forma conveniente;
- f) Si su capital propio está proporcionado con su capital ajeno;
- g) Si tiene suficiente inversión total;
- h) Si es satisfactoria su situación financiera;
- i) Si hay sobre inversión en cuentas por cobrar, en inventarios o en activos fijos;
- j) Si el exceso de pasivo a plazo largo ha desequilibrado la estructura financiera;
- k) Si el capital social y las utilidades retenidas en la empresa se han empleado en forma conveniente;

- l) Si las utilidades que está obteniendo son las razonables para el capital invertido;
- m) Si los gastos son demasiado elevados;
- n) Si la política de dividendos o reparto de utilidades ha sido conservadora;
- o) Si las depreciaciones y amortizaciones son por cantidades adecuadas;
- p) Si la empresa está sobrecapitalizada o adolece de insuficiencia de capital propio²⁹.

El Autor Lawrence J. Gitman dice " Se considera de forma especial los conceptos de análisis de razones, apalancamiento, orígenes y aplicación de fondos, presupuestos de caja y la utilización de estados pro-forma. En esta parte se ilustra la utilización, interpretación e importancia de los diferentes análisis financieros"³⁰.

INFORMACIÓN PREVIA AL ANÁLISIS

El Autor Alfredo Pérez H. Será necesario efectuar una serie de investigaciones de naturaleza cualitativa. Se comprende de dos etapas, la investigación cualitativa y la aplicación del método numérico que se haya elegido. Las conclusiones deberán de basarse solo en la interpretación de ambas etapas³¹.

- La investigación cualitativa:

29 Op. cit. Pérez H. " Los Estados financieros " p.p. 193

30 Op. cit. J. Gitman " Fundamentos de Adm..... " p.p. 11

31 Op. cit. Pérez H. " Los Estados financieros, " p.p. 43

- l) Si las utilidades que está obteniendo son las razonables para el capital invertido;
- m) Si los gastos son demasiado elevados;
- n) Si la política de dividendos o reparto de utilidades ha sido conservadora;
- o) Si las depreciaciones y amortizaciones son por cantidades adecuadas;
- p) Si la empresa está sobrecapitalizada o adolece de insuficiencia de capital propio²⁹.

El Autor Lawrence J. Gitman dice " Se considera de forma especial los conceptos de análisis de razones, apalancamiento, orígenes y aplicación de fondos, presupuestos de caja y la utilización de estados pro-forma. En esta parte se ilustra la utilización, interpretación e importancia de los diferentes análisis financieros"³⁰.

INFORMACIÓN PREVIA AL ANÁLISIS

El Autor Alfredo Pérez H. Será necesario efectuar una serie de investigaciones de naturaleza cualitativa. Se comprende de dos etapas, la investigación cualitativa y la aplicación del método numérico que se haya elegido. Las conclusiones deberán de basarse solo en la interpretación de ambas etapas³¹.

- La investigación cualitativa:

29 Op. cit. Pérez H. " Los Estados finan " p.p. 193

30 Op. cit. J. Gitman " Fundamentos de Adm..... " p.p. 11

31 Op. cit. Pérez H. " Los Estados financieros, " p.p. 43

- 1.- Puede llevarse a cabo en forma total o parcial, según sea la profundidad de tal estudio. Será total cuando comprenda todas las actividades de la empresa y será parcial cuando, los trabajos se refieran solo a una parte de sus actividades.
- 2.- Breve historia de la empresa, del comportamiento de sus ingresos, costos gastos y utilidades.
- 3.- Descripción de los productos que fabrique, artículos o servicios que presente.
- 4.- Investigación con sus principales relaciones comerciales bancarias y de crédito, y de su régimen Fiscal.
- 5.- Datos de sus principales accionistas, administradores, y Fuerza de Trabajo.
- 6.- Breve estudio de mercado y de la competencia a la fecha de realización de análisis.
- 7.- Obtención de la mayor información posible de empresas similares.
- 8.- Aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados.
- 9.- Investigaciones del entorno Socio-económico y político en el que se desarrolla la empresa y probables limitaciones en su continuidad.
- 10.- Cuantificación de la capacidad utilizada.
- 11.- Características del mercado en que opera y sus modalidades en ventas.

Es recomendable que los estados financieros que se vayan a analizar estén previamente auditados a efecto de tener una certeza razonable de que su contenido es el correcto. En caso de no ser así,

se sugiere que tal situación se haga notar en el informe que se presenta en el trabajo desarrollado.

El Autor Perdomo Moreno define la importancia de ser dictaminados los estados financieros para su análisis como "En ocasiones al analista de estados financieros trabaja con empresas donde es normal que cada ejercicio sea auditado por contador público, en tales circunstancias las conclusiones que emanen de dichos estados financieros dictaminados, serán de mayor veracidad y utilidad para el analista".

PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIA AL ANÁLISIS

El Autor Roberto Macías define a la necesidad de simplificar cifras como, " Simplificar la expresión tanto de las cifras como del valor numérico representativo de las relaciones existentes entre las cifras, puesto que facilita y hace accesible el entendimiento de su significado real"³². "Ha sido considerada como una de las principales reglas para el análisis de los estados financieros, simplificar las cifras mostradas en esos estados, y también de las relaciones existentes entre las cifras, para facilitar la comprensión del significado del contenido de los mismos".

El Autor Alfredo Pérez H. Es necesario previamente modificarlos sometiéndolos a ciertas reglas que se clasifican en

I. Generales

³² Op. cit. Pérez H. " Los Estados financieros" p. 44

II. Especiales

I. Generales:

a) Eliminación de centavos y cierre de cifras. En el caso de que al terminar la eliminación y cierre de cifras, resulte una diferencia, éstas se anotará en el último renglón del activo o del pasivo según corresponda a fin de cuadrar sumas y con el nombre de conciliación por análisis.

b) Es factible el agrupar ciertas cuentas de naturaleza similar bajo un mismo título homogéneo:

-Almacén de Materia Prima

-Almacén de Artículos en Proceso

-Almacén de Artículos Terminados

Se pueden agrupar en inventarios.

II. Especiales:

a) El análisis al que se sujete el estado de situación financiera será sobre la previa clasificación del mismo en los siguientes grupos:

-Activo Disponible

-Activo Circulante (incluye el disponible)

-Inmuebles Planta y Equipo

-Gastos y Pagos Anticipados

- Pasivo Circulante
- Pasivo Fijo
- Inversión de los Accionistas y Resultados Obtenidos
- Utilidad o Pérdida del Ejercicio

b) Los capítulos en que a su vez, se deberá agrupar el Estado de Resultados de Operación son los siguientes:

- Ventas (Incluye devoluciones y rebajas sobre ventas)
- Costo de Ventas
- Gastos de Venta
- Gastos de Administración
- Gastos Financieros (Productos)
- Otros Gastos y (Otros Productos)

NECESIDAD DE LOS ESTADOS EXTERNOS

El Autor Roberto Macías lo define como "Cuanto mayor sea el entendimiento de las condiciones internas y externas, tanto mayor será la claridad y precisión de los juicios, acerca de la situación financiera y productiva de las empresas.

Las condiciones externas, de importancia preponderante, y con influencia decisiva sobre los negocios son:

1. Características etnográficas y poder de compra de la población.
2. Condiciones del mercado en general, y en particular de la rama industrial a que pertenece la empresa.

3. Circulación monetaria.
4. Fluctuaciones en el poder adquisitivo de la moneda.
5. Ciclo de los negocios.
6. Localización de la empresa con respecto a las fuentes de abastecimiento de materia prima y mano de obra.
7. Características de los transportes.
8. Problemas técnicos industriales.
9. Condiciones políticas, leyes mercantiles y tributarias en vigor³³.

ANÁLISIS INTERNO Y EXTERNO

El análisis interno se hace para fines administrativos; y el analizador está en contacto íntimo con la empresa; tiene acceso a los libros de contabilidad y en general a todas las fuentes de información del negocio están a su disposición.

El análisis externo el analizador no tiene contacto directo con la empresa, y los únicos datos de que dispone es la información que la empresa haya juzgado pertinente proporcionarle. El análisis hecho por banqueros y posibles inversionistas es un ejemplo típico de análisis externo.

PRESENTACION DE LOS RESULTADOS

La presentación adecuada de los resultados del análisis requiere que el informe sea:

Completo.- Deben hacerse constar tanto los datos favorables como los desfavorables. Ambos interesan al hombre de negocios, quien

³³ Op. cit. Macías P. "Análisis", p p. 38

debe cerciorarse de que la información suministrada se refiere a ambas fases del negocio, antes de tratar de derivar conclusiones y tomar decisiones.

Lógicamente desarrollados.- Si el procedimiento seguido en el análisis fue el científico, el trabajo debe estar dividido en etapas perfectamente definidas, cada etapa permitiendo el abordamiento de la siguiente en forma natural y lógica. El problema y la base vienen primero, las conclusiones después.

Claro y preciso.- Debe evitarse la pléthora verbalista, para eliminar lo superfluo. Los hechos deben ser asentados concisamente. Las conclusiones y las recomendaciones deben ser accesibles y justas, de tal manera que dejen ver su fondo desde el primer momento. Debe evitarse proponer dos o más soluciones para un mismo problema, lo que en lugar de ayudar a la administración la confunde.

Concreto.- No debe contener material extraño al problema en cuestión, y que tal material debe referirse siempre a casos determinados y específicos del negocio. Debe evitar se abstracciones y generalizaciones, de las cuales los hombres de negocios desconfían.

Oportuno.- Es indispensable que sea siempre oportuna la información, y en especial la perteneciente a las eficiencias, porque en otra forma la presentación de las cifras extemporáneas en lugar

de auxiliar probablemente origine una situación falsa para las apreciaciones inmediatas que sirven de orientación para tomar una decisión.

BASE DEL ANALISIS

Requisitos básicos de la corrección:

1.- Los estados financieros han sido preparados conforme a los principios de contabilidad generalmente aceptados³⁴. Sólo así es correcta y por lo mismo útil la comparación entre estados financieros de diversos negocios.

2.- Los principios se aplicaron sobre bases uniformes a las de ejercicios anteriores. La falta de uniformidad en la aplicación de los principios de contabilidad anula la utilidad de los estados financieros para fines comparativos y reduce la posibilidad de interpretarlos (Instituto Mexicano de Contadores Públicos, Boletín No.3 de la Comisión de Procedimientos de Auditoría, diciembre de 1956.

3.- La opinión del auditor no contiene salvedades. En un caso, las salvedades y sus efectos sobre los estados financieros están expresadas con claridad y precisión;

4.- Se dispone de notas aclaratorias a los estados financieros, si las hay; y

³⁴ Nota: Se recomienda consultar los Boletines de la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.

5.- Los hechos posteriores a la fecha del balance y hasta la fecha de la opinión del auditor fueron examinados y están descritos con claridad y precisión. Es trascendental la influencia de hechos en la interpretación de los estados financieros. Emisión de obligaciones, aumento o reducción de capital, fusión, siniestros, cambio de administración, huelga, cambios en el contrato colectivo de trabajo, en las concesiones, en los impuestos y en el seguro social, constituyen buenos ejemplos de tales hechos³⁵.

NECESIDAD DEL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El Autor Roberto Macías lo define como "El resultado de conjugar los hechos registrados en contabilidad, convenciones contables y juicios personales"³⁶. Objeto de suministrar a los interesados en un negocio, información acerca de la situación y desarrollo financiero, como consecuencia de las operaciones realizadas.

En conclusión, visto ampliamente el análisis de los estados financieros, es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de las tendencias de esos elementos, mostradas en una serie de estados financieros correspondientes a varios períodos sucesivos¹.

35 Nota: Se recomienda consultar publicación número 1 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. El dictamen del Contador público e relación a estados financieros proforma. Boletín 24 de la Comisión de Procedimientos de auditoría.

36 Op. cit. Macías P. "Análisis", p.p. 29, 31

3.1.1 Concepto.

El Autor Roberto Macías define como un concepto filosófico de análisis como "Los estados financieros muestran la situación y desarrollo financiero a que ha llegado una empresa como consecuencia de las operaciones realizadas; en virtud de que tales operaciones se realizan bajo la dirección de la administración, se concluye, que los estados financieros son la expresión cuantitativa de los resultados obtenidos por la administración en su actuación. Es la habilidad y la visión del factor humano quien da curso y determina los resultados que se obtengan; tal habilidad y visión no son cualidades abstractas, sino que dejan sus huellas en la estructura de la empresa"³⁷.

3.1.2 Importancia.

El Autor Roberto Macías comenta que "un numero de personas está interesado en el empleo de esos estados: (A) los administradores, quienes necesitan información, para guiar los destinos del negocio; (B) los banqueros, quienes necesitan contar con suficientes elementos de juicio, con objeto de estudiar a fondo las solicitudes de crédito; (C) los inversionistas, quienes fundamentalmente desean obtener información que les muestre si las empresas en las que tienen la intención de invertir han obtenido y probablemente continuarán obteniendo ganancias suficientes, que les garantice el principal y los beneficios de los valores emitidos por tales empresas.

37 Op. cit. Macías P. "Análisis " p.p. 31

El mismo contador que construyó los estados financieros, encontrará valioso el estudio de los mismos desde el punto de vista analítico, con objeto de percatarse de los puntos de vista de las personas que van a utilizar dichos estados, y de esta manera, dar a su trabajo no sólo la corrección técnica requerida, sino la máxima utilidad para facilitar la interpretación de la situación y desarrollo financiero, que en esos estados a tratado de presentar³⁸. Las conclusiones que se basan sobre datos correctos, recopilados e interpretados adecuadamente, permiten proceder con mayor seguridad que cuando no se tenía esa base.

3.1.3 OBJETIVO.

El Autor Roberto Macías define el objetivo del análisis de los estados financieros " es la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la productividad de la empresa"³⁹.

La suficiencia o insuficiencia de las utilidades es la conclusión medular del análisis de los estados financieros.

"El objetivo del análisis de los estados financieros es auxiliar a las diversas partes interesadas en una empresa, en el conocimiento correcto de la situación o desenvolvimiento de un elemento"⁴⁰.

