



UNIVERSIDAD DE SONORA

Escuela de Contabilidad y Administración

**APLICACIÓN DE LOS MÉTODOS EN EL
ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS**

T E S I S

Que para obtener el Título de

CONTADOR PUBLICO

Presenta

Manuel Franco Castillo

Hermosillo, Sonora, México

Julio de 1986

Repositorio Institucional UNISON



**"El saber de mis hijos
hará mi grandeza"**



Excepto si se señala otra cosa, la licencia del ítem se describe como openAccess

P R O L O G O

Para la elaboración de esta Tesis, que presento ante la consideración del H. Jurado, he enfocado mis investigaciones en uno de los temas menos desarrollados por la generalidad de los contadores en las empresas, no obstante que se está en las mejores posibilidades de lograrlo.

Para su elaboración me he basado, en los conocimientos adquiridos en las aulas, así como los datos recopilados en los libros técnicos y revistas consultados con este fin.

En el análisis de Estados Financieros una labor importante del Contador Público, y su principal causa para que no se desarrolle, es la falta de conocimiento de los métodos que se aplican, originado por indiferencia que se tiene para emplear -- las enseñanzas básicas que se reciben en la carrera. El interés que despertó en mi el estudio de este tema, tuvo su origen en la elaboración de una Tesis Profesional, requisito indispensable para recibir el Título.

Antes de entrar en materia, quiero agradecer de antemano a los miembros de mi respetable Jurado, se tome en cuenta mi poca experiencia profesional en este tema y la atención que se sirvan prestar a este trabajo que lejos de llegar a ensayo -- me atrevo a llamar Tesis.

MANUEL FRANCO CASTILLO

I N D I C E

	PAGINA
CAPITULO I	
<u>ESTADOS FINANCIEROS:</u>	
1o.- CONCEPTO Y GENERALIDADES	1
2o.- LIMITACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	2
3o.- CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	5
4o.- ESTUDIO PARTICULAR DE:	
a) BALANCE GENERAL	6
b) ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS	11
c) ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS	14
5o.- PERSONAS E INSTITUCIONES INTERESADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS	21
CAPITULO II	
<u>ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.</u>	
1o.- OBJETO DE ANALISIS	25
2o.- PROGRAMA DE TRABAJO PARA EL DESARROLLO DEL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	26
3o.- CLASIFICACION DE LOS METODOS DE LOS ANALISIS	28
CAPITULO III	
1o.- ANALISIS VERTICAL	
a) METODO DE REDUCCION A PORCIENTOS	32
b) METODO DE RAZONES SIMPLES	37
c) METODO DE RAZONES ESTANDARD	63
CAPITULO IV	
1o.- METODO HORIZONTAL	
a) METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES	70
b) ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS	76

CAPITULO V

10.- <u>METODO DE TENDENCIAS</u>	80
----------------------------------	----

CAPITULO VI

10.- <u>METODOS ESTIMADOS.</u>	
a) METODO DEL CONTROL DEL PRESUPUESTO	87
b) METODO DEL PUNTO DE EQUILIBRIO ECONOMICO	91
CONCLUSIONES	96
BIBLIOGRAFIA	98

C A P I T U L O 1

ESTADOS FINANCIEROS

- 1o.- CONCEPTO Y GENERALIDADES
- 2o.- LIMITACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
- 3o.- CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
- 4o.- ESTUDIO PARTICULAR DE:
 - a) BALANCE GENERAL
 - b) ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
 - c) ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS
- 5o.- PERSONAS E INSTITUCIONES, INTERESADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.

ESTADOS FINANCIEROS

Concepto y Generalidades.- Según el diccionario abreviado de Escasa Calpo la palabra "Estado", significa: Resumen por partidas generales, que resulta de las situaciones hechas por menor y que ordinariamente se figura en una hoja de papel o - - bien "Situación en que está una persona o cosa".

La palabra "Financiero", según el mismo diccionario significa: "Perteneiente o relativo a las cuestiones bancarias y bursátiles o a los grandes negocios mercantiles."

Resumiendo lo anterior, podemos considerar a los estados financieros, como un resumen de situaciones o la situación que guarda una empresa, durante cierto tiempo o una fecha determinada.

Además de esta definición puramente gramatical, me permito enunciar la opinión de otros autores.

El Maestro Andres Montero los define como: "Los Estados numéricos que se forman con el objeto de presentar un analisis periodico o una información acerca del desarrollo de la administración financiera de un negocio o empresa".

El Sr. C.P. Rafael G. Rios Zuñiga, en su obra titulada Algunos Comentarios sobre Estados Financieros, nos dice que: "Los estados financieros son cuadros sinopticos, preponderantemente numéricos, integrados con los datos extractados de los registros y libros de contabilidad, aclarados con anotaciones adicionales (cuando son necesario) en los cuales se muestra la situación financiera de una empresa, a una fecha determinada, o al desenvolvimiento durante un determinado período de la administración de la misma.

De los juicios anteriores podemos afirmar, que son los medios de los cuales se vale la administración, accionistas, etc., para formarse un juicio acerca de sus intereses en la empresa y para otros como los acreedores para tomar decisiones en la ampliación u otorgamiento de créditos.

LIMITACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.- Es preciso debido al desenvolvimiento económico por lo que el contador público se ha preocupado en presentar los Estados Financieros, de tal manera -- que los interesados en la lectura de los mismos, puedan comprender e interpretar el mensaje que ellos contienen y esto ha traído como consecuencia la necesidad de una preparación más profunda para el profesionista que se va a desarrollar en el campo contable.

De la misma manera es imposible afirmar que tales Estados Financieros son exactos, ya que en ellos intervienen varios factores como:

- 1o.- Valuación de inventarios.
- 2o.- Sistemas de costeo.
- 3o.- Reexpresión de Estados Financieros.
- 4o.- Otros.

Valuación de Inventarios.- Al valuar un inventario de productos terminados conforme al método de costo del U.E.P.S., este mismo inventario podría tener un valor superior si se utiliza el costo del P.E.P.S., esto es indicativo que en la elaboración de Estados Financieros intervienen una serie de juicios personales, de tal manera que cada empresa tenga la utilidad que responda a la clase de contador que elabore los Estados Financieros.

Sistemas de Costeo.- Bien sabido es que cuando se utiliza costeo - absorvente las utilidades son superiores que cuando utilizamos el - costeo directo, ya que por lo general, siempre las unidades produ- cidas son superiores a las unidades vendidas, ya que siempre en es- te último los costos fijos de producción de inmediato disminuyen - las utilidades del ejercicio.

Reexpresión de Estados Financieros.- Los fenomenos económicos ta- les como la inflación interna y la devaluación del peso respecto - del dolar ha traído como consecuencia que ciertos principios, ta-- les como el costo historico de la unidad monetaria, del conserva-- tismo y el de objetividad etc., hayan tenido que sufrir ciertos a- justes en su información, para que ésta refleje los efectos infla- cionarios, es en la contabilidad administrativa donde se utiliza - dicha información para toma de decisiones y medidas de control, y- en el analisis e interpretación donde el problema se hace más gra- ve, pues muchas razones financieras se verían afectadas si no se - actualiza dicha información.

CLASIFICACION ESTADOS FINANCIEROS.- Para clasificar los Estados - Financieros, me parece que la más completa y actualizada es la que empleo el Contador Público y Licenciado en Administración de Empre- zas, Abraham Perdomo Moreno, en su libro, Analisis e Interpreta- - ción de Estados Financieros y que transcribo a continuación:

BASICOS Y SECUNDARIOS.- Entre los Estados Financieros básicos, en- contramos el Balance General, el Estado de Pérdidas y Ganancias, - llamado también, Estado de Resultados y el Estados de Origen y A-- plicación de Recursos, y entre los Estados Financieros secundarios

que analizan un renglón determinado de los mismos estados, encontramos el estado de movimientos, del superavit, del deficit, del capital contable, todos ellos pertenecientes al Balance General.

En cuanto al Estado de Perdidas como anexos, podemos incluir, - el Estado analitico de origen de recursos y el Estado analitico de aplicación de recursos, ésta clasificación se hizo tomando en cuenta la importancia de los Estados Financieros.

NORMALES Y ESPECIALES.- En cuanto a los Estados Financieros normales, podemos mencionar aquellos basicos o secundarios, cuya información se refiere a un negocio en marcha, y especiales aquellos cuya información corresponde precisamente a situaciones especiales como lo son, los estados de liquidación (balance por liquidación), estados de fusión (Balance por fusión) y estado de transformación (balance por transformación), ésta clasificación se hizo atendiendo a la información que presentan.

ESTATICOS Y DINAMICOS.- Entre los Estados Financieros estático - tenemos aquellos que presentan su información a una fecha fija - como lo son, el Balance General, el Estado detallado de cuentas por cobrar, Estado detallado del Activo Fijo tangible etc., en cuanto a los Estados Financieros dinámicos, tenemos aquellos que presentan su información entre dos fechas distintas como lo son, el Estado de Resultados y todos sus anexos. En ocasiones se puede presentar simultaneamente cuentas de Balance y cuentas de Resultados como lo son, el estado comparativo de cuentas por cobrar y ventas, entonces se denominan Estáticos Dinámicos, y si la información es comparando una cuenta de resultados con una de ba

lance, (estado comparativo de ingresos y activo fijo, se denominan Estáticos Dinámicos).