38 Op. cit. Macías R. " Análisis " p.p. 30

39 Ibidem. p.p. 32

40 Ibidem. p.p. 47

En una empresa existen múltiples elementos favorables y desfavorables; pero de ellos, los que en primer término les importa conocer a las partes interesadas en ella para juzgar de su buen éxito o encauzarla hacia él, son los elementos desfavorables, porque de su existencia e intensidad depende el fracaso del negocio, así como los daños y perjuicios que las repercusiones de tal fracaso causen en su patrimonio.

El Autor Alfredo Pérez define el objetivo de análisis financiero como: El objetivo es la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones con respecto a los detalles de la situación financiera y de la productividad de la empresa⁴¹.

3.2 Método de Análisis Financiero.

La palabra método significa "seguir un camino" o "camino que lleva a algún sitio". Para la filosofía método es persecución, es decir investigación "pero con un plan prefijado y con unas reglas determinadas".

Son un medio y no un fin, son simplemente caminos para medir y comparar hechos; poner de manifiesto hechos y tendencias, pueden ser empleados en la dirección de un negocio con el fin de hacer más eficaz el control de las operaciones⁴².

41 Op. cit. Acosta A. "Análisis e inter....." p.p. 43

42 Op. cit. Macías P. "Análisis de estados....." p.p. 44

No son instrumentos que puedan sustituir al pensamiento ni a la experiencia acumulada, porque ésta la que afina métodos.

Ningún método de análisis puede dar una respuesta definitiva, que sirvan de guía a la interpretación de las cifras. La interpretación no puede hacerse con exactitud matemática; debe ser inquisitiva, sugerente y apreciativa, más bien que exacta y precisa.

Los siguientes capítulos se basan en lo anterior consideración; pero por razones de orden, de tales elementos desfavorables:

1. Elementos desfavorables de situación financiera:

- a) Exceso de inversión en saldos de clientes.
- b) Exceso de inversión en inventarios.
- c) Exceso de inversión en activo fijo.
- d) Capital insuficiente.

2. Elementos desfavorables de operación:

- a) Ventas insuficientes.
- b) Excesivo costo de ventas.
- c) Excesivo costo de distribución.
- d) Inadecuada distribución de utilidades.

MÉTODOS DE ANÁLISIS

Las funciones mecánicas o propósitos primarios de los métodos de análisis de los estados financieros son: (1) Simplificar las cifras y sus relaciones; y (2) Hacer factibles las comparaciones⁴³.

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

Dos son las clases de comparaciones: (1) Comparaciones verticales y (2) Comparaciones horizontales. Son comparaciones verticales las que se hacen entre el conjunto de estados financieros pertenecientes a un mismo periodo; y son comparaciones horizontales las que se hacen entre los estados financieros pertenecientes a varios periodos.

En las comparaciones verticales el factor tiempo se considera incidentalmente y solo como un elemento de juicio, debido a que las comparaciones verticales se trata de obtener la magnitud de las cifras y de sus relaciones.

En las comparaciones horizontales la consideración y debida ponderación del factor tiempo tiene capital importancia, por que el tiempo es la condición de los cambios; y como son las comparaciones históricas lo que se desea mostrar son los cambios, y estos se efectúan progresivamente en el transcurso del tiempo, habrá necesidad de referirnos a fechas.

⁴³ Op. cit. Macías P., "Análisis", p p 48

La simplificación y la comparación de las cifras y de sus relaciones se hacen mediante la aplicación de los métodos estadísticos; pero de estos métodos, generalmente se emplean las más simples, por satisfacer las necesidades utilitarias de los negocios.

La enumeración que se hace es enunciativa y no limitativa, de los métodos de análisis que con frecuencia se emplean para el estudio de los estados financieros; pero no son todos los que se utilizan para el examen de las cifras de los negocios:

3.2.1 MÉTODO DE ANÁLISIS VERTICAL.

Son aquellos sistemas de análisis que se basan en los datos proporcionados por los estados financieros correspondientes a un mismo periodo:

Entre ellos los más usuales son:

- a) Método de reducción de los estados financieros a por cientos integrales.
- b) Método de razones simples.
- c) Método de razones estándares.
- d) Comparación de razones.

Concepto y Objetivo de las Razones

Matemáticamente se llaman razón a la relación que existe entre dos cantidades de la misma especie.

“El objetivo fundamental del análisis a través de la aplicación de las razones, es la interpretación de las razones numéricas que existen entre los diversos valores que figuran en los estados financieros”⁴⁴.

Clasificación de las Razones:

- a) Razones Estáticas.
 - b) Razones Dinámicas.
 - c) Razones Estático-Dinámicas.
-
- a) Razones Estáticas: Son aquellas que indican la relación cuantitativa que hay entre partidas del estado de situación financiera.
 - b) Razones Dinámicas: Son las que expresan la relación cuantitativa entre partidas del estado de resultados de operación.
 - c) Razones Estático-Dinámico: Muestran la relación cuantitativa entre el estado de situación financiera y el de resultados de operación.

En tanto una cifra estática muestra el saldo existente a la fecha del análisis, una dinámica mostrará el monto alcanzado en un período que termina en la fecha que el análisis se vaya a realizar.

3.2.1.1 MÉTODO DE REDUCCIÓN A PORCIENTOS.

CONCEPTO

⁴⁴ Op. cit. Calvo L. "Análisis", p.p. 49

Consiste "En la separación del contenido de los estados financieros a una misma fecha o correspondiente a un mismo periodo, en sus elementos o partes integrantes, con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada una de ellas en relación con el todo".

BASE DEL PROCEDIMIENTO

Toma como base este procedimiento, el axioma matemático que se enuncia 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 las partes un porcentaje relativo.

APLICACIÓN

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

3.2.1.2 MÉTODO DE RAZONES SIMPLES.

CONCEPTO

Consiste "En determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geoméricamente las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros de una empresa determinada"⁴⁵.

Por razón debemos entender:

"La relación de magnitud que existe entre dos cifras que se comparan entre si".

CLASIFICACIÓN:

Las razones simples pueden clasificarse como sigue:

I. Por la naturaleza de las cifras:

- a) Razones Estáticas.
- b) Razones Dinámicas.
- c) Razones Estáticas-dinámicas.
- d) Razones Dinámico-estáticas

II. Por su significado o lectura.

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

III. Por su Aplicación u Objetivo.

- a) Razones de Rentabilidad.
- b) Razones de Liquidez.
- c) Razones de Actividad.

⁴⁵ Op. cit. Calvo L. "Análisis " p p. 105

- d) Razones de Solvencia y Endeudamiento.
- e) Razones de Producción.
- f) Razones de Mercadotecnia, etc.

APLICACIÓN:

Empleado para analizar el contenido de los estados financieros.

- a) Puntos débiles de una empresa.
- b) Probables anomalías.
- c) En ciertos casos como base 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; 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, probables anomalías de la misma, etc.

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 esto, 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.

RAZONES FINANCIERAS BASICAS.

Las razones financieras pueden dividirse en cuatro grupos básicos: razones de liquidez y actividad, razones de endeudamiento, razones de rentabilidad y razones de cobertura o reserva. Los primeros dos grupos de índices dependen en muy alto grado de datos que se toman del balance general, en tanto que los otros dos grupos dependen en gran parte de los datos que aparecen en el estado de ingresos⁴⁶.

a) ANÁLISIS DE LIQUIDEZ.

La liquidez de una empresa, se refiere a la capacidad de la misma para cumplir con sus obligaciones a corto plazo en las fechas de su vencimiento.

MEDIDAS DE LIQUIDEZ Y ACTIVIDAD

La liquidez de una empresa se juzga por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo a medida que estas vencen. La liquidez se refiere no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos circulantes. El estudio de la liquidez en este texto se ocupa de la liquidez total de la empresa y la liquidez (o actividad) de cuentas circulantes específicas.

- 1) Razón de solvencia (o razón del circulante). Mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.⁴⁷ Se expresa como sigue:

⁴⁶ Oj. cit. J. Gitman L. "Administración" p.p. 51

⁴⁷ Ibidem. p.p. 127-128

1.- Solvencia.	1.- Capital de Trabajo	Activo circulante Pasivo a corto Plazo
----------------	------------------------	---

- 2) Liquidez (o prueba del ácido). Es similar a la razón de solvencia con la excepción de que el inventario es excluido, el cual suele ser el activo circulante menos líquido, además de que esta mide la capacidad inmediata de pago y la razón de solvencia la capacidad inmediata.

1.- Liquidez	1.- Prueba del Ácido
--------------	----------------------

Sin embargo, las razones de liquidez, por si solas no expresan la liquidez "verdadera" de la empresa, por que los diferentes elementos que componen el activo circulante y el pasivo a corto plazo no equivalentes a efectivo pueden afectar de manera significativa.

Por tanto, es importante ver más allá de las razones vistas, a fin de poder evaluar la liquidez. Para esto se dispone de varios índices, los cuales son clasificados por diversos autores como razones financieras de "actividad". Dichas razones nos sirven para medir la velocidad o rapidez con la cual varias cuentas, que no equivalen a efectivo como inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, son convertidas en efectivo.⁴⁸ Dichas razones (de actividad) son las siguientes:

- 3) Días inventarios o antigüedad del inventario. Mide el tiempo promedio que tardan los inventarios para ser vendidos.

⁴⁸ Op.cit. J. Gitman L. "Fundamentos", p.p. 131

3.- Días Inventario,	360 (Promedio de Inventarios)
	Costo de Ventas

- 3) Período medio de cobros. Esta razón indica en promedio cuantos días tarda una empresa en recuperar sus cuentas por cobrar. Permite conocer el grado de eficiencia en el cobro de las cuentas así como lo atinado de la política en el otorgamiento de créditos.

4.- Período Medio de Cobro,	360 (Promedio de Ctas. por Cobrar)
	Ventas Anuales

- 4) Período medio de pagos. En contra parte a los días que una empresa tarda en cobrar, está el número de días que una empresa demora en pagar a sus proveedores. Este número de días se calcula como sigue:

5.- Período Medio de Pago,	360 (Promedio de Ctas. Por Pagar)
	Costo de Ventas

Es importante señalar que técnicamente se debe utilizar el saldo promedio para calcular estas razones. El saldo promedio se calcula sumando los saldos de la cuenta de 12 meses y dividiendo el total entre 12. Sin embargo generalmente el analista no dispone de los datos necesarios para calcular promedios y con frecuencia se utilizan valores de final de año a fin de obtener las razones de actividad.

b) RAZON DE ESTABILIDAD

También se le conoce como estructura financiera y como apalancamiento. Los recursos que maneja una empresa pueden provenir de dos fuentes distintas: de los propietarios o de personas ajenas a la empresa misma; por lo tanto es conveniente estudiar y

analizar la proporción que guardan entre sí estas dos fuentes de recursos; ya que el equilibrio de la situación financiera de una empresa, depende de la proporcionalidad de sus elementos integrantes.⁴⁹

Este grupo de razones son:

- 1) Razón de Endeudamiento. Mide la proporción del total de activos aportados por los acreedores de la empresa. Cuanto más alto sea este índice, tanto mayor será la cantidad de dinero de terceros utilizada para generar utilidades.

1.- Endeudamiento.	Pasivo Total
	Activo Total

- 2) Razón de Apalancamiento. Mide la participación del capital ajeno (pasivos) en la empresa con relación al capital propio.



- 3) Razón de Inversión del Capital. Mide la participación de los propietarios en el total de los activos de la empresa.

3.- Inversión de Capital.	Activo Total
	Capital Contable

- 4) Razón del valor contable del capital. La estabilidad de una empresa depende en gran parte del esfuerzo que se le proporcione al capital de la misma. La relación entre estos dos

⁴⁹ Acosta A. Jaime A. "Análisis e interpretación " p.p. 18-19

valores es el índice que muestra la política seguida a este respecto.

c) ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla. En otras palabras, la rentabilidad mide la efectividad de la administración de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas en referencia a un determinado volumen de ventas, los activos disponibles y la utilización de las inversiones.

MEDIDAS DE RENTABILIDAD

Hay un buen número de medidas de rentabilidad y cada una de ellas relaciona los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital. Como grupo, estas medidas permiten al analista evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños. Se prestan atención a la rentabilidad de la empresa ya que para sobrevivir es necesario producir utilidades. Sin utilidades una empresa no puede atraer capital externo y, además, los acreedores y dueños existentes se preocuparían por el futuro de la compañía y tratarían de recuperar sus fondos. Los acreedores, dueños y principalmente los administradores concentran su atención en fomentar las utilidades de la empresa en consideración a la gran importancia que da el mercado a las ganancias empresariales.

MEDIDAS DE COBERTURA O RESERVA

Este grupo de razones evalúa la capacidad de la empresa para " **cubrir** "⁵⁰ determinados cargos fijos. Las razones de cobertura se relacionan más frecuentes con los cargos fijos que resultan por la deuda de la empresa. Son de gran importancia para los acreedores actuales y en perspectiva, que se interesan en la capacidad para atender las deudas existentes y / o deudas adicionales en proyecto.

ALTERNATIVA ENTRE RENTABILIDAD Y RIEGO

La rentabilidad en este contexto se calcula por utilidades después de gastos, en tanto que *riesgo* se calcula por la probabilidad de que llegue a ser técnicamente insolvente, es decir, incapaz de pagar sus cuentas a medida que vencen. Las utilidades de una empresa pueden incrementarse de dos maneras: (1) aumentando las ventas, o (2) disminuyendo los costos. Los costos pueden deducirse pagando menos por un artículo o un servicio o utilizando con más frecuencia los recursos existentes. Cualquier reducción en costos deben aumentar las utilidades de una empresa. Las utilidades también deben aumentarse invirtiendo en activos más rentables, que puedan generar niveles más altos de ventas⁵¹.

El riesgo insolvente se calcula utilizando el monto del capital de trabajo o la razón circulante. Mientras más capital de trabajo tenga una empresa, habrá más liquidez, y en consecuencia será menos probable que esta llegue a ser técnicamente insolvente.

⁵⁰ Nota: El término "cubrir" se utiliza a lo largo de este texto para referirse al pago de intereses y cancelación del pasivo principal relacionados con las obligaciones por deudas de la empresa. Cuando una empresa atiende sus deudas, se pone al día o cumple con éstas obligaciones.

ALGUNAS SUPOSICIONES BÁSICAS

Al considerar la alternativa rentabilidad-riesgo, deben hacerse algunas suposiciones básicas que generalmente son ciertas. La primera se refiere a la naturaleza de la empresa que se analiza; la segunda se refiere a las diferencias básicas de capacidad de los activos para generar utilidades y la tercera se refiere a las diferencias en costos de las diferentes formas de financiamiento.

NATURALEZA DE LA ALTERNATIVA ENTRE RIESGO Y RENTABILIDAD

Si una empresa quiere aumentar su rentabilidad debe también aumentar su riesgo. Si quiere disminuir la rentabilidad la alternativa entre estas variables es de tal naturaleza que sin tener en cuenta la forma en que una empresa aumente su rentabilidad por medio del manipuleo del capital de trabajo, la consecuencia es el aumento correspondiente en riesgo tal como se juzga por el nivel de capital de trabajo. Los efectos de activos y pasivos circulantes en fluctuaciones sobre la alternativa de rentabilidad-riesgo de la empresa se estudian por separado antes de integrarlos a una teoría general de administración de capital de trabajo⁵².

- 1) Margen neto de utilidades o razón de productividad. Mide la utilidad de las ventas obteniendo después de haber deducido todos los gastos, incluyendo los impuestos, es decir, el rendimiento que por cada peso de venta obtiene la empresa.

1.- Productividad.	1.- Margen Neto de Utilidad	Utilidad Neta Ventas Netas
--------------------	-----------------------------	-------------------------------

51 Op. cit. J. Gitman L. "Fundamentos " p.p. 169

52 Ibidem. " p.p. 171

- 2) Rentabilidad del capital contable. Mide el rendimiento percibido de la inversión de los propietarios de la empresa. Por regla general, cuanto más alto sea dicho rendimiento, tanto mejor será para los accionistas.

- 3) Ventas netas – capital. Indica el grado en que el volumen de ventas está apoyando por el capital invertido.

3.- Ventas Netas - Capital,	Ventas Netas
	Capital Contable

- 4) Rotación del Activo Total. Esta razón indica la eficiencia con la que la empresa puede emplear la totalidad de sus activos a fin de generar ventas. Por lo general, cuanto más alta sea la rotación de activos de la empresa, tanta mayor eficiencia existirá en la utilización de sus activos.

- 5) Rendimiento de los Activos Totales o rendimiento de las inversiones. Mide la eficiencia total de la administración en obtener utilidades a partir de los activos disponibles. Cuanto más alto sea el rendimiento de la inversión de la empresa, será mejor.

5.- Rendimiento de los Activos,	Utilidad Neta
	Activo Total

MEDIDAS DE ENDEUDAMIENTO

La situación de endeudamiento de la empresa indica el monto de dinero de terceros que se utilizan en el esfuerzo para generar utilidades. Normalmente el analista financiero se ocupa principalmente de las deudas a largo plazo de la empresa, ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo a pagar intereses y finalmente a devolver la suma prestada. Como las declaraciones de los acreedores de la empresa deben ser satisfechas con prioridad a la distribución de utilidades a los accionistas,⁵³ los accionistas actuales y en perspectiva prestan estrecha atención al grado de endeudamiento en que incurra la empresa, así como los acreedores también se preocupan por el grado de endeudamiento de la empresa, ya que mientras mayor sea el endeudamiento en que incurra la empresa, mayor será la probabilidad de que la empresa no esté en condiciones de pagar a sus acreedores. Obviamente, la administración debe ocuparse del endeudamiento, ya que esto se pone de manifiesto la atención que le hayan prestado otras partes interesadas y porque indudablemente no desean ver la empresa en estados de insolvencia.

3.2.1.3 MÉTODO DE RAZONES ESTÁNDAR.

CONCEPTO

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.

⁵³ Nota: La Ley determina que las declaraciones de los acreedores deben atenderse antes que las de los propietarios de la empresa. Esto es razonable pues el acreedor está prestando dinero a los dueños, y no se le pueden exigir que asuma los riesgos de la propiedad.

Podemos establecer que es igual al promedio de una serie de cifras o razones simples de estados financieros de la misma empresa a distintas fechas o periodos, o bien, el promedio de una serie de cifras o razones simples de estados financieros a la misma fecha o periodo de distintas empresas dedicadas a la misma actividad.

CLASIFICACIÓN

Desde el punto de vista del Origen de las cifras	{ Razones estándar internas Razones estándar externas
Desde el punto de vista de la Naturaleza de las cifras	{ Razones estándar estáticas Razones estándar dinámicas Razones estándar estático-dinámico Razones estándar dinámico-estático

En virtud de que lo que para una empresa es bueno, para otra puede no serlo, de ahí que al obtener una razón media, se obtiene algo representativo del ramo o giro de la empresa.

APLICACION

Las razones estándar internas, sirven de guía para regular la actuación presente de la empresa; asimismo, sirven de base para fijar metas futuras que coadyuvan al mejor desarrollo 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 Externa.
- C) Elaboración del Presupuesto.
- D) Control de Presupuesto, etc.

Las razones estándar externas, se aplican generalmente en las empresas financieras, para efectos concesión de créditos; de inversión; etc., asimismo éstas razones son muy útiles para efectos de estudios económicos por parte del Estado, etc.

REQUISITOS PARA OBTENER LAS RAZONES MEDIAS O ESTANDAR-INTERNAS:

Los requisitos para obtener las razones medias internas, son:

- 1°. Reunir estados financieros recientes de la misma empresa.
- 2°. Obtener las cifras o razones simples que van a servir de base para las razones medias.
- 3°. Confeccionar una cédula con las cifras o razones anteriores por el tiempo que juzgue satisfactorio el analista.
- 4°. Calcular las razones medias por medio de:
 - a) Promedio aritmético simple.
 - b) Mediana.
 - c) Modo.
 - d) Promedio geométrico, o bien
 - e) Promedio aritmético.

REQUISITOS PARA OBTENER LAS RAZONES MEDIAS O ESTANDAR-EXTERNAS.

Los requisitos para obtener las razones medias externas, son:

- 1°. Reunir cifras o razones simples de estados financieros de empresas dedicadas a la misma actividad, es decir, que los

productos que manejan, producen y venden sean relativamente iguales.

2º. Que las empresas estén localizadas geoméricamente en la misma región.

3º. Que su política de ventas y crédito sean más o menos similares.

4º. Que los métodos de registro, contabilidad y valuación sean relativamente uniformes.

5º. Que las cifras correspondientes a estados financieros dinámicos muestren aquellos meses en los cuales las empresas pasan por situaciones similares, ya sean buenas o malas.

6º. Que las empresas que suministran la información sean financieramente solventes.

7º. Confeccionar una cédula con las cifras o razones simples de los datos anteriores.

8º. Eliminar las cifras o razones simples que tengan mucha dispersión en relación con los demás.

9º. Calcular las razones medias, por medio del:

- a) Promedio aritmético simple.
- b) Mediana.
- c) Modo.
- d) Promedio geométrico, o bien
- e) Promedio armónico.

3.2.2 MÉTODO DE ANÁLISIS HORIZONTAL.

Son aquellos que comparan valores de estados financieros correspondientes a varios periodos. Los principales métodos de análisis horizontal son:

- a) Método de aumentos y disminuciones.
- b) Método de tendencias.
- c) Método de control del presupuesto.

De estos métodos utilizaremos el aumentos y disminuciones para fines del caso practico.

Se basan en los datos proporcionados por estados financieros referidos a varios ejercicios sucesivos. En ellos se estudia el pasado de la empresa basándolo en la formulación de estados comparativos que muestren los cambios habidos, estos cambios son importantes debido a que sólo comparando lo que fue con lo que es se podrá predecir en ciertas formas lo que será⁵⁴.

3.2.2.1 método de Aumentos y Disminuciones.

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.

BASE DEL PROCEDIMIENTO

Este procedimiento toma como apoyo lo siguiente:

- a) Conceptos homogéneos.
- b) Cifras comparadas.
- c) Cifra Base, y

d) Variación.

Ahora bien, la variación puede ser:

Positiva

Negativa o

Neutra.

APLICACIÓN

Puede enfocarse a cualquier estado financiero, 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) Las normas de valuación deben de ser las mismas para los estados financieros que se comparan.
- d) Los estados financieros dinámicos que se comparan deben corresponder al mismo periodo o ejercicio; es decir, si se presenta un estado de pérdidas y ganancias correspondiente a un año, debe compararse con otro estado de pérdidas y ganancias cuya información corresponda también a un año, etc.
- e) Debe auxiliarse del estado de origen y aplicaciones de recursos.
- f) Su aplicación generalmente es en forma mancomunada con otro procedimiento, por ejemplo con el procedimiento de las tendencias; serie de variación, etc.
- g) Este procedimiento facilita a la persona o personas interesadas en los estados financieros, la retención en su mente de las cifras

obtenidas, o sean las variaciones, supuesto que simplificamos las cifras comparadas y las cifras bases, concentrándose el estudio a la variación de las cifras.

3.2.2.2 MÉTODO DE TENDENCIAS.

CONCEPTO

Consiste en determinar la propensión absoluta y relativa de las cifras de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros, de una empresa determinada.

BASE DE PROCEDIMIENTO

- a) Conceptos homogéneos.
- b) Cifras base.
- c) Cifras comparadas.
- d) Relativos y
- e) Tendencias relativas.

Ahora bien, los relativos y tendencias relativas pueden ser:

Positivas.

Negativas y

Neutras.

APLICACION

Puede aplicarse a cualquier estado financiero, cumpliéndose los siguientes requisitos.

- a) Las cifras deben corresponder a estados financieros de la misma empresa.
- b) Las normas de valuación deben ser las mismas para los estados financieros que se presentan.
- c) Los estados financieros dinámicos que se presentan deben proporcionar información correspondiente al mismo ejercicio o periodo.
- d) Se aplica generalmente, mancomunadamente con otro procedimiento, es decir, su aplicación es limitativo, supuesto que cada procedimiento se aplica de acuerdo con el criterio y objetivo que persiga el analista de estados financieros, de tal manera que generalmente, es conveniente auxiliarse de dos o más procedimientos de análisis.
- e) El procedimiento de las tendencias facilita la retención y apreciación en la mente de la propensión de las cifras relativas, situación importante para hacer la estimación con bases adecuadas de los posibles cambios futuros de la empresa.
- f) Para su aplicación de remontarse al pasado, haciendo uso de estados financieros de ejercicios anteriores, con el objeto de observar cronológicamente la propensión que han tenido las cifras hasta el presente.
- g) El procedimiento de las tendencias como los anteriores, son procedimientos explorativos, generalmente nos indican anomalías, tal vez sospechosas de cómo se encuentra la empresa, de ahí que los analistas de estados financieros debe hacer estudios posteriores, para poder determinar las causas que originan la buena o mala situación de la empresa recomienda, en su caso, las medidas que a su juicio juzgue necesarias.

3.3 ANÁLISIS CUALITATIVO.

El Autor Celis Hernández define el análisis cualitativo como "El estudio del análisis cualitativo se desarrollará sobre el conocimiento interno de la empresa, de los bienes o servicios que produce o comercializa, del entorno en que se desenvuelve y de la reputación moral y capacidad del ente acreedor"⁵⁵.

3.3.1 EMPRESA.

1. Aspectos Generales

- a) Estructura Corporativa
- b) Estructura Organizacional y Cuerpo Directivo

El estudio de organización de la empresa nos podrá dar una idea del grado de organización y de buena administración que se deberá de complementar con el currículo de los ejecutivos de primero y segundo niveles para destacar la experiencia y confiabilidad de la administración.

- c) Imagen Empresarial

Es conveniente pulsar la buena, regular o mala imagen del ente que se estudia, por el impacto que tiene esta fama en su posición actual y desarrollo futuro del negocio.

⁵⁵ Celis Hernández. * Normas Generales para el otorgamiento del crédito.* p.p. 80

d) Evaluación de Sistemas de Planeación

El éxito de las empresas en gran medida está determinado por la forma en que se planean su desarrollo, poniendo especial énfasis en conocer sus programas de expansión, consolidación y globalización, con la finalidad de establecer una idea de si es conservadora, o bien si su optimismo exagerado pudiese poner en riesgo la eventual fuente de pago de crédito.

e) Administración de Recursos Humanos y Ambiente Laboral

El manejo de los recursos humanos es representativo de lo avanzado, de una organización de técnicas administrativas.

f) Situación Financiera

Esta intimamente ligado con la solicitud de crédito, pues es la medida en que ésta sea apropiada, se estará comprobando un adecuado manejo financiero.

2. Aspectos Generales

a) Forma Jurídica de la Constitución

La forma jurídica bajo la cual se constituyó la sociedad, fecha de constitución, su forma de administración, dominio social, capital inicial y actual, objetivo social y su aptitud, nacionalidad de los accionistas y porcentajes de participación de cada uno de ellos y la

duración de la sociedad, así como los testimonios de reformas a estatutos sociales y de aumento de capital.

b) Legalidad de sus Propiedades

Una relación de los inmuebles que aparecen en el activo de la empresa y un testimonio de las escrituras de compra, además de que se deberán verificar en los mismos que no existan transmisiones o limitaciones de propiedad de tenencia.

c) Contratos Vigentes y Gravámenes Existentes.

Los contratos de arrendamiento o de prestatarios de servicio u otros suscritos por la sociedad no será necesario revisarlos, salvo que presenten un riesgo especial; Los de tipo laboral también deberán ser objeto de especial estudio.

d) Patentes, Marcas, Tecnologías franquicias utilizadas.

En el caso de empresas que cuentan con tecnologías de punta o fórmulas de productos farmacéuticos y de obras que en general se consideran de propiedad intelectual, deberán tener efectuados los tramites legales y pagado el registro que le dé la protección de exclusividad para operar diferencialmente, deberá valorarse las franquicias o tecnologías por las que se pagan regalías, representan un beneficio, o un riesgo o debilidad para la solicitante.

e) Juicios, Querellas u Otras Interpelaciones Pendientes.

Por diversas razones existen procesos pendientes en contra de la sociedad, es importante detectarlos y analizarlos con el objeto de apreciar si son circunstanciales o si en efecto son por falta de moralidad del solicitante, o a un sin serlo, que grado de contingencia representa para la buena marcha del negocio.

f) Aspectos Legales de Acreditados y Avalistas Personas Físicas.