SIMPLES Y COMPARATIVOS.- Simples cuando presenta un solo estado financiero, y comparativos cuando se muestran dos o más fechas-- o periodos con el objeto de compararlas, Balances comparativos-- 1983, 1984 etc.

SINTETICOS Y DETALLADOS.- Sinteticos cuando la información que presentan es por grupo, es decir en forma global, mientras que los estados financieros detallados la presentan en forma analítica y pormenorizada, esta clasificación se hizo tomando en cuenta el grado de información que proporciona.

BALANCE GENERAL

Etimologicamente la palabra Balance se deriva de la palabra Bilancio, que significa Balanza. En efecto el Balance se asemeja a una Balanza cuyas partes integrantes se encuentran en equilibrio a ritmético, es decir, que estos están en una forma de igualdad.

Según Grober (Manual del Contador) dice: "El Balance de una Empresa es un estado de su activo y de los derechos sobre el activo, una relación de sus propiedades correctamente valuadas y de los derechos de terceros en el conjunto de sus propiedades".

Hanon de Joret en: "Nuevo tratado de Análisis y discusión de Balance", indica que el Balance es un estado estático que representa la situación Pasiva y Activa, es decir, Positiva y Negativa de una Empresa en un momento determinado. En cierta manera, la evolución de ésta, se considera inmovilizada en una fecha elegida para separar y concretar en un resumen cifrado, la consistencia de sus haberes y sus deudas.

La definición clásica dice: Es un estado que muestra la situación Financiera de una Empresa a un momento determinado, ya sea pasado o futuro. El balance se clasifica en tres grupos, Activo, Pasivo y Capital Contable, el Activo está representado por todos los bienes que posee la Empresa, estén liberados o no. Este grupo se puede dividir para fines de análisis en Activos Circulantes, no considero una división más analítica siempre y cuando sus partidas esten debidamente clasificadas.

El Activo Circulante está constituido por partidas o -- renglones que pueden facilmente convertirs en efectivo, ya sea en

el estado que se encuentran, o transforman polos en otros productos, todo dentro del curso de las operaciones de la Empresa, por curso normal de operaciones, se entiende el tiempo promedio en que el efectivo invertido en mercancías o en materiales se convierte en efectivo. Es muy conveniente que el Activo Circulante esté debidamente clasificado, me refiero a que no debe descuidarse ninguna partida para que la razón que se obtenga sea la más aceptable.

El Activo no circulante, llamado también permanente, - se haya constituido por las partidas en las que se han efectuado inversiones de tipo permanente, cuyo destino no es la venta, sino prestar servicios a la Empresa. Este tipo de Activo está sujeto a un descuento por el uso o por el tiempo, razón por la cual paulatinamente se va convirtiendo en costo o en un gasto para la Empresa.

El pasivo como se dijo anteriormente, puede ser a favor de terceros, o a favor de los propietarios, el Pasivo a favor de terceros puede ser de diferentes clases:

a.) Pasivo Directo. Proviene de todas aquellas obligaciones que la Empresa tiene y que nacen como consecuencia de las operaciones normales que realiza.

b.) Pasivo Asumido. Aquellas obligaciones que primitivamente se encontraban a cargo de tercero y que posteriormente, mediante algún convenio las acepta la Empresa.

c.) Pasivo Garantizado y no Garantizado. En el primer caso quedan comprendidas aquellas obligaciones en que la Empresa a otorgado una fianza, una aval, o una hipoteca que garantice el adeudo.

En el segundo caso se trata de obligaciones adquiridas por la confianza que merece la Empresa. Y los acreedores no tienen ninguna garantía real.

Pasivo de Contingencia. Representado por todas aquellas deudas que están sujetas a un hecho o acto posterior, tales como las Reservas para Indemnizaciones al personal, o los Documentos descontados, que en caso de no ser liquidados por los obligados se constituyen en una obligación para la Empresa.

El Pasivo para fines de presentación se divide:

Pasivo Circulante. Constituido por todas aquellas deudas u obligaciones que deben ser liquidadas por la Empresa en un término menor de un año a la fecha de Balance.

Pasivo Fijo a largo plazo o consolidado. Dentro de este grupo quedarán incluidas todas aquellas deudas cuyo vencimiento sea superior a un año a la fecha de Balance.

Pasivo Diferido. Se trata de obligaciones que al aumento de presentación de Balance, representan para la Empresa, pero una vez cumplidas se convierten en resultados.

Capital. Constituido por las aportaciones de los socios y resultados obtenidos por la gestión administrativa, se le denomina Capital Contable en virtud de que su obtención está sujeta a las técnicas de Contabilidad.

Formas de Presentación. Se puede formular en forma de cuenta o de reporte, la forma clásica es presentarlo en forma de cuenta, o sea el Activo en el lado izquierdo y el Pasivo y Capital a la derecha, en la forma de reporte. El Pasivo Circulante -

se resta del Activo Circulante y la diferencia se presenta como Capital neto de trabajo.

A continuación expongo como via de ejemplo un Balance-
General en forma de cuenta y otro en forma de reporte.

C O M P A Ñ I A "X" S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983

A C T I V O	P A S I V O
<u>Disponible</u>	A Corto Plazo
Efectivo en caja y Bancos	Proveedores
Inversiones en Bancos	Doctos. x Pagar
	Imptos. x Pagar
<u>Por Cobrar</u>	
Documentos por Cobrar	A Largo Plazo
Clientes	Crédito Hiptecario,
Funcionarios y Empleados	a favor de Financiera
Otras Cuents por Cobrar	Sinomex con intereses
	al 10% anual garanti-
	zado con maquinaria y
	equipo con vencimiento
	al
	Suma el Pasivo
	630,000.00
Circulante	
Inventario de articulos ter-	Capital
minados	Capital Social repre-
Inventario de articulos en -	sentado por 2000 ac--
proceso	ciones al portador --
Materias Primas	con valor de \$1,000.00c/u
	2,000,000.00
<u>Inversiones</u>	
Edificio y terrenos	Superavit
Maquinaria y Equipo	Reserva Legal
Muebles de Oficina	Reserva de Rein-
Equipo de Transporte	versión.
	Utilidad del E-
Menos Dep. Acumulada	jercicio
	150,000.00
	500,000.00
	2,500,000.00
Cargos Diferidos	
Gastos Org. e Instalación	
Menos Amort. Acumulada	
	3,130,000.00
	=====
SUMA EL ACTIVO	SUMA EL PASIVO Y CAPITAL
	3,130,000.00
	=====

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS.- Se define según W. A. Paton en su "Manual del Contador" como "Cualquier estado, informe o cuadro sinoptico que periodicamente, presenta los rendimientos líquidos de una Empresa mercantil y que muestra ya sea en resumen o en detalle, el origen y procedencia de ese importe.

El Maestro Roberto Macias Pineda, dice lo siguiente. "Estado de Pérdidas y Ganancias es el documento financiero en el cual se reúnen los ingresos, los gastos, las utilidades y las perdidas en su caso correspondientes a un período determinado!"

De las definiciones anteriores podemos decir que es el estado financiero, que nos muestra en que circunstancias se obtuvo la utilidad o pérdida que aparece en el Balance General.

En cuando a su denominación se refiere, los nombres más comunes con que se le conocen son: Estado de Perdidas y Ganancias, Estado de Resultados, Estado de Ingresos y Egresos, -- Estado de Rendimientos, etc.

Guillermo Valdez O., en su Tesis titulada, "Importancia del analisis de los estados financieros", presenta el siguiente cuadro basado en una investigación practicada en Estados Unidos, en la que la denominación prevalece es la estado de resultados.

Estado de Resultados	382	384	369	361	329	317
Estado de Utilidades	152	147	150	135	92	10
Estado de Perd. y Ganancias	23	27	32	56	127	236
Estado de Operaciones -	34	32	31	30	30	10
Otras denominaciones	7	8	15	16	19	20
No presentaron estado	2	2	3	2	3	7
<hr/>						
S U M A S	600	600	600	600	600	600
<hr/>						

En esta investigación practicada sobre 600 compañías, se puede observar, que el termino Perdidas y Ganancias, ha ido desapareciendo.

En mi opinión creo que lo más acertado es llamarlo "Estado de resultados, pues denota una idea más clara de lo que muestra este estado financiero, el cual tiene como objetivo mostrar o informar los resultados obtenidos en un periodo determinado. También hay que hacer notar que cuando se use la expresión "Perdidas y Ganancias", quiere justificarse la permanencia de la palabra "pérdida",- en el sentido de admitir que todos los gastos son perdidas, y que todos los productos son ganancias, desde luego que ésta apreciación resulta incorrecta, aunque en cierto modo ayuda a mantener dicho -- criterio la propia estructura de la cuenta de perdidas y ganancias, que como cuenta de liquidación, se cargue por todos los gastos y se acredite por todos los productos.

**BIBLIOTECA MAESTRIA
EN ADMINISTRACION**

El llamado en forma de reporte, o por deducciones ofrece la ventaja de mostrar las diferentes clases de resultados parciales obtenidos antes de determinar la utilidad neta, partiendo de los ingresos hasta llegar a el renglón final de la utilidad o perdida neta del ejercicio.

Esta forma de presentación ha sido defendida por muchos contadores en el aspecto de que no es el resultado de una tecnica contable el hacer la subdivisión del documento en varias utilidades, sino que por exigencias de tipo comercial.

El negociante encuentra en estos subtotales, bases muy-aproximadas para la fijación de sus precios de venta, y costos de operación de tal manera que ésta forma de presentación es la más-común en virtud de que se presenta más para la lectura a comerciantes, y personas poco documentadas en la tecnica contable.

A continuación presentamos un modelo de este tipo:

COMPANIA " X " S. A.

Estado de perdidas y ganancias por el periodo comprendido
del 1o. de Enero al 31 de Diciembre de 1983

Ventas Netas		1,000,000.00
Menos:		
Costo de Ventas		<u>700,000.00</u>
Utilidad Bruta		300,000.00
Menos:		
Gastos de Operación		
Gastos de Venta	75,000.00	
Gastos de Admon.	100,000.00	
Gastos Financieros	<u>40,000.00</u>	<u>215,000.00</u>
UTILIDAD DE OPERACION		85,000.00
Menos:		
Otros gastos y productos		<u>5,000.00</u>
Utilidad antes de I.S.R. y participación de los - trabajadores en las util.		80,000.00

Impuesto sobre la renta y Participación de los trabajadores en las utilidades.

10,000.00

UTILIDAD NETA

\$ 70,000.00
=====

NOTA: Generalmente este tipo de estados requiere de las partidas que lo integran.

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS.- Este estado tiene - por objeto presentar en forma logica las dos fuentes de recursos ajenos y propios de una empresa en una perioridad determinado a- sí como las aplicaciones que se hizo de ellos.

Parece ser que este estado tuvo su origen precisamente por la demanda de información que solicitaban los dirigentes de- las empresas al confrontar el Balance General con su respectivo- Estado de Perdidas y Ganancias, ya que la generalidad de los ca- sos el estado de perdidas y ganancias, mostraba que habiamos ob- tenido una utilidad considerable y no obstante el Balance Gene- ral indicaba que se carece de efectivo para el pago de dividen- dos, o para hacer frente a las obligaciones contraidas. Esto -- precisamente puso a dudar a los empresarios carentes del conoci- miento contables de la veracidad de los estados financieros, y - si en realidad los aceptaban no preguntaban en donde se encuen- tran estas utilidades.

Ahora bien, para dar respuesta a ésta pregunta, se pen- só en la formulación de un documento que solucionara estos prob- lemas, dando una explicación suficiente de cuales son las utili- dades de la empresa y sobre todo, en donde se encuentran repre- sentadas estas. De aquí, el nacimiento de el documento denomina- do, Estado de Origen y Aplicación de Recursos, que en esta forma

vino a tratar de explicar lo que ha sido de los recursos obtenidos de los acreedores y la forma como estos se reflejan en las distintas partidas del Balance General.

ORIGEN DE LOS RECURSOS.- Por recursos debemos entender aquello -- con que contamos para hacer frente a las necesidades de la empresa.

Al dar vida a una empresa, los recursos con que cuentan, tienen su origen en la aportación que hacen los dueños de la empresa, o bien la aportación de los acreedores, pero conforme transcurre el tiempo, esta empresa va cambiando respecto de su estructura financiera y se va haciendo de nuevos recursos, ya sea por las utilidades obtenidas, ya sea por nuevas aportaciones de capital.

En general el origen de recursos no es más que un aumento en el capital de trabajo el cual puede provenir de cuatro fuentes:

- 1.- Aumento de Pasivo no Circulante
- 2.- Aumento de Capital
- 3.- Disminución de activo no circulante
- 4.- Utilidad Neta

o sea que un origen de recursos proviene de variaciones acreedoras en conceptos no circulantes.

Ahora bien, trataré de explicar cada uno de los conceptos que dan origen a los recursos.

1o.- Aumento de Pasivo no circulante. En este renglón solo debe considerarse los pasivos fijos consolidados o a largo plazo, puesto que el pasivo circulante se encuentra considerado en la determinación del capital del trabajo, los pasivos no circulantes los constituyen los préstamos que procura una empresa,

pagaderos a largo plazo, precisamente para procurarse recursos -- con que financiarse.

Pudiera ser una buena politica administrativa financiar se con créditos a largo plazo o emisión de obligaciones para aprovechar los descuentos por pronto pago que conceden numerosas em--presas, esto es conceder crédito bancario, con un interes razonable, y cubrir sus cuentas muy superiores al costo del interes obtenido en prestamo.

Al analizar las variaciones del pasivo no circulante, -- es de gran importancia hacer una investigación de las operaciones que originan las variaciones, puesto que en ocasiones estas no representan en su totalidad una provisión de recursos como sucedería en el supuesto de una emprea que emitiera obligaciones y las ofreciera a un precio inferior a su valor nominal, la diferencia--se consideraría como un descuento de obligaciones.

Supongamos un ejemplo para mayor comprensión:

La Cia. "X" emite obligaciones por \$200,000.00 las cua--les ofreció y vendió en el mercado en \$180,000.00, el asiento a -- correr sería:

BANCOS	180,000.00	
DOCUMENTOS EN OBLIG.	20,000.00	
	<hr/>	
OBLIG. POR PAGAR		200,000.00

Tomando en cuenta dicho aumento considerariamos que hu--bo una provisión de recursos por \$200,000.00, pero en realidad -- los recursos obtenidos fueron unicamente \$180,000.00, para corre--gir esta situación sería necesario correr un asiento de ajuste de la siguiente manera.

OBLIGACIONES POR PAGAR 20,000.00

DESCUENTOS EN OBLIGACION 20,000.00

Con lo que se consigue que el saldo en obligaciones por pagar respresente los verdaderos recursos obtenidos. También hay que hacer notar que dichos asientos se correrian en la hoja de -- trabajo utilizada para éste fin o extralibros de tal manera que - los libros de contabilidad no se vean afectados con dichos ajus-- tes.

AUMENTO DEL CAPITAL CONTABLE.- De todos es bien sabido que cuando una empresa tiene necesidad de obtener recursos para su aprovechamiento o para su ampliación, los puede obtener de dos fuentes, una de ellas por medio de prestamos y la otra, es aumentando su capital para la cual tendría que emitir nuevas acciones , de suceder así los ingresos obtenidos se consideraran como una provisión de recursos, pero sucede que en ocasiones no todo aumento de capital indica una provisión de recursos como sucede cuando una empresa decide capitalizar parte de su superavit, en este caso, no es propiamente una provisión de recursos, sino un simple reacomodo de cifras.

Supongamos un ejemplo para mayor comprensión:

El renglón de capital en el balance comparativo de una muestra las siguientes cifras:

<u>Concepto</u>	<u>Diciembre 31 de</u>		<u>Variaciones</u>	
	<u>1983</u>	<u>1982</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuc.</u>
Capital	300,000.00	200,000.00	100,000.00	

Además, analizando dicha cuenta se obtuvo la siguiente información:

a) Se emitieron acciones por 50,000.00 suscritas y pagadas en su totalidad.

b) de acuerdo con la ley de sociedades mercantiles se capitalizó el superavit por 50,000.00.

Los asientos fueron los siguientes.

Por la emisión:

<u>BANCOS</u>	50,000.00	
<u>CAPITAL</u>		50,000.00

Por la capitalización del superavit:

<u>SUPERAVIT</u>	50,000.00	
<u>CAPITAL</u>		50,000.00

Analizando lo anterior, vemos que unicamente hubo recursos por 50,000.00, por lo que sera necesario correr un asiento de ajuste de la siguiente manera.

<u>CAPITAL</u>	50,000.00	
<u>SUPERAVIT</u>		50,000.00

Con lo que se logra que el saldo final en la variación del capital nos represente ahora si la verdadera provisión de recursos.

Disminución de Activo no Circulante.- Sucede con frecuencia que una empresa posee inversiones en valores tales como, bonos u obligaciones, acciones etc., y vende estas inversiones. La empresa recibe un suministro de recursos. Sucede también que en comisiones realiza parte de sus inmuebles porque ya no le son necesarios en virtud de los cambios en la producción, o porque cuando se instaló compró terrenos en exceso previendo una futura expansión del negocio que no se presentó ni si presentará.

Aquí también debe tenerse cuidado en examinar detenidamente las variaciones relacionadas con el aumento o disminución del activo fijo, para presentar un estado exacto del origen y aplicación reales, puesto que dichas variaciones de dicho activo y sus reservas pueden ser el resultado de numerosos asientos, también puede suceder que se haya cargado a esta el costo de nuevos bienes adquiridos y haberse acreditado el costo de antiguos bienes vendidos o desechados.

Supongamos un ejemplo para mayor comprensión:

El renglon de maquinaria en el balance comparativo muestra las siguientes cifras:

<u>Concepto</u>	Diciembre 31 de		Variaciones	
	<u>1983</u>	<u>1982</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuc.</u>
Maquinaria	110,000.00	100,000.00	10,000.00	

Además se cuenta con la siguiente información:

Durante el ejercicio se compró maquinaria por 20,000.00— así mismo, se vendió maquinaria que había costado 10,000.00, en 6,000.00, los 4,000.00 restantes se cargaron a la reserva para depreciación a pesar de que solamente se habían previsto 2,500.00 de depreciación sobre esta maquinaria.