Es conveniente conocer su capacidad legal para contratar, por lo que es conveniente recabar actas de nacimiento y contratos de matrimonios para prever algunas circunstancias respecto de propiedades u obligaciones solidarias que pudieran requerirse en el futuro.

g) Poderes Otorgados.

Analizar los poderes de las personas facultadas para obligar a la sociedad y bajo que condiciones pueden hacerlo.

3. Procesos Productivos, de Abastecimiento y de Distribución.

Estos procesos deben cubrir auténticas necesidades del mercado, aprovechar los nichos de mercado en que se tenga ventaja competitiva, interpretando desde luego estos aspectos de cualidad, y comercializadores de bienes y servicios, pero en los procesos seleccionados que correspondan a cada una de estas actividades

empresariales, estará la posibilidad de lograr una mejora en la competitividad y penetración.

a) Procesos Productivos o de Surtido de Mercancías

De una actividad industrial a una comercial, en estas actividades es necesario que se identifique si las ventas están jalando a la producción, o si esta última está empujando a las ventas.

Las empresas comercializadoras determinan si las ventas están jalando al surtido de mercancías o por el contrario, si el abasto de productos está empujando a las ventas.

b) Abastecimiento

Dependerá en muchos del ejercicio adecuado en el surtido de materiales, productos o servicios que se requiere para la operación de los negocios.

¿Los insumos que utiliza la empresa son de procedencia nacional o extranjera?

¿Su precio es controlado, o qué aranceles debe respetar?

¿Con qué fuentes de abastecimiento nacionales y extranjeras cuenta y que dificultad reviste el proceso de adquisición?

¿Qué número de días de producción y /o ventas soportan los promedios habituales de inventarios?

¿Qué cercanía se tiene con la fuente suministradora de insumos y que repercusiones por costo de fletes enfrentan?

¿Qué plazo conceden los proveedores para el pago?

¿La calidad correspondiente a los estándares deseados?

¿Los proveedores tienen la estabilidad suficiente para garantizar al suministro?

Y otras para prever el suministro de bienes y servicios, competitividad en precio y calidad.

"El servicio al cliente empieza con la entrega de los bienes o servicios cuando este los requiere, por lo que la entrega inmediata siempre tendrá una ventaja contra quien necesita de cierto tiempo para sufrir, porque en este caso, si mientras corre el plazo de entrega se presenta otra empresa que lo puede hacer de inmediato, se perderá una venta y quizás otras futuras con ese cliente"⁵⁶.

Para lograr este objetivo es necesario tener tiempos de trabajo reducidos (deben tender a cero días) lo cual solo se obtiene si se consigue que la programación de producción sea con base en pedidos y no en pronósticos, y desde luego con el resultado de la producción de los procesos de producción, manejo de inventarios y abastecimientos, lo cual tendrá como beneficio adicional, además de

dar servicio, el reducir costos por menores inventarios y tener una mejor oportunidad en el control de calidad.

4. Manejo de Inventarios y de Cuentas por Cobrar

Políticas usadas para el control, abastecimiento y rotación de los inventarios.

La autogeneración de capital de trabajo por la recuperación oportuna de ambos renglones a no detectar stocks en exceso u obsoletos y con poca revolvencia que pudieran originar ambos periodos de recuperación con los consecuentes incrementos en costos de almacenamiento e improductividad financiera, en el caso de las cuentas por cobrar, al verificar que no hay atrasos en los vencimientos establecidos o devoluciones de documentos presentados para cobro a través de bancos o directamente.

5. Capacidad Instalada

Es la capacidad que tiene la empresa para producir artículos, distribuir mercancías o prestar servicios, no-solo en cuanto a volúmenes, sino también en eficiencia, eficacia y posibilidad de adaptación en requerimiento de mercado, como de avances tecnológicos.

6. Localización de la Empresa y Distribución Interna

En una empresa comercial, su ubicación debe corresponder a una zona en que se requiera el tipo de bienes que provee, con estacionamiento suficiente y fácil acceso para llegar; en el caso de

las plantas industriales, éstas deben estar situadas en lugares que cuente con la infraestructura suficiente que cubra todas las necesidades de operación, como puede ser: espuela de ferrocarril, agua, electricidad, comunicaciones, etcétera.

7. Características de la Planta y su Mantenimiento

El contar con la maquinaria adecuada, con las características tecnológicas que permitan lograr competitividad internacional, juega un papel muy importante el mantenimiento para prever que la producción se sostenga sin demoras.

3.3.2 EL MERCADO.

El mercado es la posibilidad de venta que existe para los productos o servicios que ofrecen las empresas, en la medida que la solicitante de crédito tenga amplio mercado, posee una gran probabilidad de permanencia y desarrollo. Desde luego, el contar con un alto potencial de venta, no presenta una total seguridad, no presenta una total seguridad de que una compañía sea exitosa, el contar con un buen potencial de ventas, permitirá con un adecuado uso de los recursos productivos, humanos, económicos y financieros, los resultados que retribuyen a la actividad empresarial.

1.- Perspectivas del Sector

"Es importante situar a las solicitantes dentro de un sector específico, que permita compararlas con otras del mismo giro, para determinar su potencial y considerar parámetros de orden macroeconómico"⁵⁷.

⁵⁷ Op. cit. * Normas p.p. 89

2.- Descripción del Producto

Si se trata de productos que sirven como materia prima para la elaboración de otros bienes o bien si se trata de productos o servicios destinados a la venta al público, ubicando si estos cuentan con marcas prestigiadas que favorezcan su venta o bien si son artículos novedosos o con mercado especializado y las características diferenciales que permitan una preferencia por parte de los consumidores, su competitividad en precio y calidad.

3.- Diversificación de Productos

"Las estrategias para contrarrestar el riesgo en cuanto a la dependencia en pocos productos, son la diversificación de mercado y la inversión en investigación para desarrollarlos adaptándolos con la tecnología que va surgiendo"⁵⁸.

"En lugar de desarrollar nuevos productos que me harían cambiar de la industria del juguete a otras de tipo domestico o de la medicina, prefiero desarrollar nuevos mercados y con la diversificación de los mismos, he podido minimizar el riesgo que la comercialización de mi producto requiere."

4.- La Demanda

El concepto de la demanda se define como las distintas cantidades de un mismo producto o servicio que retiran del mercado los consumidores, a todos los precios alternativos posibles.

- El precio del bien.
- Los gustos o preferencias de los consumidores
- El número de consumidores potenciales
- Los ingresos de los consumidores
- Los precios de los bienes sustitutos
- La variedad de bienes a disposición de los consumidores
- Las expectativas de los consumidores en relación con los aumentos de precio que sufrirán los productos
- La escasez o falta de surtido de los bienes demandados
- Las condiciones en plazos de entrega y pago que piden los clientes

5.- La Oferta

Las diversas cantidades de dicho bien o servicio y que los vendedores llevarán al mercado a todos los precios alternativos.

- Volumen de importaciones
- Capacidad de instalar el sector
- Características y calidades
- Identificación y localización de competidores
- Sus volúmenes de producción y precios de venta
- Tecnología utilizadas
- Vulnerabilidad a Variaciones en Precios
- La extensión geográfica de sus mercados
- El potencial de diversificaciones de sus productos
- Los canales de distribución
- La existencia de monopolios

- Estacionalidad de su producción

Se deberá de analizar quiénes son los principales clientes de la empresa, a que países se exporta y la competitividad que se tienen de esos mercados y que tipo de riesgos o restricciones se tiene para el desarrollo de actividades comerciales.

Las condiciones que ofrecen los competidores en cuanto a plazos para pago, surtido y otros servicios diferenciales que otorgan.

6.- La comercialización.

Los mecanismos más comúnmente usados por las empresas para distribuir sus productos, aspectos como:

- Almacenamiento
- Medios de Transporte
- Calidad del Empaque y Presentación del Producto
- Asistencia Técnica y Servicio del Usuario
- Publicidad y Promoción
- Políticas del Precio
- Canales de Distribución (directo, representantes o distribuidores)
- Fuerzas de Venta
- Facilidades de Crédito al Consumidor

3.3.3 LA INFORMACIÓN DE LAS DECISIONES DE CREDITO.

La empresa que otorgue el crédito debe recabar información respecto de su solvencia moral, comercial y financiera, que le permita tener elementos de juicio para decidir sobre el crédito.

Existen diversas formas de que se pueden utilizar para obtener información, ya sea de forma directa o indirecta, ya que entre más completa sea la información, más preciso será el juicio que tendremos en cuanto a la personalidad, capacidad y solidez del prospecto, para estar en posibilidades de otorgarle o no el crédito.

1.- Fuentes de información directa

Podemos obtener amplísima información sobre el solicitante de crédito, hay que saber cuando utilizar estas fuentes de información, pues el tiempo en obtenerlas y su costo son factores que deben ser utilizados para decidirlo y esto dependerá del monto del crédito por los ingresos que va a producir.

Las fuentes de información directa son las que provienen de la relación personal del solicitante.

a) Entrevistas Personales

El trato directo con el solicitante de crédito, además de proporcionarnos información útil, fomenta un mejor entendimiento de la empresa con sus clientes.

El solicitante tiene la oportunidad de mostrar que posee moralidad, capacidad y conocimiento del negocio y de su situación financiera.

Se sugiere que la primera entrevista personal sea en el momento de recibir la solicitud de crédito.

b) Visitas al Establecimiento del Solicitante de Crédito

"Permite al promotor del negocio observar su movimiento y con los ojos y oídos abiertos, sin hacer preguntas, puede obtener información que influya para conceder crédito"⁵⁹.

Sé aprecia el estado de la maquinaria empleada, el grado de avance tecnológico en la producción, las medidas de seguridad, la eficiencia en el trabajo, el ambiente que priva en el establecimiento, las piezas que se producen, la calidad de los productos, las existencias en almacenes, la conservación de los edificios y el grado de capacidad que tiene el solicitante para los negocios.

c) Estados Financieros

Los estados financieros de los solicitantes son también una fuente directa de información de crédito.

d) Experiencia

El cumplimiento puntual al hacer pagos por el crédito que se ha otorgado será el punto de nuestra atención además de sus compras de contado, la contratación de servicio que preste la empresa.

2.- Fuente de Información Indirecta

Estas pueden ser de dos tipos: las obtenidas de personas físicas o morales que hayan tenido relaciones comerciales con el solicitante de crédito.

a) Referencias que Proporciona el Cliente o prospecto

Se puede recurrir a las relaciones analíticas de los diversos acreedores que aparecen en el balance del prospecto, o de otras que se detecten en las entrevistas personales o visitas que se hayan realizado a la empresa en estudio. En caso de proveedores y bancos lo trataremos por separado.

b) Proveedores

La información que estos puedan proporcionar son de suma importancia, pues usualmente le conceden crédito y por lo tanto conocen su forma de pago, y otros aspectos generales del mismo.

La antigüedad de la cuenta con el proveedor y la fecha de la última venta, la calidad máxima otorgada por el proveedor, el saldo de la cuenta, los saldos vencidos, las condiciones de venta, los métodos

de pago, pero en última instancia se podría resumir en una relación buena, satisfactoria o desfavorable.

c) Bancos

Sus métodos de pago son satisfactorios y el manejo de sus cuentas adecuado, sin sobregiros o sin devoluciones excesivas sobre los documentos depositados en las mismas; Esto significa que si otros acreedores le han prestado documentos a través del banco, para que los pague, éstos han sido liquidados oportunamente; si la concesión de crédito.

Si se tiene autorizados por escrito del solicitante para recabar información, será más fácil obtenerla de los bancos, principalmente.

d) Compradores

Los clientes de los acreditados proporcionan datos importantes acerca de la calidad de la mercancía elaborada o vendida del sujeto en cuestión, de la competencia de sus productos, la competitividad de sus precios y el servicio de respaldo que tienen, la puntualidad en sus entregas, la demanda de sus productos y su capacidad para atenderla.

e) Uniones de Crédito

Con objeto de conseguir mejores precios con sus proveedores al hacer pedidos colectivos y al mismo tiempo con sus aportaciones o

con créditos de banco o proveedores financian a sus agremiados o socios.

f) Registros Públicos

El establecimiento de oficinas públicas que registran diversos datos de empresas, de bienes o de personas y a los cuales puede tener acceso en forma general, podemos obtener información de la autentica pertenencia de los inmuebles manifestados por los solicitantes y de los gravámenes existentes sobre estos, tanto por prestamos como por fideicomisos, embargos y otros.

g) Registros de Crédito entre Bancos

Estos dan a conocer indicando el total de créditos que mantienen con los bancos por el tipo adecuado, incluyendo los saldos vencidos. En México este servicio se proporciona a través del banco central y se denomina Servicio Nacional de Información de Crédito Bancario (SENICREB) O Créditos Múltiples.

"Los créditos Múltiples, confirmaran renglones del balance correspondientes a pasivos con bancos y permitirán conocer la importancia de la Institución para el cliente en función de la parte que le esta financiando y si tiene saldos vencidos"⁶⁰.

h) Cámaras o Asociaciones de Comerciantes o Industriales

Puede proporcionar información sobre el solicitante y sobre la rama a que pertenece éste, datos del mercado y la parte que a este corresponde.

i) Publicaciones Diversas

Publicaciones de balances de empresas que necesariamente tiene que hacerlo por estar inscritos en bolsa; reportajes sobre la actividad o rama del solicitante; las defunciones o noticias de siniestros a empresas por incendio u otras que pudiera corresponder a algún cliente; los avisos de asambleas de Sociedades o pago de dividendos y otras.

j) Bolsa de Valores y Lonjas Mercantiles

"Suelen tener información sobre los participantes en las mismas o sobre las mercancías que se cotizan a través de ellas"⁶¹.

k) Juzgados Mercantiles y Civiles

Las demandas que se presentan ante ellos por juicios mercantiles o civiles, en cuanto a incumplimiento de obligaciones.

l) Informes de Crédito

Generalmente contienen estimaciones de su capital, verificación de sus propiedades, reputación de su crédito, etc.