Los asientos a correr serian los sig:

Por la compra:

<u>MAQUINARIA</u>	20,000.00	
<u>BANCOS</u>		20,000.00

POR LA VENTA:

<u>BANCOS</u>	6,000.00	
<u>RESERVA PARA DEPRECIACION</u>	4,000.00	
<u>MAQUINARIA</u>		10,000.00

La cuenta de maquinaria presenta una variación de - - - 10,000.00, que es el saldo de haber adquirido maquinaria por - -- 20,000.00 y haber vendido maquinaria usada por 10,000.00 por lo - que es necesario determinar por un lado la aplicación de recursos que hubo por la compra y por otro lado los recursos provistos por la venta de maquinaria, el asiento a correr es el de cargo a ma-- quinaría, por 10,000.00, con lo que se logra que la variación fi-- nal represente los recursos realmente aplicados, y crédito a la - reserva para depreciación por 4,000.00 y los 6,000.00 restantes, crédito a un nuevo renglon que represente el verdadero origen de recursos que hubo por la venta de maquinaria.

Utilidad Neta: Viene a ser la fuente más aceptables de recursos - puesto que este es el fin de toda empresa, aunque ésta se encuen- tre afectada por asientos que no constituyen movimientos de recur- sos como sucede con las depreciaciones y amortizaciones, que si - bien constituyen un gasto no son propiamente desembolso de recur- sos, en la actualidad existe la tendencia de presentar un estado- de utilidad rectificada de la siguiente manera:

Utilidad neta del ejercicio.

(Según Estado de Perdidas y Ga- nancia y Balance Genaral.)

100,000.00

MAS:

Incremento a las reserva complementa- rias de Activo:

Depreciación de muebles y enseres	\$	4,500.00	
Depreciación de quipo y reparto		9,000.00	
Depreciación de Edificio		8,500.00	
Aportación de gastos de Instalación		<u>6,000.00</u>	

\$ 28,000.00

Partida en venta de Activo Fijo.

2,500.00

30,500.00

Utilidad Rectificada:

\$130,500.00

PERSONAS E INSTITUCIONES INTERESADAS EN LOS
ESTADOS FINANCIEROS

- 1.- PROPIETARIOS DEL NEGOCIO.- (Dueños, Socios, Accionistas, etc.)
- 2.- ACREEDORES A LARGO PLAZO.- (Acreedores por Creditos - Hipotecarios, Refaccionarios, Tenedores de Obligaciones, etc.)
- 3.- ACREEDORES A CORTO PLAZO.- (Proveedores de mercancías, acreedores Bancarios, particulares por creditos directos a corto plazo.)
- 4.- ADMINISTRADORES.- (Consejo de administración, Gerente Jefes de departamento, Comisarios, etc.)
- 5.- TRABAJADORES.- (Obreros y Empleados)
- 6.- AUTORIDADES GUBERNAMENTALES.- (Secretaría de Hacienda Secretaría de Industria y Comercio, Camaras y Asociaciones, etc.)
- 7.- COMISION NACIONAL DE VALORES Y BOLSA DE VALORES.
- 8.- PROFESIONISTAS.- (Contadores Publicos, Licenciados en Administración de Empresas, Ingenieros Industriales, etc.,).

PROPIETARIOS DEL NEGOCIO.-A ellos les interesa sobremanera este tipo de estudios sobre Estados Financieros, puesto que son los dueños y solamente así pueden darse cuenta como se está administrando el capital que han invertido y que por lo general ponen en manos de terceros, de tal manera que si los estados financieros son veraces, claros y oportunos, su interpretación le ayudara a preveer el futuro y tener confianza en el presente -- sobre bases más técnicas, utiles para tomar cualquier determinación relacionada con la inversión de nuevas cantidades y a tomar decisiones conducentes al mejoramiento de la empresa.

ACREEDORES A LARGO PLAZO.-Dependen cada día mas de la información financiera para otorgar sus créditos, ya que atravez de -- los Estados Financieros, es posible conocer la estructura del capital, la parte que se encuentra inmovilizada la capacidad de pago del demandante, la garantia que puede ofrecer sobre los -- créditos solicitados, etc., de tal manera que a este tipo de acreedores les interesa principalmente la situación financiera de la empresa, en su aspecto de estabilidad y así poder estar en condiciones de averiguar el grado de seguridad, rendimiento, y posibilidad de recuperación de sus inversiones.

ACREEDORES A CORTO PLAZO.-Es de suma importancia para esta clase de acreedores el analisis e interpretación de Estados Financieros puesto que por este medio, tratan de conocer la situación financiera que guarda y que guardará la empresa durante -- cierto tiempo, con el objeto de conocer si podrá cubrir con la regularidad deseada los compromisos que le vayan siendo exigibles. Además es posible cerciorarse si el Activo Circulante es-

o no suficiente para cubrir el Pasivo Circulante y de que el excedente entre ellos sea capaz de satisfacer las necesidades normales de la empresa. También realizan estudios pendientes a determinar la forma en que se encuentra invertido el capital en las distintas clases de Activo, y formarse un juicio de la situación en general que guarda la empresa, y si es conveniente, concederle el crédito solicitado.

ADMINISTRADORES.- Es de gran importancia para los dueños del negocio conocer si el hombre adecuado se encuentra al frente del negocio. De la misma manera, los directivos o administradores, siempre están interesados en saber cual es el resultado financiero de las decisiones tomadas, así, podrán enmendar los errores cometidos y encausar debidamente el curso de la empresa, de la misma manera a los gerentes o directores, les conviene saber si las políticas establecidas han seguido los lineamientos exigidos por las necesidades y características propias de la empresa y les sirve para darse cuenta si hubo o no una mala dirección de las operaciones financieras, o en caso contrario determinar las nuevas políticas y procedimientos que deben seguirse con el objeto de mantener una posición favorable en los resultados de la gestión.

TRABAJADORES.- Actualmente con las modificaciones al artículo 123 constitucional, correlativo a los de la Ley Federal del Trabajo que establece la participación de estos en las utilidades de la empresa, lógicamente se encuentran interesados en el examen de los Estados Financieros, ya que es sin duda una de las - - -

partes más importantes dentro de un organismo mercantil y cuando existen divergencias entre patrón y trabajadores, la propia Ley-Federal del Trabajo, reconoce como un argumento fehaciente, los-propios Estados Financieros.

AUTORIDADES GUBERNAMENTALES.- La Secretaria de Hacienda es el - organismo encargado de procurar los recursos necesarios al esta- do, atravez de la recaudación de impuestos, para esto necesita - conocer la situación económica y financiera de los causantes, de tal manera, que los impuestos que se implantan, sean los más jus- to posible, y la manera de hacerlo consiste consultando los Esta- dos Financieros de las empresas, para determinar correctamente - su gravamen y no incurrir en errores que podrian terminar con la vida de la empresa, que es una fuente de recursos para ella. Lo es también para la Secretaría de Industria y Comercio para pres- tar información a las personas que lo soliciten.

C A P I T U L O 11

ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS:

- 1o.- OBJETO DEL ANALISIS
- 2o.- PROGRAMA DE TRABAJO PARA EL DESARROLLO
DEL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.
- 3o.- CLASIFICACION DE LOS METODOS DE ANALISIS.

CAPITULO 11

ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

OBJETO DEL ANALISIS.- El objeto del analisis de los Estados Financieros, es simplificar las cifras financieras para facilitar la interpretaci3n de su significado y sus relaciones, ya que los Estados Financieros presentan resultados bruscos, frios, ya que solo presentan cifras absolutas y mediante el analisis suavizamos 3sta situaci3n.

Ante todo debemos comprender que los m3todos de analisis son un medio, no un fin, son simplemente metodos para medir y comparar hechos. Puede proporcionar indicios, provocar indicaciones, sugerencias, poner de manifiesto hechos y tendencias que de otra manera quedarían ocultos.

El metodo es un auxiliar, no un sustituto de las cualidades humanas sobre las cuales escansa la correcci3n y profundidad de la interpretaci3n de los Estados Financieros, el objetivo de los analisis de los Estados Financieros es auxiliar a las diversas partes interesadas en una Empresa, en el conocimiento correcto de la situaci3n y desenvolvimiento de un elemento.

A continuaci3n expongo un programa de trabajo para el desarrollo del analisis de los Estados Financieros, tomado de la tesis del C. P. Rene Monroy Jim3nes, del Instituto Politecnico Nacional, a3o 1965.

PROGRAMA DEL TRABAJO PARA EL DESARROLLO DEL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

INVESTIGACIONES PREVIAS AL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.-

Al iniciar el analisis de los Estados Financieros, hay necesidad previamente de recabar informaci3n complementaria, la cual no figura por supuesto en los Estados Financieros que se vana a anali-

zar esta información es de vital importancia, ya que puede influir determinadamente en la interpretación que se haga de los datos proporcionados por el análisis.

Los informes que se deberan recabar, son entre otros - los siguientes de caracter contable.