60 Op. cit " Normas Generales " p.p. 75.

61 Ibidem." p.p. 76

3.4 ESTUDIO DE ENFERMEDADES COMUNES EN LAS EMPRESAS

CLASIFICACION

Pueden clasificarse en dos, exceso y defectos, es decir, los males de una empresa pueden reunirse en dos grupos, en uno por tener más de lo debido (excesos) y en otros, por tener menos de lo debido (defectos); ahora bien, dentro de los males por exceso tenemos como principales:

Sobre inversión en inventarios.

Sobre inversión en cuentas y documentos por cobrar de clientes.

Sobre inversión en Activos Fijos, etc.

Dentro de los males por defecto en las empresas tenemos a manera de ejemplo:

- Insuficiencia de Capital
- Insuficiencia de Utilidades, etc.

SOBREINVERSION EN INVENTARIOS

Concepto: Existe sobre inversión en inventarios en una empresa, cuando los materiales, productos en proceso o productos terminados están fuera de proporción por compras o producción no equilibrada, o bien, por la falta de coordinación de las funciones de compra, producción y ventas.

Causas: Las causas por las cuales una empresa tiene sobre inversión en sus inventarios, pueden ser:

- a) Deseos de ensanchar la empresa.
- b) Compras anticipadas en cantidades excesivas, por el aprovechamiento de precios bajos en el mercado.
- c) Compras excesivas para no perder la reputación mercantil.
- d) Actuación fraudulenta de funcionarios de la empresa, para obtener comisiones y dádivas de los proveedores, etc.

Efectos: La sobre inversión en inventarios ocasiona:

- a) Aumento en los gastos de compra.
- b) Existencia de mercancías obsoletas.
- c) Existencia de mercancías que se dañan.
- d) Robos por falta, tal vez, de control.
- e) Disminución de utilidades, etc.

Determinación: Por el procedimiento de razones simples:

- a) Razón de Capital de Trabajo.
- b) Razón severa o prueba del ácido.
- c) Razón de rotación de inventarios.
- d) Plazo medio de ventas.
- e) Plazo medio de compras.
- f) Plazo medio de consumo.
- g) Plazo medio de la producción, etc.

Por el procedimiento de tendencias.

- a) Tendencias de las ventas e inventarios.

b) Tendencias de las compras y proveedores, etc.

Por el procedimiento de reducción a porcentos.

a) Clasificando los inventarios por antigüedad de compras.

b) Clasificando los inventarios en función a las ventas.

Artículos de venta rápida.

Artículos de venta lenta.

Artículos de venta nula.

Por el procedimiento de razones estándar:

a) Comparando las razones propias contra las razones o información que proporcionan las revistas nacionales y extranjeras.

b) Comparando las razones propias contra las razones promedio internas de la empresa, etc.

Recomendaciones: A manera sugestiva, podríamos tal vez formular las siguientes recomendaciones.

a) Tratar de vender parte de los inventarios, principalmente, de artículos obsoletos y artículos 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, procura nuevos fondos a la empresa, mediante aportaciones de socios y / o créditos a largo plazo.

SOBRE INVERSIÓN EN CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR DE CLIENTES.

Concepto: Cuando la empresa a 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) Actuaciones fraudulentas de funcionarios.
- c) Competencia del mercado.
- d) Política deficiente en materia de cobranzas, etc.

Efectos:

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

Determinación:

- a) Razón de rotación de cuentas y documentos por cobrar de clientes.
- b) Plazo medio de cobros, (a mayor plazo mayor riesgo)
- c) Plazo medio de ventas.

SOBRE INVERSIÓN DE ACTIVOS FIJOS

Concepto: 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.

Causa:

- a) Adquisición liberal de Activos Fijos.
- b) Para eliminar al elemento humano.
- c) Para tratar de reducir los costos de producción.
- d) Para ofrecer mejores ventajas que el competidor, etc.

Efectos:

- a) Aumento de los intereses por concepto de financiamiento por la adquisición de Activos Fijos.
- b) Aumento en los gastos de producción por concepto de:
 - Depreciación.
 - Gastos de Mantenimiento.
 - Gastos de reparación.
 - Gastos de conservación, etc.
- c) Disminución de utilidades.
- d) En situaciones críticas, la liquidación de la empresa, etc.

Por el procedimiento de las tendencias:

- a) Tendencia de las ventas y Activos Fijos Tangibles.
- b) Tendencia del Capital Contable Tangible y los Activos Fijos Tangibles.
- c) Tendencia del Costo de ventas y los Activos Fijos Tangibles:

Por el estudio del Balance Doble.

Por la determinación del punto de equilibrio.

Por el método histórico.

Por el método de aumentos y disminuciones, etc.

Recomendaciones: A manera sugestiva.

- a) Tratar de vender el Activo Fijo que no hiciera falta a la empresa.
- b) Convencer a socios para retener utilidades varios ejercicios hasta equilibrar la inversión de la planta.
- c) Obtener créditos a largo plazo.
- d) Aumentar el importe del Capital Social, mediante la admisión de nuevos socios o de nuevas aportaciones, etc.

INSUFICIENCIA DE CAPITAL

Concepto: Cuando uno o más activos de una empresa están fuera de proporción, o bien, cuando el capital propio es inferior en relación con el capital ajeno.

Causas:

- a) Por un aumento en las operaciones de la empresa.
- b) Por el aumento del Pasivo Fijo.
- c) Por operar financieramente con más recursos de los indispensables necesarios, etc.
- d) Por una mala organización de la empresa.

Efectos:

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

Por el procedimiento de las tendencias:

- a) Tendencia del capital contable tangible y pasivo total.
- b) Tendencia del capital contable tangible y activo fijo.
- c) Tendencia de las utilidades y capital contable tangible, etc.

Por el estudio del Balance Doble.

Por el método histórico, etc.

Recomendaciones:

- a) Convencer a los socios de la empresa para retener utilidades.
- b) Aumentar el importe del capital social con nuevos socios y nuevas aportaciones.
- c) Ver la posibilidad de alquilar bienes de activo fijo tangibles tales como equipo de reparto, maquinaria, etc. Con el objeto de no hacer nuevas adquisiciones ni tener necesidades de recurrir a créditos a corto o largo plazo.

INSUFICIENCIA EN LAS UTILIDADES

Concepto: Cuando éstas son relativamente inferiores en proporción con el capital invertido, volumen de operaciones y capacidad de la misma.

Causas:

- a) Mala administración de la empresa.
- b) Sobre inversión en inventarios.
- c) Sobre inversión en cuentas y documentos por cobrar de clientes.
- d) Sobre inversión en Activos Fijos.
- e) Insuficiencia de capital.

- f) Deficiencia en las ventas.
- g) Exceso en el costo de ventas.
- h) Exceso en los gastos de administración, venta y financiamiento, etc.

Efectos:

- a) Descontento de los propietarios.
- b) Despido de personal.
- c) Liquidación de la empresa, etc.

Por el procedimiento de las tendencias:

- a) Tendencia de la utilidades y capital contable.
- b) Tendencia de las utilidades y activo fijo, etc.

Por el estudio del estado de origen y aplicación de recursos

Por la determinación del punto de equilibrio.

Por el procedimiento de aumentos y disminuciones.

Por el método histórico, etc.

Recomendaciones :

- a) Hacer un estudio de reorganización de la empresa.
- b) Estudiar todas y cada una de las partidas del estado de pérdidas y ganancias y determinar posibles defectos.
- c) Determinar la posibilidad de desarrollar planes de diversificación de nuevos proyectos; nuevos mercados; nuevos negocios, etc.

3.5 INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO.

La interpretación inteligente depende del estudio de las causas fundamentales del desequilibrio y de la oportunidad de la determinación y explicación de la razón de ser de su existencia.

Juicio, experiencia y conocimiento del negocio en particular, son las cualidades indispensables que debe reunir el analizador para poder hacer una correcta interpretación de las cifras, debido a que la interpretación es la base en la cual se funda la adopción de los planes que se estimen convenientes para cimentar la política futura de un negocio⁶².

CONCEPTO

Es la "apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros, basados en el análisis y la comparación"⁶³.

TÉCNICAS

- Análisis y
- Comparación

CONCEPTO DE ANÁLISIS

El Autor Perdomo Moreno lo define como "Es la técnica primaria aplicable para entender y comprender lo que dicen o tratan de decir los estados financieros".

62 Op cit. Macías P. " Análisis de estados f....." p.p. 65
63 Op cit. Calvo L. " Análisis e interpretación " p.p. 65

REQUISITOS DEL ANÁLISIS

- Clasificar los conceptos y las cifras que integran el contenido de los estados financieros.
- Reclasificar los conceptos y las cifras del contenido de los estados financieros.
- La clasificación y la reclasificación debe ser de cifras relativas a Conceptos Homogéneos del contenido de los estados financieros.
- 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.

EL ANÁLISIS PUEDE SER INTERNO O EXTERNO.

Será **Interno**, cuando lo realice personas que dependen de la empresa.

Será **Externo**, cuando el analista actúa con el carácter de independiente.

CONCEPTOS DE COMPARACIÓN:

"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"⁶⁴.

Es la técnica secundaria que aplica el analista para comprender el significado del contenido de los estados financieros y poder emitir juicios personales".

64 Op. cit. Culvo L. * Análisis e interpretación de * p.p. 66

REQUISITOS DE LA COMPARACIÓN

- 1.- Que existan dos o más cifras y conceptos.
- 2.- Que las cifras y conceptos sean comparables (homogéneos):
 - a) En todos sus elementos descriptivos.
 - b) A excepción de aquellos cuya desigualdad se trata de precisar.

PROCESO MENTAL

Es una serie de juicios personales emitidos en forma escrita, respecto del contenido de los estados financieros, basados en el análisis y la comparación.

Además, debe aplicar sobre todo:

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

Analiza, compara y emite un juicio personal.

OBJETIVOS DE LA INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los objetivos son:

- a) Para conocer la verdadera situación financiera y económica de la empresa:
- b) Descubrir enfermedades en las empresas.

- c) Tomar decisiones aceptadas para optimizar utilidades y servicios.
- d) Proporcionar información clara, sencilla y accesible, en forma escrita.

3.6 INFORME.

CONCEPTO

"Informe de interpretación, es el cuaderno en el cual el analista mediante comentarios, explicaciones, sugerencias y gráficas, hace accesible a su cliente los conceptos y las cifras del contenido de los estados financieros que fueron objeto de su estudio"⁶⁵.

CONTENIDO

Está integrado por un cuaderno, que a su vez está compuesto por las cubiertas y el pliego donde consta el trabajo del analista; el informe puede adoptar las siguientes partes:

- I. Cubiertas.
- II. Antecedentes.
- III. Estados Financieros.
- IV. Gráficas.
- V. Comentarios, Sugerencias y Conclusiones.

I. Cubierta.- 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 correspondan los estados financieros.
- d) Nombre y dirección del analista.

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

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

III. Estados Financieros.- Se presentan en forma sintética y comparativa, procurando que la terminología sea totalmente accesibles a nuestro cliente; conveniente presentar estados financieros a base de porcentos.

IV. Gráficas.- Vienen a ser aún más accesibles los conceptos y las cifras del contenido de los estados financieros.

V. Comentarios, Sugestiones y Conclusiones.- 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.

En ocasiones el informe del analista contienen fotografías, por ejemplo del consejo de administración; de los procesos de fabricación; de los productos que fabrica la empresa; de las fachadas de la empresa principal y las sucursales; del dictamen de auditores externos, etc.

ATRIBUTOS

Claro.

Limpio.

Terminología Accesible.

Bien Redactado.

Concreto

Bien Presentado.

Notas Previas: El presente programa crea y fomenta tener:

- a) Una visión clara de las utilidades.
- b) Un plan para mantener en equilibrio los factores de la utilidad, o sea el volumen de ventas, margen bruto y gastos de operación.

- c) Obtener mayor rentabilidad con lo que tiene la empresa, es decir, inventarios, clientes, capital proveniente de bancos y otras fuentes.
- d) Ayudar a los directivos a tomar decisiones acertadas encaminadas a optimizar utilidades.

Deberá llenarse el programa y reporte analítico todos los meses, con el objeto de administrar financieramente la empresa.

3.6.1 EL PORQUE DEL FRACASO DE LAS EMPRESAS.

TIPOS DE FRACASOS DE NEGOCIOS

Las empresas pueden fracasar de varias maneras; si sus rendimientos son demasiados bajos si llegan a la insolvencia técnica o si quiebra.

Rendimientos bajos: Una puede fracasar en el sentido de que sus rendimientos sean bajos o negativos. Una empresa que constantemente denuncie pérdidas operativas porque fracasa en obtener ganancias que le permite cubrir todos sus costos. Desde el punto de vista de accionistas en perspectiva y existentes esta clase de funcionamiento no es deseable y probablemente da por resultado el deterioro del valor de la empresa en el mercado. Si la empresa tiene utilidades negativas antes de impuestos, técnicamente el rendimiento de los dueños es menor a cero. Si la empresa no puede obtener un rendimiento sobre sus activos que sea mayor que su costo de capital, puede considerarse que ha fracasado.

Por lo tanto, una empresa que cada período sencillamente resulte sin pérdidas ni ganancias puede considerarse en fracaso por parte de los dueños en cuyo beneficio está en operación. En el mercado, las consecuencias del fracaso debido a rendimientos bajos pueden ser incalculables, aunque los extraños no pueden presionar la liquidación de la empresa. Cuando los rendimientos son bajos, a menos que se remedien, es posible que finalmente den por resultado un tipo más serio de fracaso.

Insolvencia Técnica: La insolvencia técnica se presenta cuando una empresa no puede pagar sus obligaciones a medida que vencen. Cuando una empresa sea técnicamente insolvente sus activos son aún más grandes que sus obligaciones, pero se encuentran ante una crisis de liquidez. Si parte de sus activos se pueden convertir en efectivo dentro de un periodo razonable, la empresa puede estar en condiciones de evitar el fracaso total. Aunque no pueda pagar sus cuentas, los activos de la empresa no sean deteriorado y sus obligaciones no han aumentado hasta a un punto que sobrepasen el valor justo de los activos. Sin embargo, una empresa técnicamente insolvente no tiene liquidez y no puede continuar en el manejo del negocio sin ciertos cambios.