- A) Los Estados Financieros sujetos al análisis deben haber sido sometidos previamente a auditoria por un Contador Público independiente.
- B) Este profesionista deberá cerciorarse que los - - principios de contabilidad aplicados hayan sido - consistentes en los períodos que se van a anali--zar.
- C) De la misma manera los criterios personales seguidos, hayan sido similares en los ejercicios a analizar.

MODIFICACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA FINES DE ANALISIS.-

- A) Simplificación de las expresiones de las cifras - para una mejor comprensión de su significado, para lo cual deberá eliminar de estas, los centavos los pesos y los cientos, para tal fin, se deberá tomar en cuenta lo sig: Si la cifra a eliminar es superior a 5 se elevará a la unidad inmediata superior.

Cuando la cifra coincida con la mitad (5), si ésta corresponde a cifras de pasivo y cuentas de resultados deudores, se elevará a la unidad inmediata superior, y si se refiere a cifras de Activo, - Capital y cuentas de resultados Acreedoras, se bajará a la unidad inmediata inferior.

B) Con objeto de evitar un excesivo detalle en los Estados Financieros se acostumbra agrupar diversas partidas de naturaleza similar bajo un mismo título, siempre y cuando no exista una razón importante que implique un análisis detallado de estas.

El Activo integrado por los siguientes grupos de partidas:

Circulante, Fijo y otros Activos.

La reclasificación de estas deberá efectuarse - tomando en consideración los siguientes aspectos:

El grado de liquidez de estas:

El grado de relación con los propósitos de la Empresa.

Las reservas complementarias del activo, deberán ser deducidos de los activos correspondientes y presentados estos en su valor neto.

Los documentos descontados, deberán ser presentados como cuenta complementaria del activo circulante deducido de la cuenta Documentos por Cobrar.

CLASIFICACION DE LOS METODOS DE ANALISIS.

Para llevar a cabo el análisis de Estados Financieros se cuenta en la actualidad con varios metodos, para efectos de éste trabajo expongo a continuación, el que considero más completo y que en el presente trabajo trataré de explicar.

Metodo Vertical
Metodo Horizontal
Metodo Histórico
Metodos Estimados.

Metodo Vertical.- Cuando los elementos que se comparan o sea la base de comparación y el termino comparado se refieren a una misma fecha o período.-

En éste tipo de comparaciones, el factor tiempo considérase incidentalmente y solo como elemento de juicio, debido a que en las comparaciones verticales lo que se trata de obtener es la magnitud de las cifras y sus relaciones.

Este metodo es de uso muy frecuente y comprende:

- a) Reducción de los Estados Financieros a por ciento
- b) Empleo de razones simples
- c) Empleo de razones Standard

Metodo Horizontal. Comparación del término efectuado a dos fechas o períodos distintos, tomando como base el más antiguo de tales comparaciones resultan diferencias denominadas variaciones, relativas o en ambas formas.

En esta clasificación figura el metodo de aumentos y disminuciones, conocido también como metodo de porcentaje de variación.

Metodo Historico. Cienen siendo una variación de los metodos horizontales se diferencian en que no solamente se comparan los términos o conceptos que integran los Estados Financieros a dos fechas o períodos distintos.

En este grupo se tiene el metodo de tendencias, que es la tecnica aplicada para la determinación del resultado de las comparaciones pueden presentarse en:

a) Serie de valores que consiste en el ordenamiento cronológico de los distintos valores del termino sujeto a cooperación, dando lugar a una simple apreciación de su cambio.

b) Serie de variaciones, en esta manera se observa cronologicamente las diferencias de los distintos valores, referidos a una base comun generalmente es el termino más antiguo de terminando así los aumentos y disminuciones.

c) Porcentaje de variación o serie de índices. Se presenta en esta forma para determinar la importancia de los distintos valores que forman la serie, siendo necesario obtener porcentajes referidos a una base de comparación que como en el caso anterior, será siempre el termino más antiguo de ésta manera se tienen porcentajes horizontales o serie de índices.

Metodos Estimados. En éste grupo de metodos se encuentran el control de presupuesto y el punto de equilibrio económico.

El objeto de las estimaciones es el de reunir los datos necesarios con los que se pueda calificar los posibles resultados, posición financiera futura de una empresa y emitir juicios que permitan tomar las medidas y decisiones valuadas anticipadamente por la administración para el mejor control de las actividades del negocio y lograr los fines deseados.

10.- ANALISIS VERTICAL.

a) METODO A REDUCCION A PORCIENTOS

b) METODO DE RAZONES SIMPLES

c) METODO DE RAZONES ESTANDAR

CAPITULO 111

ANALISIS VERTICAL

METODO DE REDUCCION A PORCIENTOS.- Este metodo es el que se emplea con más frecuencia en las empresas por su sencillez y la fácil comprensión de sus resultados.

Parte del axioma Matematico "El todo es igual a la reunión de sus partes" y consiste en calcular el porcentaje que representan las diversas partidas que constituyen el 100% respecto a ese mismo 100%.

Existen dos procedimientos para hacer el calculo:

1a. Se establecen proporciones entre el total del Activo-circulante y cada uno de los renglones que lo constituyen basandonos en nuestro ejemplo tenemos:

CAJA Y BANCOS	150,000.00	5%
CUENTAS POR COBRAR	300,000.00	10%
INVENTARIOS	600,000.00	20%
	<hr/>	
	1,050,000.00	

En este caso el total del activo es igual a 3,000,000.00

Examinando Caja y Bancos tenemos:

3,000,000.00	100%	150,000.00
X $\frac{100}{3,000,000.00}$	X	$\frac{150,000.00}{3,000,000.00}$
		5%

Aplicado a cuentas por cobrar tenemos:

X $\frac{100}{3,000,000.00}$	X	$\frac{300,000.00}{3,000,000.00}$	10%
------------------------------	---	-----------------------------------	-----

Como podemos observar en este metodo tomamos como 100% el total del activo y cada una de sus partidas la parte proporcional - que representan en la relación al activo total.

2o.- Procedimiento. Este procedimiento es que se considere más práctico en virtud de que las partidas que integran los estados financieros son numerosas, este método consiste en dividir la unidad entre el total considerado, obteniendo un factor que significa el porcentaje que representa un peso en relación con el total; multiplicándose este factor por el importe de cada uno de los renglones.

Aplicado a nuestro ejemplo.

$$\begin{array}{r}
 3,000,000.00 \quad 100\% \quad 1 \quad X \\
 \\
 X \frac{100 \times 1}{3,000,000.00} \quad 0,00033333
 \end{array}$$

En este caso como podemos apreciar, el factor obtenido es 0.000333333, que bastara multiplicarlo por la partida que se --trato para obtener el porcentaje deseado.

En nuestro ejemplo tenemos las siguientes cantidades:

CAJA Y BANCOS	150,000.00	X	0,000333333	5 %
CUENTAS POR COBRAR	300,000.00	X	0.000333333	10 %
INVENTARIOS	600,000.00	X	0.000333333	20 %

Respecto al estado de Perdidas y Ganancias se tomará -- como 100% el resultado de las ventas netas, en este caso se ten--drá especial cuidado en deducirlo al importe de las rebajas y de --voluciones, ya que estos deben tomarse como ventas no realizadas

A continuación presento un Balance General y Estado de Perdi--das y Ganancias, los cuales trataré de analizarlos por este méto--do.

COMPANIA "X" S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983.

<u>ACTIVO</u>		
<u>CIRCULANTE</u>		
Caja y Bancos	150,000.00	8 %
Cuentas por Cobrar	350,000.00	19 %
Inventarios	900,000.00	48 %
<u>Total Activo Circulante</u>	<u>1,400,000.00</u>	<u>75 %</u>
<u>FIJO</u>		
Muebles y Enseres (Neto)	50,000.00	3 %
Edificio y Terreno (Neto)	200,000.00	11 %
Equipo de Transporte (Neto)	150,000.00	8 %
Maquinaria y Equipo (Neto)	40,000.00	2 %
<u>Total Activo Fijo.</u>	<u>440,000.00</u>	<u>24</u>
<u>CARGOS DIFERIDOS.</u>		
Gastos de Instalación (Neto)	10,000.00	0.5 %
Gastos Anticipados (Neto)	5,000.00	0.3 %
Pagos Anticipados (Neto)	2,500.00	0.2 %
<u>Total de Cargos Diferidos</u>	<u>17,500.00</u>	<u>1 %</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	<u>1,867,500.00</u>	<u>100 %</u>
<u>PASIVO</u>		
<u>CIRCULANTE</u>		
Proveedores	450,000.00	24 %
Acreedores Diversos	200,000.00	11 %
Documentos por Pagar	100,000.00	5 %
<u>Total Pasivo Circulante</u>	<u>750,000.00</u>	<u>40 %</u>
<u>FIJO</u>		
Doc. por Pagar a largo plazo	55,000.00	3 %
<u>CAPITAL</u>		
Capital Social	700,000.00	40 %
Reserva Legal	40,000.00	2 %
Reserva Reinversión	80,000.00	3 %
Utilidad del Ejercicio	232,500.00	12 %
	<u>1,052,500.00</u>	<u>57 %</u>
<u>TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL</u>	<u>\$ 1,857,500.00</u>	<u>100 %</u>
	=====	===

COMPAÑIA " X " S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS POR EL PERIODO
 COMPRENDIDO DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEM-
 BRE DE 1983

<u>VENTAS BRUTAS</u>	\$ 2,050,000.00	102.5 %
<u>MENOS:</u>		
Rebajas y Dev. S-Ventas	50,000.00	2.5 %
	<hr/>	<hr/>
<u>VENTAS NETAS</u>	2,000,000.00	100 %
<u>COSTO DE VENTAS</u>	1,250,000.00	63.00
<u>UTILIDAD BRUTA.</u>	<hr/> 750,000.00	<hr/> 37.00
<u>COSTO DE OPERACION</u>		
Gastos de Admñn.	200,000.00	10 %
Gastos de Venta	150,000.00	8 %
Gastos Financieros	100,000.00	5.0 %
	<hr/>	<hr/>
	450,000.00	23
<u>UTILIDAD DE OPERACION</u>	300,000.00	14.0 %
Otros gastos y otros prod.	67,500.00	2.0
	<hr/>	<hr/>
	\$ 232,500.00	12.0 %
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

En el Balance General podemos observar la forma en que se encuentra distribuido el activo total y que por cada \$ 100.00 invertidos en este, \$ 75.00 corresponde al activo circulante, - \$ 24.00, al activo fijo y \$ 1.00, en los cargos diferidos.