Quiebra: La quiebra se presenta cuando las obligaciones de una empresa sobre pasan el valor justo de sus activos. Una empresa quebrada tiene un capital contable negativo. Esto significa que las reclamaciones de los acreedores no se pueden satisfacer a menos que los activos de la empresa no se puedan liquidar por más de su

valor en libros. Aunque la quiebra es una forma obvia de fracaso, los tribunales tratan de la misma manera la insolvencia técnica y la bancarrota. Se considera que ambas indican el fracaso financiero de la empresa.

Aun que los rendimientos bajos para los dueños de la empresa pueden no estar de acuerdo con el objetivo del administrador financiero de maximizar a largo plazo la riqueza del dueño, no se consideran como evidencia legal del fracaso del negocio. La ley define el fracaso del negocio como insolvencia técnica o bancarrota. Aunque los rendimientos bajos no son de desear, mientras la empresa pague sus obligaciones a medida que venzan y no permita que sus deudas sobrepasen el valor justo de sus activos, legalmente se considera satisfactoria. Las leyes relacionadas con fracasos del negocio tienden principalmente a proteger a los acreedores. Si las reclamaciones de los acreedores contra una empresa están en peligro, la ley les permite cierto recurso a la empresa.

CAUSAS PRINCIPALES DE FRACASOS DEL NEGOCIO

Las causas principales de los fracasos del negocio son falta de habilidad administrativa, actividad económica y madurez corporativa⁶⁶.

Falta de habilidad administrativa: La causa principal de los fracasos comerciales en la materia de administración. La administración deficiente es responsable de más del 50% de todos los fracasos del negocio. Numerosas faltas específicas de

66 Op. cit. J. Gitman L. * Fundamentos de admón.* p.p. 687

administración pueden ocasionar el fracaso de la empresa. La expansión exagerada, la asesoría financiera inadecuada, un equipo deficiente de vendedores y costos de producción altos son la clase de factores que pueden ocasionar el fracaso final de la empresa. Como generalmente una empresa está organizada en forma jerárquica, el administrador general, el presidente y la junta directiva deben compartir conjuntamente la responsabilidad por el fracaso de una empresa como resultado de una mala administración. Es responsabilidad de la junta directiva vigilar las actividades del presidente y, naturalmente, los administradores generales normalmente informan al presidente de la empresa. En consecuencia, cada una de éstas partes contribuyen al éxito total o fracaso de la empresa. Como todas las decisiones corporativas mayores finalmente se juzgan en términos de efectivo, al administrador financiero pueden jugar un papel fundamental al evitar u ocasionar un fracaso del negocio. Su papel es mantenerse al tanto del pulso financiero de la empresa.

Actividad económica: La actividad económica-especialmente las depresiones económicas pueden contribuir al fracaso de una empresa. Si la economía entra en recesión, las ventas de la empresa pueden disminuir abruptamente dejándola con costos fijos altos e insuficientes rendimientos para cubrir estas erogaciones operativas y financieras fijas. Si se prolonga la recesión, disminuye la probabilidad de supervivencia.

No todas las empresas se afectan igualmente por la actividad macroeconómica. De hecho, cada industria se puede considerar

como si operara dentro de su propia micro economía. Aunque pueda ser próspera la economía nacional, la industria dentro de la cual opere la empresa puede estar en declinación y las empresas en esa industria pueden fracasar. Cuando la macro o microeconomía están en declinación, generalmente se aviva la competencia dentro de una industria. Durante una recesión la competencia en incremento es a menudo una causa fundamental de fracasos del negocio. Por otra parte, el fracaso de una empresa durante un auge económico es probablemente atribuible a la mala administración.

Madurez corporativa: Las empresas, como los individuos, no tienen vida infinita. Una empresa pasa por las etapas de nacimiento, crecimiento, madurez y declinación. El ciclo de vida de la empresa, que es bastante similar al ciclo de vida del producto, deben tratar las empresas de prolongar la etapa de crecimiento por medio de adquisiciones, investigación y el desarrollo de productos nuevos. Una vez que la empresa haya alcanzado la madurez y comenzado a declinar, debe buscar que la adquiera otra empresa o liquidarse antes de fracasar. La planeación administrativa adecuada debe contribuir a que la empresa retarde una declinación y fracasos finales. Las empresas de un solo producto que fracasen en diversificarse son los candidatos más probables para el fracaso financiero final.

CASO

PRACTICO



CASO PRACTICO.

LA IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS FINANCIERO PARA DETERMINAR LA RENTABILIDAD DE UNA PEQUEÑA EMPRESA DEDICADA A LA INDUSTRIA Y ENSAMBLE DE APARATOS Y ACCESORIOS ELECTRÓNICOS.

ANTECEDENTES.

La sociedad Arrowt, S.A. de C.V., se constituyó el 16 de marzo de 1968, mediante escritura núm. 6203 ante el Lic. Francisco Jiménez Arellano, Notario Público núm. 2 del D. F. con duración de 20 años inicialmente, siendo su objeto social cualquier acto de industria y comercio realizado con materias primas, componentes, partes y accesorios para la fabricación y ensamble de aparatos y accesorios electrónicos.

Posteriormente, el 10 de julio de 1985 a través de Asamblea Extraordinaria de Accionistas se acordó prolongar la existencia de la sociedad a 99 años, según escritura pública núm. 47834 otorgada por el Lic. Juan Manuel G de Quevedo, Notario Público núm. 55 del Distrito Federal.

El capital social está representado por 20,000 acciones nominativas de la serie "A" con valor nominal de \$1.00 c/u, íntegramente suscritas y exhibidas mismas que constituyen el capital social fijo sin derecho a retiro. El capital máximo ilimitado (variable) está representado por 3,386,083 acciones nominativas de la serie "B" con idéntico valor a las anteriores.

Actualmente la estructura administrativa de la empresa se encuentra fraccionada en:

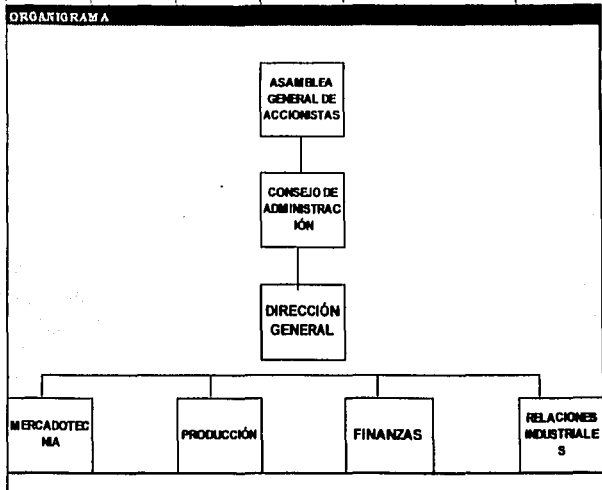
- División de productos.
- División de servicios técnicos.
- División de cables.

Años atrás, este tipo de productos se adquirirían en pequeñas tiendas de Centro de la Ciudad de México, o en poblaciones relativamente importantes del país, los cuales comercializaban este tipo de Componentes, a través de un servicio reducido y limitado, orientado principalmente a la venta de aparatos electrónicos.

Estos productos, se comenzaron a usar por Fabricantes de Equipo Oriental, que los empezaron a usar para evolucionar sus productos a más tecnología accesible, por lo que ahora, el mercado principal de las componentes que distribuimos es el de la fabricación y ensamble de aparatos electrónicos.

El crecimiento del mercado nacional planteó nuevos retos y necesidades que era necesario satisfacer, y es así como Arrowt, S.A. de C.V., aprovecha esta oportunidad con un enfoque moderno y diversificado tratando de llegar a todo tipo de consumidores para satisfacer sus necesidades.

Actualmente Arrowt, S.A. de C.V., representa a numerosas e importantes marcas de prestigio nacional, que se han obtenido gracias al trabajo y dedicación de un equipo de profesionales

PERSONAL

Numero de Trabajadores.

Oficio u Ocupación.

5
9
5
2
24

ACCIONISTAS
ADMINISTRADORES
SUPERVISORES
REPARTIDORES
OBREROS

45

TOTAL

MATERIA PRIMA Y MATERIALES

- Cobré
- Carbonato de Calcio
- Plástico
- Fibrene -c
- Silicon
- Oxido de Zinc

- Dicupr
- Vulmic
- Orgacel
- Minusil
- Colorantes en polvo

PROCESOS DE TRABAJO ACTUAL

PROCESO 1.

Procesos de Cobre.

- 1.- Se recibe alambre de cobre de 8 milímetros de diámetro enrollados en tongas.
- 2.- El alambre pasa al trefilado, el cual consiste en hacer más delgado el alambre por medio de dados, una parte del alambre se pasa al almacén a fin de continua en otros procesos que posteriormente se describen.
- 3.- Otra parte del alambre pasa al trafilado fino, el cual consiste en hacer aun más delgado el alambre.
- 4.- Cierta parte de este pasa directamente al almacén, la otra pasa al estañado, este proceso consiste en hacer pasar el alambre de cobre por un crisol con estaño a fin de que se recubra con una delgada capa.
- 5.- Alguna parte del cobre estañado es transferido al almacén, la otra parte pasa a reunido, el cual consiste en juntar dos o más alambres para formar lo que se conoce como cobre, posteriormente pasa al almacén a fin de que se continúe con otros procesos.

PROCESO 2:

Proceso del Plástico:

- 1.- Se toma el alambre de cobre ya procesado del almacén, y junto con los compuestos del plástico son introducidos a una maquina a fin

de que se haga el extruido, el cual consiste en forrar de plástico el alambre de cobre.

2.- Después de este proceso el resultante se divide en tres partes, una pasa directa al almacén para su venta, las otras dos partes siguen procesos diferentes.

- I. Pasan a tejido el cual consiste en trenzar entre si dos o más alambres. Después pasan a extruidos, nuevamente se empaqa y se envía al almacén para después distribuirlos.
- II. Pasa a cableado el cual consiste en unir sin trenzar dos o más alambres, posteriormente pasan a dos almacenes diferentes.
 - A. El cableado es tejido (proceso descrito anteriormente, se pasa a extruido, empaque y almacén para finalmente ser distribuido.
 - B. El cableado es extruido, se empaqa, pasa al almacén y por ultimo se distribuye.

PROCESO 3:

Proceso de Hule:

- 1.- Se toma del almacén los componentes de hule, se mezclan en un molino.
- 2.- Posteriormente se introducen a una maquina el alambre de cobre y el hule a fin de que se realice el extruido.
- 3.- Luego se realiza el curado, el cual consiste en meter el alambre ya forrado a auto cables y proporcionar calor por medio de vapor generado por una caldera.
- 4.- Después una parte es empacada y enviada al almacén de producto terminado. La otra parte pasa al tejido textil el cual consiste en cubrir el alambre el alambre con tela por medio de unas tejedoras.

- 5.- Posteriormente pasa a laqueado, que es cuando se le da color al forro por medio de inmersión en una torre.
- 6.- Se empaca y se envía al almacén para posteriormente distribuirlo.
- 7.- Una parte es asbestado, la cual consiste en colocarle una pequeña tapa de asbesto por medio de inmersión se cablea pasa a tejido textil, se laquea, se empaca se almacena y distribuye.
- 8.- Otra parte solamente es cableado, pasa a extrucción, se le realiza nuevamente el curado, se empaca, pasa al almacén y se distribuye.

OBJETIVO

Proporcionar a los clientes el más amplio surtido de Accesorios Electrónicos, resolviendo el problema de abastecimiento mediante un sólo canal de distribución con precios y tiempo de entrega adecuados, contribuyendo así al desarrollo y diversificación de la industria electrónica de México.

FILOSOFÍA

Arrowt, S.A. de C.V. ha establecido 10 puntos de Asociación, con el fin de establecer una base que oriente las relaciones de trabajo de la empresa y sus trabajadores, que son los siguientes:

1. **LA EMPRESA** es el personal que la forma, su personal impacta y forja la personal de la empresa.
2. **EL PERSONAL** de Arrowt, se ha integrado a la empresa, para que ésta, de el mejor servicio y calidad en las actividades o productos que desarrolle para sus clientes.

3. **LOS CLIENTES** de Arrowt, son para quienes todos trabajamos.

4. **EL PERSONAL** de Arrowt, tiene el compromiso con nuestros clientes, con la sociedad en la que vivimos y con nosotros mismos, para formar una compañía en la cual podamos dar estabilidad a las personas que la forman, manteniendo la fuente de trabajo permanentemente.

5. **EL PERSONAL** de Arrowt, se considerara igual y tiene las mismas oportunidades de desarrollo dentro del conjunto que ha formado y se busca el crecimiento y desarrollo de la empresa.

6. **LAS COMUNICACIONES** dentro de la empresa son abiertas y todas las personas que la forman tienen acceso directo a los demás, las comunicaciones se deberán hacer siempre hasta el más alto nivel que desee.

7. **CAPACIDAD**, auto capacitarse y pedir mejores planes de capacitación dentro del área en que nos desarrollamos, es obligación de cada uno de nosotros y de la empresa debe soportar dentro de lo posible estos planes.

8. **LAS PERSONAS** que forman parte de Arrowt, por ley y por deseo propio de ellas mismas, han sido y serán reclutadas de la población adulta con responsabilidad, iniciativa y ambición propia.

9. **LOS PRODUCTOS** y actividades que el personal de Arrowt, hace desarrolla o vaya a hacer en el futuro deben ser siempre de la mejor manera posible.

10. **LAS ACTIVIDADES**, procedimientos y formas de hacer las cosas en la empresa, deben ser simples, directas y abiertas, éste es el estilo de Arrowt.

PRODUCTOS

Arrowt, S.A. de C.V., ofrece una amplia gama de Accesorios Electrónicos de alta calidad, respaldada por prestigiosas marcas nacionales, dirigidas a satisfacer las necesidades de los diferentes sectores del mercado como son:

- a) Mercado de Fabricantes de Equipo Original.
- b) Mercado de Distribuidores.
- c) Mercado de Industrias.
- d) Mercado de Gobierno.

Entre los Accesorios Electrónicos más familiares que usted pueda conocer son:

Los conductores electrónicos, toma corriente, extensiones y todo lo relacionado con artículos electrónicos y sus derivados, conectores entre muchos más.