Tambien podemos observar, que los \$ 75.00 invertidos - en el activo circulante, \$ 8.00 corresponden al efectivo, \$19.00 a las cuentas por cobrar y \$ 48.00 a los inventarios.

Así mismo nos damos cuenta de las fuentes donde provienen esos \$ 100.00 invertidos en el activo total, \$ 43.00 corresponden a capital ajeno, y \$ 57.00 a capital propio. Igualmente se aprecian los demas renglones del balance.

En lo referente al Estado de Perdidas y Ganancias, podemos apreciar a simple vista que por medio de los porcentajes - obtenidos que el costo de ventas representa el 63% de las ventas netas, lo cual indica que por cada \$ 100.00 de ventas realizadas estas tuvieron un costo de \$ 63.00 y así sucesivamente hasta llegar a la utilidad neta, podemos observar que por cada \$ 100.00 - de ventas realizadas nos queda un rendimiento de \$ 12.00 para incremento de la misma.

METODO DE RAZONES SIMPLES.-

Concepto del Metodo de Razones.- El analisis de Estados Financieros a base de razones según definición de W. A. Paton en su libro "Manual del Contador", es el metodo que consiste en establecer las relaciones de las partidas y de los grupos de partidas entre si, por medio de los resultados de diversos calculos matematicos.

Además, agrega que el objeto fundamental del analisis por medio de razones, se basa en que las relaciones que existen entre los diversos elementos que figuran en los estados, son los factores más importantes, y no los valores absolutos de los mismos.

Razón en Matematicas.- Se llama al resultado de la comparación entre dos cantidades. Cuando la comparación es de suma o resta, se denomina razón Geometrica.

Clasificación de las Razones.- La mayoría de los autores establecen la siguiente clasificación de las razones.

- a) Razones Estáticas
- b) Razones Dinámicas
- c) Razones Estatico dinamicos.

Razones Estaticas.- Son las que se establecen entre partidas o grupo de partidas del balance, respecto de otras partidas o grupo de partidas del mismo balance.

Razones Dinámicas.- Son las que se establecen entre partidas o grupo de partidas del Estado de Perdidas y Ganancias. Respecto a partidas o grupos de partidas del mismo.

Razones Estatico Dinamicas.- Son las que se establecen entre partidas o grupo de partidas del Balance. Respecto a partidas o grupo de partidas del Estado de Perdidas y Ganancias.

Tratandose de este tipo de razones, se recomienda que las cifras que se utilicen del Balance, deberan ser promedio -- dentro del período que se considera unicamente se pueden utilizar las cifras finales, siempre y cuando se considere que no se alteran los resultados.

Al determinar las partidas para cada razón, debe precisarse la relación existente, y si esta relación es logica, ya que podrian obtenerse razones que no tuvieran significación alguna, como seria al comparar la utilidad neta de un negocio con las cuentas por cobrar, en las que como sabemos, no existe relación de dependencia.

Habiendo hecho algunos comentarios sobre las razones- se estudiaran algunas que nos son utiles para revelar ciertos - aspectos relacionados con:

- a) Administración Financiera
- b) Estructura Financiera
- c) La eficiencia de las operaciones
- d) El resultado de las operaciones

ADMINISTRACION FINANCIERA.- W. Rautentrauch, en su libro "Economia de las Empresas Industriales", dice respecto a la adminis--tración financiera: "La vida de un negocio siempre está sujeta- a la habilidad con que se administren sus finanzas, aún cuando- una empresa determinada este satisfactoriamente dirigida en su- aspecto de Producción, Costos y Utilidades, estas solas características no son indices completos de su administración.

Razones que se usan para su estudio.- Las razones que se utilizan para el estudio de la administración financiera son:

- a) Activo Circulante a Pasivo Circulante
- b) Activo de inmediata realización a Pasivo Circulante
- c) Cuentas por cobrar a ventas Netas

ACTIVO CIRCULANTE A PASIVO CIRCULANTE.- (Razón de Capital de trabajo).

Esta razón nos indica el índice de solvencia o la capacidad de pago que tiene la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo, derivandose de esta relación el Capital de Trabajo.

Cuando se originaron las primeras razones se tomaba como capacidad de pago la diferencia entre el activo circulante y pasivo circulante, la opinión de los analizadores eran en el sentido de que mientras fuera mayor el sobrante entre estos, indicaba una situación más sólida pero la experiencia encontró puntos debiles en ese supuesto. Para mejor comprensión tenemos el siguiente ejemplo de 2 empresas.

(A)	"A"	(B)
Activo Circulante	200,000.00	450,000.00
Pasivo Circulante	100,000.00	300,000.00
	<hr/>	<hr/>
	100,000.00	150,000.00

Se observó que aun cuando el capital de trabajo era mayor en el caso (B), en el primer caso (A), el sobrante liquido era igual al pasivo circulante, por lo que en teoría, despues de haber utilizado el activo circulante para el pago de las deudas a corto

plazo, se estaba en posibilidad de volverlas a pagar íntegramente, en cambio en el segundo caso (B), aún cuando el sobrante era de 150,000.00 (Mayor que el primer caso), no se estaba en posibilidad de cubrir nuevamente el pasivo circulante. Se podría pagar solamente el 50 %.

Esto dió origen a la primera razón utilizada en el análisis de Estados Financieros como razón circulante lo cual viene a comprobar la aseveración de que son más importante las relaciones que existen entre los diversos elementos que figuran en los Estados Financieros que los valores absolutos de los mismos.

En nuestro ejemplo tenemos:

<u>Activo Circulante</u>	<u>1,400,000.00</u>	
<u>Pasivo Circulante</u>	<u>750,000.00</u>	1.86
<u>Capital de Trabajo</u>	<u>650,000.00</u>	

El cociente obtenido en esta forma que se dispone de 1.86 de Activo Circulante para pagar cada peso de Pasivo Circulante.

En la práctica se ha aceptado que por lo menos la relación debe ser de 2 a 1, es decir que por cada peso, que los acreedores a corto plazo hayan invertido, debe haber dos pesos de activo circulante para cubrir esa deuda, así en el caso de que la empresa por cualquier circunstancia sufriera una baja de valor en su activo circulante hasta 50%, el otro 50% de ese activo serviría para liquidar a los acreedores.

Con lo expuesto anteriormente, no se quiere dar a entender que sea una regla fija la razón de 2 a 1, ya que esta variará en cada empresa de acuerdo con las características de las mismas, el medio que se desenvuelvan y en fin una serie de fac-

ores externos que deben tomarse en consideración antes de emitir un juicio preliminar.

Lo anterior se presenta en aquellas empresas que son de temporada.

Si a una de estas empresas se les estudia su razón circulante, lo más probable es que indique insolvencia por encontrarse incrementados sus inventarios y cuentas por cobrar.

En el siguiente ejemplo de una compañía antes de principiar la temporada, tenía las siguientes partidas.

Efectivo	200,000.00
Cuentas por cobrar	300,000.00
Inventarios	100,000.00
	<hr/>
Total activo circulante.	<u>\$ 600,000.00</u>
Pasivo Circulante.	\$ 240,000.00

La razón que se obtiene es de 2.5 a 1, que se interpreta a la empresa, cuenta con \$2.50 de Activo Circulante, para hacer frente a cada paso de pasivo circulante o sea que su solvencia se considera buena por ser superior a la básica, 2x1, ahora bien, se acerca la temporada y esta empresa tiene que surtir sus inventarios, para lo cual adquiere mercancía a crédito por 300,000.00, los demás renglones permanecen sin variación para efecto de nuestro ejemplo.

La situación quedará como sigue:

Efectivo	200,000.00
Cuentas por Cobrar	300,000.00
Inventarios	400,000.00
Total Activo Circulante	\$ 900,000.00
Total Pasivo Circulante	\$ 540,000.00

Calculando la nueva razón obtenemos 1.66 a 1, que viene a ser inferior a la que se considera como satisfactoria. Pero no se puede interpretar como que esa empresa es insolvente. La situación actual, se puede considerar mejor que la anterior, pues ha quedado en posición de esperar la temporada de ventas -- con los inventarios adecuados.