EQUIPO Y HERRAMIENTA DE TRABAJO

La empresa proporciona equipo y herramientas de trabajo adecuados a sus empleados. Estos equipos deben de ser manejados

solamente por el personal que los tiene a su cargo, y siempre bajo las reglas de seguridad requeridas por el fabricante original del equipo, o por las especificadas por la empresa o por las previstas por la Ley que las regula.

Como ejemplo (mas no limitativo) de estas herramientas o equipos incluyen:

Equipo de producción en general.

Herramientas de producción en general.

Automóviles.

Computadoras.

Proyectores.

Teléfonos.

Faximiles.

Copiadoras.

Etcétera.

Esta prohibido usar estos equipos en actividades personales

Esta prohibido meter a las computadoras software no autorizados por la empresa o información externa a las actividades autorizadas de la compañía.

Queda estrictamente prohibido cambiar o modificar la apariencia del equipo de trabajo o herramientas a nuestro cargo, sin la debida autorización del Jefe de Área.

PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A) La venta a crédito es a 8, 15 y 30 días.

B) Inversiones Temporales:

Las inversiones temporales se encuentran representadas principalmente por valores de renta variable, valuadas a su valor de mercado.

C) Inventarios:

Los inventarios se registran a su costo de adquisición, sin exceder a su valor de mercado, empleado para su valuación el Método de precios promedio Primeras Entradas Primeras Salidas.

D) Mobiliario y Equipo:

Los bienes que integran el Mobiliario y Equipo se registran a su costo de adquisición. La depreciación se calcula a partir del mes siguiente de su adquisición, utilizando los porcentajes siguientes:

Mobiliario y Equipo de Oficina	10%
Equipo de Transporte	25%
Equipo de Computo	30%

E) Costo Integral de Financiamiento:

El costo integral de financiamiento representa la suma algebraica de los intereses devengados. Los intereses se registran en el periodo en que se devengan.

F) Los estados financieros, están preparados con base a los costos históricos y consecuentemente reconocen los efectos de la inflación en la información financiera, como lo establece el Boletín B-10 y sus adecuaciones emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.

Los principales clientes con los que cuenta la empresa están integrados por \$ 1,079,111 pesos.

SEMBLANZA GENERAL

La Compañía (Cía), se dedica a la fabricación y venta de cable para uso automotriz e industrial de bajo voltaje, el cual esta compuesto de cobre con forro de plástico y hule, la descripción del proceso productivo se menciona en el área de producción.

La Cía. presenta estados financieros reconociendo los efectos de la inflación mediante boletín B-10 y conforme a principios de contabilidad generalmente aceptados.

Esta empresa que en muy poco tiempo ha tenido un crecimiento grandioso, puesto que en ella se reúnen personas de todos los niveles sociales ya que los precios son muy accesibles, y constantemente se ofrecen promociones, en busca de ocupar el primer lugar en todo el país de México y tener un crecimiento cada vez mayor.

Con objeto de conocer las bases de planeación de la empresa a continuación se mencionan la participación de la misma a nivel

global con el tratado de libre comercio firmado en 1993, por Estados Unidos, Canadá y México, considerando en gran parte la oportunidad que tendrá para el crecimiento de su organización y desarrollo de la misma en el ambiente técnico, financiero y humano.

ASPECTOS DE MERCADO

La mayoría de las operaciones que realiza la empresa, se llevan a cabo dentro del mercado de productos eléctricos, en la industria de cable y ensamble.

Las industrias donde tienen mayor participación, son la Oficinas, Restaurantes, Ferreterías, Tlapalerías, etc. Las cuales agrupan el 70% de la cartera de clientes de Arrowt, S.A. de C.V.. Las zonas en las que se tiene mayor presencia son al centro, sur y norte de la ciudad.

Con la firma del tratado de libre comercio con Estados Unidos, Canadá la empresa considera que se verá favorecida fundamentalmente en los siguientes renglones:

- El desarrollo de nuevos cables y ensambles eléctricos, incrementaran el mercado en que opera la empresa.
- Los productos de importación no afectaran mayormente a la empresa dado que en la actualidad ya se emplean algunos de ellos.
- La regulación en materia ecológica le proporciona un mercado creciente para la elaboración de análisis de mercados así como otras determinaciones analíticas.

- La empresa cuenta con algunos productos y tecnología de punta, lo cual le permitirá hacer frente a la presencia de nuevos competidores.
- Se tiene un amplio conocimiento del comportamiento del producto en las distintas zonas del país.
- La empresa cuenta con un prestigio considerable en un nicho de mercado específico.

Así mismo los tratados de libre comercio firmados con algunos países de centro y Sudamérica le permitirán a la empresa penetrar en un mercado en donde tiene ventajas tecnológicas con respecto a dichos países.

Las perspectivas que representa la empresa con la firma del tratado de libre comercio son atractivas, dado que se esperan inversiones importantes tanto en el ramo industrial como en el turístico, lo que ofrecerá a la empresa nuevos canales de distribución para sus productos.

De igual forma, la administración de la empresa se muestra sólida dada la permanencia en el mercado y la experiencia de sus principales ejecutivos.

DIAGNOSTICO.

El consejo de administración de Arrowt, S.A. de C.V., desea que se realice un análisis de sus estados financieros a fin de conocer lo siguiente:

- Si la empresa cuenta con los recursos suficientes en efectivo convertibles a efectivo para hacer frente a las obligaciones contraídas a corto plazo.
- Los días promedio que tardan en ser vendidos los inventarios.
- Los días promedio que tardan en ser recuperadas las cuentas por cobrar derivadas de las ventas a crédito, así como el tiempo que demora la empresa en cubrir sus cuentas por pagar.
- El nivel de endeudamiento en que se encuentra la empresa.
- La rentabilidad de la empresa.
- Y en general la situación financiera de la empresa.
- Tomar decisiones correctivas en caso de deficiencia, que permita evitar los riesgos, y el fortalecimiento integral de la empresa.

Para realizar dicho análisis fueron proporcionados únicamente los estados financieros de la empresa por los años de 1999 y 2000 con efectos de B-10.

Los estados financieros se presentan a continuación, así como el resumen de razones financieras.

ARROWT. S.A. DE C.V.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 2000.

CONCEPTO	1999		2000		Aumentos y (Disminuciones)	Aumentos y (Disminuciones)
	\$	%	\$	%		
----- ACTIVO -----						
----- CIRCULANTE -----						
CAJA	8,418	0.04	10,602	0.06	2,384	0.02
BANCOS	3,458,370	16.64	389,983	2.01	-3,068,388	-14.63
INVERSIONES EN ACCIONES	353,197	1.70	1,899,899	9.80	1,546,802	8.10
FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	166,183	0.75	419,069	2.16	253,486	1.41
OTROS DEUDORES	126,495	0.61	61,175	0.32	-65,320	-0.29
CLIENTES	2,255,705	10.86	1,481,606	7.54	-794,099	-3.32
INVENTARIOS	9,534,270	28.63	5,746,101	28.63	211,831.26	3.00
CONTRIBUCIONES A FAVOR	35,120	0.17	372,464	1.92	337,344	1.75
DEPOSITOS EN GARANTIA	3,000	0.01	5,296	0.03	2,296	0.01
ANTICIPO A PROVEEDORES	2,576	0.01	16,787	0.10	16,211	0.08
SUBTOTAL	11,833,334	57.43	10,365,683	53.56	-1,547,451	-3.87
----- FIJO -----						
TERRENOS	1,846,841	9.36	2,123,565	10.95	174,624	1.57
EDIFICIO	1,067,827	5.14	1,163,505	6.00	95,878	0.86
MAQUINARIA HERRAMIENTAS Y EQUIPO	7,745,049	37.27	6,439,003	43.52	693,956	6.25
EQUIPO DE TRANSPORTE	4,270,079	20.55	4,502,181	23.22	232,082	2.67
EQUIPO DE OFICINA	1,777,946	8.56	1,974,507	10.16	196,561	1.83
EQUIPO DE COMPUTO	1,814,709	9.21	2,276,959	11.75	364,250	2.54
DEPRECIACION ACUMULADA	-10,815,101	-52.05	-12,421,684	-64.06	-1,606,583	-12.01
SUBTOTAL	7,909,450	38.06	6,060,018	41.57	150,568	3.50

..... DIFERIDO

MEJORAS A EDIFICIOS ARRENDADOS	1,400,909	6.74	1,526,432	7.67	125,523	1.13
AMORT. A MEJORAS A LOCALES ARREND.	-464,131	-2.23	-582,041	-3.00	-117,910	0.77

SUBTOTAL

	<u>936,778</u>	<u>4.51</u>	<u>944,391</u>	<u>4.87</u>	<u>7,613</u>	<u>0.36</u>
--	----------------	-------------	----------------	-------------	--------------	-------------

TOTAL ACTIVO

	<u>20,779,582</u>	<u>100.00</u>	<u>19,390,292</u>	<u>100.00</u>	<u>-1,389,270</u>	<u>0.00</u>
--	-------------------	---------------	-------------------	---------------	-------------------	-------------

----- PASIVO Y CAPITAL -----

..... CORTO PLAZO

PROVEEDORES	2,602,536	12.52	1,592,321	8.21	-1,010,217	-4.31
ACREEDORES DIVERSOS	221,579	1.07	245,531	1.27	23,952	0.20
ANTICIPO DE CLIENTES	30,370	0.15	0.00	0.00		
PRESTAMO BANCARIO	500,000	2.41	2,600,000	14.44	2,300,000	12.03
IMPUESTOS, GASTOS Y SERVICIOS ACUMULADOS	765,059	3.68	601,733	3.10	-163,326	-0.58

SUMA PASIVO

	<u>4,119,548</u>	<u>19.82</u>	<u>5,239,585</u>	<u>27.02</u>	<u>1,120,039</u>	<u>7.20</u>
--	------------------	--------------	------------------	--------------	------------------	-------------

----- CAPITAL CONTABLE -----

CAPITAL SOCIAL FIJO	3,406,083	16.39	3,406,083	17.57	0	1.17
CAPITAL SOCIAL ACTUALIZADO	16,076,122	77.38	17,654,422	90.94	1,555,300	13.57
INSUFICIENCIA EN LAS INVERSIONES DE LA INV. ACCIONT.	-6,725,497	-27.55	-6,236,501	-32.17	513,004	4.62
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	4,348,097	20.92	3,117,443	16.08	-1,230,614	-4.85
RESULTADO DEL EJERCICIO	-1,447,749	-6.97	-3,788,740	-19.44	2,320,961	12.47

SUMA CAPITAL CONTABLE

	<u>16,660,016</u>	<u>80.16</u>	<u>14,150,707</u>	<u>72.96</u>	<u>-2,509,309</u>	<u>-7.20</u>
--	-------------------	--------------	-------------------	--------------	-------------------	--------------

TOTAL PASIVO + CAPITAL

	<u>20,779,582</u>	<u>100.00</u>	<u>19,390,292</u>	<u>100.00</u>	<u>-1,389,270</u>	<u>0.00</u>
--	-------------------	---------------	-------------------	---------------	-------------------	-------------

ARROWT. S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO POR LOS EJERCICIOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 2000.

CONCEPTO	1999	%	2000	%	Aumentos y (Disminuciones)	Aumentos y (Disminuciones)
	\$		\$		\$	%
VENTAS NETAS	33,568,357	100.00	25,886,375	100.00	-7,681,982	0
COSTO DE VENTAS	25,290,140	75.34	19,782,042	76.42	-5,508,098	1.08
UTILIDAD BRUTA	8,278,217	24.66	6,104,333	23.58	-2,173,884	-1.08
GASTOS DE OPERACION	2,942,103	8.76	2,666,066	10.30	-276,036	1.53
GASTOS DE VENTA	5,454,305	16.25	6,810,313	26.31	1,356,008	10.06
GASTOS DE ADMINISTRACION						
UTILIDAD O (PERDIDA) DE OPERACION	118,191	-0.35	-3,372,046	-13.03	-3,253,855	-12.67
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	99,898	0.30	416,778	1.61	316,878	1.31
GASTOS (PRODUCTOS) FINANCIEROS, NETO	928,725	2.76	281,149	1.12	-635,576	-1.64
RESULTADO DESFAVORABLE POR POSIC MONET.						
PERDIDA DESPUÉS DE FINANCIAMIENTO	1,028,623	3.06	707,625	2.73	-318,698	-0.32
OTROS GASTOS (PRODUCTOS), NETO	433,429	-1.29	-626,284	-2.42	-192,855	-1.13
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	711,395	-2.12	-3,453,687	-13.34	-2,742,302	-11.22
ANTICIPOS DE IA E ISR DEL EJERCICIO	511,022	1.52	315,052	1.22	-195,970	-0.31
PROVISION DE P.T.U. DEL EJERCICIO	225,342	0.67		0.00	-225,342	-0.67
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS	1,447,750	-4.31	-3,768,740	-14.56	-2,320,990	-10.25

ARROWT. S.A. DE C.V.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 2000.