RAZON DE MARGEN DE SEGURIDAD. - La razón de margen de seguridad deseado y con el capital de trabajo actual, podemos obtener el límite de crédito a corto plazo. Se obtiene dividiendo el capital de trabajo entre el pasivo circulante y representa el margen de seguridad para los acreedores a corto plazo.

Con los siguientes datos trataré de determinar cuanto dinero como máximo podemos solicitar en préstamo sin que su capital de trabajo sea inferior de 2 a 1.

ACTIVO CIRCULANTE	700,000.00
PASIVO CIRCULANTE	300,000.00
Capital de Trabajo	\$ 450,000.00

En este caso tanto el Activo Circulante como el Pasivo Circulante son variables, lo unico constante es el capital de -- trabajo.

Ahora bien.

<u>A. C.</u>	750,000.00	2.5 Índice de Solvencia
<u>P. C.</u>	<u>300,000.00</u>	
<u>Capital de Trabajo</u>	<u>450,000.00</u>	1.5 Margen de Seguridad
<u>Pasivo Circulante</u>	<u>300,000.00</u>	

Ahora bien, para determinar el límite de crédito se obtiene:

Capital de trabajo X razón de margen de seguridad deseada.

$$450,000.00 \times 2-1 = 900,000.00$$

El resultado obtenido es el máximo de activo circulante, a que puede aumentar la empresa, de tal manera que si en la actualidad cuenta con 750,000.00 el máximo que se le puede prestar con el fin de que su razón de trabajo no sea inferior a 2-1, es por 150,000.00 por lo que los datos de la empresa quedarían como sigue:

	ANTERIOR	AUMENTO	ACTUAL
Activo Circulante	750,000.00	150,000.00	900,000.00
Pasivo Circulante	300,000.00	150,000.00	450,000.00
Capital de trabajo	<u>450,000.00</u>	<u>- - 0 - -</u>	<u>450,000.00</u>
Razón de capital de trabajo	2.5-1	- - 0 - -	2-1

En otras palabras, el préstamo máximo que se debe solicitar será igual a la diferencia de capital de trabajo menos pasivo circulante, es decir mientras el capital de trabajo resulte igual al pasivo circulante se estará en el mínimo de razonamiento de solvencia 2-1 que se ha fijado.

RELACION DE ACTIVO DE INMEDIATA REALIZACION A PASIVO CIRCULANTE.-

A ésta razón se le ha llamado también "Prueba del Acido", por similitud con la prueba del "Agua Regia", que existe para ver la calidad del oro.

La razón de la prueba del ácido, se obtiene como sigue:

Existencias en efectivo, Cuentas por cobrar, Valores Realizables,
Pasivo Circulante

Como se ve, ésta razón es mucho mas rigorista que la de capital de trabajo, ya que se prescinde de los inventarios. La razón es que estos requieren un tiempo determinado para venderse, o bien requieren de cierto tiempo para convertirse (Tratandose de materias primas)

También es de gran importancia el análisis de contabilidad de las cuentas por cobrar, pues es común en las empresas la existencia de saldos atrasados, de los cuales es muy dudoso su cobro, se recomienda ajustar por ese exceso a las cuentas por cobrar, con lo que se estima se obtendran mejores resultados en el análisis.

Al principio dijimos que esta razón era muy rigorista - veamos en un ejemplo practivo el por que:

	EMPRESA "A"	EMPRESA "B"
Efectivo	30,000.00	30,000.00
Cuentas por cobrar	40,000.00	40,000.00
Valores realizables	10,000.00	10,000.00
Inventarios	90,000.00	50,000.00
	<hr/>	<hr/>
Total de activo Circulante	170,000.00	170,000.00
Total de Pasivo Circulante	85,000.00	85,000.00
	<hr/>	<hr/>
Capital de trabajo	85,000.00	85,000.00
Razón de Capital de trabajo.	2/1	2/1

Como vemos ambas empresas tienen igual capital de trabajo, tienen la misma razón de capital de trabajo pero su solvencia inmediata es diferente como se aprecia enseguida una vez que prescindido de los inventarios.

Empresa "A"	<u>30,000.00</u>	<u>40,000.00</u>	<u>10,000.00</u>	<u>0.94</u>	de activo circulante por cada peso de pasivo a corto plazo.
		85,000.00			

Empresa "B"	<u>30,000.00</u>	<u>80,000.00</u>	<u>10,000.00</u>	<u>1.41</u>	de activo circulante por cada peso de pasivo a corto plazo.
-------------	------------------	------------------	------------------	-------------	---

La razón mínima tradicional es de 1-1 pero al igual que todas las razones aquí tratadas, el hecho de que estas sean inferiores a los mínimos tradicionales, no indica de manera contundente la insolvencia de la empresa. Para formarse un juicio acertado y hacer una debida interpretación de las razones, es necesario formarlas con razones anteriores o con razones de presupuesto o Standard así como el exámen por cada uno de los elementos considerados por su calculo.

VENTAS NETAS A CUENTAS POR COBRAR.- El calculo de ésta razón tie ne como finalidad determinar el porcentaje de las ventas netas a crédito que permanecen pendientes de cobro, conocida con el nombre de "Rotación de cuentas por cobrar", de la misma manera nos indica las veces que se ha recuperado el saldo de cuenta por cobrar, en relación con el plazo medio durante un ejercicio determinado. El período de cobro en días, puede calcularse facilmente dividiendo los 360 días del año, entre la rotación de cuentas -- por cobrar. Normalmente este plazo no debe ser superior al termino medio del plazo de crédito de las ventas, ésta relación, in dicará el grado de eficiencia en el manejo del capital invertido en clientes.

Esta razón se calcula con el saldo inicial y final de las cuentas por cobrar, obteniendose un promedio entre las ventas netas a crédito.

H. A. Finney. En su libro "Contabilidad Intermedia", - hace la observación de que en ocasiones el resultado es engañoso debido a que el saldo de las cuentas por cobrar al final o al -- principio del ejercicio, puede ser mayor que el saldo medio del ejercicio.

Como via de ejemplo, a continuación tenemos los saldos mensuales de la empresa, y valiendonos de ellos, calcularemos la razón de dos maneras para poder apreciar la diferencia que se pu diera presentar.

MES	VENTAS- DEL MES	CUENTAS POR COBRAR AL - FINAL DEL - MES.	PROPORCION DE LAS - - CUENTAS -- POR COBRAR A LAS VEN- TAS	DIAS DE VENTA PENDIENTES DE DE COBRO.
ENERO	75,000.00	90,000.00	120 %	36
FEBRERO	80,000.00	95,000.00	118 %	35
MARZO	70,000.00	90,000.00	128 %	38
ABRIL	75,000.00	100,000.00	133 %	40
MAYO	90,000.00	110,000.00	122 %	36.5
JUNIO	80,000.00	95,000.00	118 %	35.5
JULIO	90,000.00	105,000.00	116 %	35
AGOSTO	75,000.00	100,000.00	133 %	40
SEPTIEMBRE	50,000.00	95,000.00	190 %	57
OCTUBRE	75,000.00	90,000.00	120 %	36
NOVIEMBRE	100,000.00	120,000.00	110 %	36
DICIEMBRE	140,000.00	105,000.00	110 %	33
<hr/>				
	1,000,000.00	1,245,000.00	1528	458
<hr/>				

Tomando el promedio del saldo inicial y final obtenemos lo siguiente:

Saldo promedio cuentas por cobrar	<u>122,500.00</u>	12%
Ventas netas a crédito	1,000,000.00	

El resultado nos indica que el saldo de las cuentas -- por cobrar es el 12% de las ventas netas a crédito. Considerando el año de 360 días y calculando el 12% obtenido, nos da 43 días, -- que significa que las cuentas por cobrar equivalen a 43 días de -- venta. Tomando en cuenta la política establecida en la mayoría -- de las empresas en cobrar las cuentas en 30 días, tenemos que la -- cobranza se encuentra atrasada en 13 días, que se considera como -- un signo de debilidad en el departamento de crédito y cobranzas.

Enseguida calculamos la razón tomando en cuenta los -- saldos mensuales, el procedimiento utilizado fue obtener lo que -- representan las cuentas por cobrar, a las ventas mensuales el re -- sultado se multiplicó por los 30 días del mes y se obtuvieron --

los días de venta que representa cada uno de los saldos mensuales. Enseguida para determinar el promedio de porcentajes como de días de venta representados por las cuentas por cobrar, basta sumar las columnas correspondientes y el resultado dividirlo entre 12 meses.

En nuestro ejemplo, tenemos que el promedio de la proporción de las cuentas por cobrar a las ventas es el $\left(\frac{1528}{12} \right)$ - que representa 38 días pendientes de venta $(127 \times 30) / 12$. Si este resultado lo consideramos con el resultado que se obtuvo anteriormente encontramos una diferencia de 5 días.

En mi opinión los resultados del segundo procedimiento son más exactos, no obstante que son ligeramente engañosos en virtud de la variación de las ventas mensuales.