CONCEPTO	1999	2000	Aumentos y (Disminuciones)
	\$	\$	\$
FUENTE DE EFECTIVO			
FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR LA OPERACIÓN			
PERDIDA NETA ACTUALIZADA	-1,447,749	-3,768,739	2,320,990
CARGOS A RESULTADOS QUE NO REQUIERON DE LA UTILIZACIÓN DE EFECTIVO:			
DEPRECIACIÓN DEL AÑO	1,014,179	1,115,478	101,299
BAJA DE DEPRECIACIÓN POR VENTA DE ACTIVO	-198,359	-513,005	316,646
AMORTIZACIÓN DEL AÑO	20,832	20,832	0
RESULTADO DESFAVORABLE POR POSICIÓN, EN RESULTADOS	928,725	291,149	-635,576
EFFECTO NETO POR REEXPRESIÓN, EN RESULTADOS	683,531	807,347	143,816
EFFECTIVO (DÉFICIT) GENERADO POR LA OPERACIÓN	981,159	-2,046,938	-1,065,779
FINANCIAMIENTO Y OTRAS FUENTES DE EFECTIVO:			
VENTA DE VEHÍCULOS	305,217	1,081,853	776,636
DISMINUCIÓN EN CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES		794,099	794,099
RECUPERACIÓN DE OTROS DEUDORES	45,271	65,320	20,049
FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	98,022		-98,022
INCREMENTO EN INVENTARIOS	1,178,285		-1,178,285
APLICACIÓN DE CONTRIBUCIONES A FAVOR DE EMPLEADOS	82,159		-82,159
APLICACIÓN DE ANTICIPO A PROVEEDORES	478,178		-478,178
INCREMENTO EN PROVEEDORES	432,955		-432,955
PRESTAMOS BANCARIOS	500,000	2,300,000	1,800,000
AUMENTO EN OTROS ACREEDORES	9,709	23,952	14,243
INCREMENTO EN IMPUESTOS, GTO. Y SERVICIOS ACUM.	218,258		-218,258
ANTICIPO A CLIENTES	25,395		-25,395
OTRAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO	3,353,459	4,285,224	911,765
TOTAL FUENTES DE EFECTIVO	4,334,818	2,218,286	-2,116,532

APLICACIONES DE EFECTIVO

EN INVERSIONES:			
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	113,693	35,055	-78,838
VEHICULOS	609,581	1,481,981	872,420
EQUIPO DE COMPUTO	78,356	185,388	107,012
AUMENTO EN FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS		283,486	283,486
AUMENTO EN INVENTARIOS		211,831	211,831
ANTICIPO A PROVEEDORES		16,211	16,211
AUMENTO EN CUENTAS POR COBRAR A CUENTES	289,416		-269,416
IMPUESTOS PAGADOS EN EXCESO		337,344	337,344
DEPOSITOS EN GARANTIA		2,298	2,298

EN PAGOS DE FINANCIAMIENTO Y OTROS

A PROVEEDORES		1,010,217	1,010,217
EN IMPUESTOS, GASTOS Y SERVICIOS ACUMULADOS		163,328	163,328
PRESTAMOS BANCARIOS A CORTO PLAZO	47,378		-47,378
APLICACION DE ANTICIPOS DE CUENTES		30,370	30,370

TOTAL APLICACIONES DE EFECTIVO 1,119,602 3,737,487 2,618,865

INCREMENTO (DECREMENTO) NETO DE EFECTIVO 3,218,016 -1,519,201 -1,696,815

ARROWT. S.A. DE C.V.

ESTADO DE VARIACION EN EL CAPITAL CONTABLE COMPARATIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 2000.

CONCEPTO	CAPITAL MINIMO	CAPITAL VARIABLE	CAPITAL SOCIAL	UTILIDADES (PERDIDA) ACUMULADAS	UTILIDADES (PERDIDA) DEL EJERCICIO	INSUFICIENCIA EN LA ACTUAL DE LA INVERSION	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998	20,000	3,386,083	13,932,182	248,929	3,622,205	-5,097,486	16,111,913
APLICACION DE LA UTILIDAD GENERADA EN EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998, EN:	-	-	-	-	-	-	-
INCREMENTAR LAS UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-	-	3,622,205	-3,622,205	-	-
EFFECTO NETO POR ACTUALIZACION DEL CAPITAL SOCIAL HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999.	-	-	2,146,940	-	-	-	2,146,940
EFFECTO NETO POR LA ACTUALIZACION DE LOS RESULTADOS ACUMULADOS, HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999.	-	-	-	478,923	-	-	478,923
EFFECTO NETO POR LA ACTUALIZACION DE LA INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (INSUFICIENCIA) AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999.	-	-	-	-	-	-828,011	-828,011
PERDIDA NETA ACTUALIZADA POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999.	-	-	-	-	-1,447,749	-	-1,447,749
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999	20,000	3,386,083	16,079,122	4,348,057	-1,447,749	-5,725,497	16,660,016

APLICACIÓN DE LA PERDIDA OBTENIDA EN EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999, EN:	-	-	-	-	-
DECREMENTAR LAS UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES.	-1,447,749	1,447,749	-	-	-
EFFECTO NETO POR ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000.	1,555,300	-	-	-	1,555,300
EFFECTO NETO POR LA ACTUALIZACIÓN DE LOS RESULTADOS ACUMULADOS, HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000	217,135	-	-	-	217,135
EFFECTO NETO POR LA ACTUALIZACIÓN DE LA INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (INSUFICIENCIA) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000	-	-	-	-	-513,004- 513,004
PERDIDA NETA ACTUALIZADA POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000	-3,768,739	-	-	-	- 3,768,739
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000	20,000	3,386,083	17,634,422	3,117,443	-6,238,501
					14,150,706

ARROWT, S.A. DE C.V.

RESUMEN DE RAZONES FINANCIERAS

01) ANALISIS DE LIQUIDEZ		1999	2000	Aumentos y (Disminuciones)
1.- Solvencia.	Capital de Trabajo	2.90	1.98	-0.91
	Activo circulante Pasivo a corto Plazo			
2.- Liquidez.	Activo circulante - Inventarios	1.55	0.89	-0.67
	Pasivo a corto Plazo			
3.- Días Inventario.	360 (Promedio de Inventarios)	78.78	104.57	25.79
	Costo de Ventas			
4.- Período Medio de Cobro.	360 (Promedio de Ctas. por Cobrar)	27.91	22.14	-5.77
	Ventas Anuales			
5.- Período Medio de Pago.	360 (Promedio de Ctas. por Pagar)	37.05	28.98	-8.07
	Costo de Ventas			
7.- Disponibilidad.	Caja y Bancos	0.84	0.08	-0.77
	Pasivo a corto Plazo			

NOTA: Para el cálculo de las razones, días inventario, período medio de cobro y pago se utilizaron cifras de fin de año.

ARROWT, S.A. DE C.V.

RESUMEN DE RAZONES FINANCIERAS

	Y (Disminuciones)					
1.- Endeudamiento.	<table border="1"> <tr><td>Pasivo Total</td><td>0.20</td></tr> <tr><td>Activo Total</td><td>0.27</td></tr> </table>	Pasivo Total	0.20	Activo Total	0.27	0.07
Pasivo Total	0.20					
Activo Total	0.27					
2.- Avalancamiento.	<table border="1"> <tr><td>Pasivo Total</td><td>0.25</td></tr> <tr><td>Capital Contable</td><td>0.37</td></tr> </table>	Pasivo Total	0.25	Capital Contable	0.37	0.12
Pasivo Total	0.25					
Capital Contable	0.37					
3.- Inversión de Capital.	<table border="1"> <tr><td>Activo Total</td><td>1.25</td></tr> <tr><td>Capital Contable</td><td>1.37</td></tr> </table>	Activo Total	1.25	Capital Contable	1.37	0.12
Activo Total	1.25					
Capital Contable	1.37					
4.- Valor Contable del Capital.	<table border="1"> <tr><td>Capital Contable</td><td>4.89</td></tr> <tr><td>Capital Social</td><td>4.15</td></tr> </table>	Capital Contable	4.89	Capital Social	4.15	-0.74
Capital Contable	4.89					
Capital Social	4.15					

ARROWT, S.A. DE C.V.

RESUMEN DE RAZONES FINANCIERAS

	Margen Neto de Utilidad	Utilidad Neta		-0.04	-0.15	-0.10
		Utilidad Neta	Ventas Netas			
1.- Productividad.						
2.- Rentabilidad.		Utilidad Neta		-0.10	-0.36	-0.27
		Cap. Contable - Utilidad del ejercicio				
3.- Ventas Netas - Capital.		Ventas Netas		2.01	1.83	-0.19
		Capital Contable				
4.- Rotación del Activo Total.		Ventas Netas		1.62	1.34	-0.28
		Activo Total				

y (Disminuciones)

COMENTARIOS.

LIQUIDEZ

En el año 2000 el índice de solvencia tuvo un decremento del 32 por ciento debido a que existió un aumento en la contratación de préstamos bancarios, sin embargo el índice mostrado es positivo.

La liquidez de la empresa se comprobó a través de la aplicación de la prueba del ácido la cual estableció que el índice disminuyó en el año 2000 en un 43 por ciento debido a que la empresa careció de suficientes recursos para invertir en un stock de inventarios adecuado.

La rotación de cartera de la empresa mejoró en 6 días debido a la eficiencia mostrada por el departamento de cobranzas, y el plan adoptado por la empresa de descontar el 3% sobre el monto de la factura pagada antes de su vencimiento, el cual logró disminuir en un 35 por ciento el saldo de clientes.

En cuanto al pago de cuentas por pagar la empresa disminuyó su rotación a 9 días debido a que la política establecida por la empresa fue de liquidar a sus proveedores en menor plazo.

En resumen, la liquidez total de la empresa parecería ofrecer una tendencia razonable de un año a otro ya que hay un aumento, sin embargo, los índices calculados, especialmente la prueba del ácido, muestran los problemas que tendría la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo al ser exigidas por sus acreedores.

□ ESTABILIDAD

El índice de endeudamiento nos indicó que la empresa se financio con el 0.27 por cada peso que se tenía en el activo con recursos de acreedores, índice mayor con respecto al año anterior.

En el año 2000 la empresa tuvo la necesidad de contratar créditos bancarios por una cantidad bastante mayor que en el año de 1999 para poder hacer frente a pagos de proveedores y la inversión de equipo de transporte.

Por otra parte el índice de inversión de capital mejoro en relación al año anterior principalmente por el incremento en la actualización de capital social.

□ RENTABILIDAD

La empresa en el resultado mostrado en el año 2000 fue de una perdida representada por el 15 por ciento de las ventas obtenidas cifra muy superior a la establecida en el año de 1999 debido principalmente al aumento en los gastos de administración que representaron el 26 por ciento de las ventas contra el 16 por ciento del año anterior.

En resumen podemos establecer lo siguiente:

La empresa esta en una situación de rentabilidad totalmente desfavorable por lo que es necesario reducir sus gastos de administración y aumentar sus ingresos además de mejorar su estructura de capital debido a que el principal rubro esta integrado por la actualización del capital social.

PROPUESTAS.

- 1.- Cambiar las políticas de cobro, acelerando los cobros a un tiempo menor de 22 días, lo cual representara una mejor liquidez.
- 2.- Establecer políticas de crédito que no rebasen los lineamientos establecidos por la organización, lo cual implica, que los agentes de ventas deberán mejorar la calidad de su cartera.
- 3.- Proponer un plan para recuperar las cuentas incobrables, otorgando el pago de las facturas en parcialidades que no sean mayores a un año como plazo limite, las cuales hacienden al 20% del total de la cartera, la cual si tuviéramos éxito incluiría una adición de recursos por \$ 292,321.
- 4.-La recuperación de las contribuciones a favor, las cuales representan el 2% del activo total, las cuales son necesarias y deberán gestionar a corto plazo para incrementar la liquidez para enfrentar a posible pagos financieros, lo cual nos daría una mejor solvencia financiera.
- 5.- Se propone un aumento de capital por parte de los socios, de \$ 2,724,866 para llegar a integrar un capital propio de \$ 6,130,949 para ejercicio estimado, con el fin de que el grado de apalancamiento en que se encuentra la empresa, pueda verse disminuido y así la empresa pueda depender mas de sus propios recursos para operar.

CONCLUSIONES

El conocimiento financiero se establece en el marco teórico a fin de probar la importancia que tiene la formulación de un adecuado diagnóstico para estar en condiciones de establecer estrategias sobre administración financiera.

La administración eficiente y lucrativa, de una empresa depende de la toma de decisiones, para lo cual es necesario evaluar el funcionamiento pasado, presente y futuro de la empresa.

Las razones financieras nos permiten hacer una evaluación integral sobre las áreas funcionales de la empresa.

La visión de un ejecutivo depende del acertado diagnóstico financiero para poder concretar planes estratégicos de acción.

BIBLIOGRAFÍA

Acosta Altamirano, Jaime A. Análisis e interpretación de la información financiera. Publicaciones y contables, S.A. México, 1998.

Calvo Langarica, Cesar. Análisis e interpretación de estados financieros. Publicaciones y Administración, S.A. Octava Edición. México, 1998.

Elizondo Lopez, Arturo. Proceso contable 2. Ediciones contables, Administrativas y Fiscales S.A. Duodécima Edición. México, 1997.

Fernandez Sampieri, Roberto. Metodología de la investigación. Editorial Mc-Grawhill. Decimocuarta Edición. México, 1995.

Instituto Mexicano de contadores Públicos A.C. Principios de contabilidad generalmente aceptados. Decimocuarta Edición. México, 1999.

J. Gitman, Lawrence. Fundamentos de Administración Financiera. Editorial Oxford University Press Harla. Séptima Edición. México, 1998.

Macías Pineda, Roberto. Análisis de estados financieros y las deficiencias en las empresas. Ediciones contables,

administrativas y fiscales S.A. Decimosexta Edición. México, 1995.

Moreno Fernández, Joaquín A. Las finanzas en la empresa. Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C. Quinta Edición. México, 1998.

Ochoa Setzer, Guadalupe A. Administración Financiera I. Editorial Alambra Mexicana S.A. Segunda Edición. México, 1995.

Ortega Ochoa, Rosa Maria y Villegas Hernández, Eduardo. Análisis Financiero. Ediciones contables, Administrativas y fiscales S.A. Tercera Edición, 1997.

Pérez Harris, Alfredo. Los estados financieros, su Análisis e interpretación. Ediciones contables, Administrativas y Fiscales S.A. Séptima Edición. México, 1998.

Gómez Ernesto Javier. Análisis e interpretación de Estados Financieros. Ediciones Ecafsa Primera Edición 2000.

Perdomo Gamboa Abraham. Análisis e interpretación de Estados Financieros. Editorial Ecasa Primera Reimpresión 1980.

Biondi, Mario. Fundamentos de la Contabilidad. Editorial Macchi, 4ª edición 1991.

Rodriguez, de Roque Carmen. Módulos de Contabilidad Introductoria.

OTRAS FUENTES

Boletín B1. Principios de Contabilidad. Objetivos de los Estados Financieros. Publicado por el Instituto de Contadores Públicos A.C.

Boletín B8. Principios de Contabilidad. Estados Financieros Consolidados y Combinados y Valuación de Inversiones Permanentes. Publicado por el Instituto de Contadores Públicos A.C.

Colección de Temas de administración para Microindustrias. Guía para El Empresario. Análisis de los Estados Financieros. Publicada por Nacional Financiera.

www.analisisestadosfinancieros.html

www.codigodecomercio.html

Diario Oficial (primera sección), Martes 30 de Marzo de 1999.
Pag. 6