ESTRUCTURA FINANCIERA: Las empresas se financian mediante la suscripción de acciones por los propietarios, la reinversión de sus utilidades, y por los préstamos de sus acreedores, como podemos ver existen intereses por parte de los propietarios y de terceras personas, los acreedores no obstante que, cada uno tiene derechos y obligaciones diferentes, sin embargo tienen intereses respecto a la estructura financiera, particularmente en lo que se refiere a su estabilidad.

Las razones que se usan para su estudio son las siguientes:

- a) Capital Contable a Pasivo Total
- b) Capital Contable a Activo Fijo

CAPITAL CONTABLE A PASIVO TOTAL. Indica la proporción existente de la inversión hecha en los activos del negocio por parte de los

propietarios y acreedores, por lo tanto esta razón indica el grado en que los acreedores y los dueños del negocio han contribuido separadamente en la aportación de los fondos utilizados en la empresa.

Esta razón se calcula dividiendo el total del capital contable entre el total del pasivo.

En nuestro ejemplo tenemos:

Capital Contable	<u>1,052,500.00</u>	
Pasivo total	805,000.00	1.30

Lo anterior nos indica que los dueños de la empresa - han invertido \$ 1.30 por cada peso que han invertido los acreedores.

La practica considera aceptable que sea una proporción minima 1 a 1, pues ello significa que propietarios y acreedores están corriendo un riesgo igual, pero lo más conveniente es que la inversión de los propietarios, sea superior a la de los acreedores ya que en una epoca de crisis la razón quedaría inferior a 1/1 y se habrá roto el equilibrio y en éste caso, serían los acreedores los que adquieren mayor preponderancia que los dueños, del negocio.

H. A. Finney (Contabilidad intermedia) dice respecto de ésta razón.

"Una compañía puede mejorar su situación en lo que respecta a su capital circulante, convirtiendo una parte de su pasivo corriente en deuda consolidada, ésta conversión, si bien aumentada la proporción del capital circulante no mejorara la proporción entre el capital y la deuda total; en realidad ésta úl-

tima proporción puede empeorar a causa de los gastos que implicaría la consolidación.

Si ha aumentado la proporción del capital circulante, es conveniente saber si la mejoría se debió a operaciones provechosas o simplemente un cambio en la indole del pasivo. En el primer caso puede esperarse que la mejoría continúe, si se debió a una consolidación de deuda, surge naturalmente la cuestión de si podrá mantenerse la mejoría de la situación en cuanto al capital Circulante o si mermará de nuevo éste y se necesitará otro programa de consolidación, que quizá fuera imposible llevar a cabo".

CAPITAL CONTABLE A ACTIVO FIJO. En la razón anterior vimos la proporción en que fue aportado el capital por los dueños de la empresa y acreedores para formarnos una idea más clara de la situación financiera de la empresa, con la razón de capital contable a activo fijo, vamos a conocer la forma en que se encuentran distribuidas en el activo esas aportaciones y por lo consiguiente obtener la parte de capital propio que se encuentra invertido en el activo fijo, denotando la garantía que tiene el capital contable con éste tipo de inversión.

Esta razón se calcula dividiendo el capital contable entre el activo fijo.-

En nuestro ejemplo tenemos:

Capital contable	<u>1,052,500.00</u>	
Activo Fijo	440,000.00	2.30

La razón nos indica que por cada \$ 1.00, de activo fijo se cuenta con \$2.30 de capital contable, la cual se considera bas

tante considerable puesto que existe un margen de \$1.30 de capital contable por cada Peso de activo fijo, invertido en el activo circulante y activo diferido. En el caso de que ésta razón sea menor de 1 x 1, indicará que además del capital contable se tiene invertido en el activo fijo una parte de pasivo.

Por otro lado, si queremos conocer el porcentaje que representa la inversión en el activo fijo, sobre el capital propio, la relación anterior se invierte y obtenemos:

Activo Fijo	<u>440,000.00</u>	40 %
Capital Contable	1,053,500.00	

Lo anterior nos indica que el 40 % del capital contable se encuentra invertido en el activo fijo y el otro 60% en el activo Circulante y diferido, lo que confirma la situación favorable para la empresa comentada con anterioridad.

EFICIENCIA DE LAS OPERACIONES.

La eficiencia de las operaciones según W. Rautentrech puede medirse directamente por la cantidad total de la producción y por la reducción de los costos.

Las razones que estudiaremos para tratar éste tema serán:

- a) Ventas Netas a Inventarios
- b) Ventas Netas a Capital Contable
- c) Ventas Netas a Activo Fijo

Ventas Netas a Inventario. En todos los negocios el renglón de inventarios ocupa una parte importante del engranaje de la empresa por lo tanto los directivos de la empresa, deben dedicarle un especial cuidado ya que representa una inversión importante del capital del trabajo.

Los directivos o administradores, deben estar constantemente informados del volumen de inventarios, y que debe ser suficiente para cubrir las necesidades que demanda la actividad del negocio, sin caer en el extremo de inmovilizar demasiado capital de trabajo en este renglón, ya que se corre el riesgo de sufrir pérdidas por cambios bruscos en las condiciones del mercado, o bien por la obsolescencia, etc.

Ahora bien, para medir la eficiencia o deficiencia de estos en el montaje de inventarios, y que nos indique el tiempo que estos se conviertan en efectivo o en cuentas por cobrar, que es lo que verdaderamente interesa a la empresa, ya que al producirse la venta, traeran ésta consigo utilidades, comprendemos facilmente la importancia del estudio de la rotación de in

ventarios y que nos sirve para conocer las veces que se ha vendido el importe de los inventarios durante determinado tiempo para el cálculo de ésta razón, unos la determinan tomando en cuenta las -- ventas netas, otros tomando el costo de ventas, de los autores consultados quienes se inclinan por las ventas son: W. Rautentrauch, y el maestro Roberto Macias Pineda, aunque se hace la aclaración siguiente:

Al hacer la interpretación de esta razón, deben tomarse en cuenta y ponderar debidamente los siguientes elementos:

10.- La diferencia en precios, por las ventas en ocasiones se toman al precio de la venta y los inventarios al costo.

Quienes prefieren el costo de ventas R.A. Finney y Roy B. Kester, W. A. Paton es indiferente dependiendo de la facilidad o dificultad de obtener el costo de las ventas.

En mi opinión cuando se pueda controlar el costo de ventas, es más efectivo utilizarlo en virtud del movimiento más puro que tiene esta cuenta y que corresponde al movimiento real de las mercancías que salen del almacén. Y en caso de que no se conozca el costo, los inventarios se deben tomar acumulandoles la proporción de utilidad bruta que les corresponda de la siguiente manera:

Ventas Netas	1,350,000.00		
Porcentaje de Utilidad Bruta	35%		
Ventas Netas	<u>1,350,000.00</u>	x 100	Costo 1,000,000.00
	133		

De la misma manera se sugiere que la cantidad que se tome como inventario sea un promedio y no el final, para evitar en lo posible tomar interpretaciones erróneas, como sería en el caso-

de una empresa que hubiera tenido un gran incremento en sus ventas en el mes final del ejercicio, y como consecuencia una gran disminución en sus inventarios.

En nuestro ejemplo, los inventarios mensuales de la empresa fueron los siguientes:

DICIEMBRE	210,000.00
ENERO	220,000.00
FEBRERO	230,000.00
MARZO	240,000.00
ABRIL	245,000.00
MAYO	255,000.00
JUNIO	270,000.00
JULIO	285,000.00
AGOSTO	275,000.00
SEPTIEMBRE	300,000.00
OCTUBRE	310,000.00
NOVIEMBRE	300,000.00
DICIEMBRE	2,000,000.00

\$ 5,140,000.00

Dividiendo la suma de: \$ 5,140,000.00, entre los 13 inventarios promedio mensuales, obtenemos 257,000.00 que representa el promedio mensual de inventarios.

En primer lugar calcularemos la razón, tomando en consideración el promedio inicial y final de los inventarios.

<u>Costo de lo vendido</u>	2,050,000.00	
Promedio de Inventarios	205,000.00	10

Enseguida tomando el promedio mensual de inventarios.

<u>Costo de los vendido</u>	2,050,000.00	
Promedio mensual de Inventarios	257,000.00	8

Como se nota, las cifras obtenidas son distintas y se logra apreciar hasta que grado se logra falsear una situación.

En el último resultado obtenido, se interpreta como - que las existencias han sido reemplazadas ocho veces durante el ejercicio. Se le conoce como "Número de veces por año".

El mayor porcentaje fué en 1982 y el menor en 1983, aquí es donde cabe preguntar si es realmente cierta esta proporción.

Enseguida tenemos el calculo tomando en consideraci6n que las ventas fueron generadas con la ayuda de capital propio y ajeno, para lo cual dividiremos las ventas entre el pasivo y capital contable.

	<u>1983</u>	<u>1982</u>	<u>1981</u>
Ventas Netas	2,000,000.00	2,500,000.00	2,100,000.00
Pasivo	805,000.00	950,000.00	900,000.00
Capital Contable	1,052,500.00	1,100,000.00	1,052,500.00

Razones	<u>1982</u>	<u>1981</u>	<u>1980</u>
	1.06 %	1.22 %	1.07 %

Comparando estas razones con las del primer calculo

	<u>1983</u>	<u>1982</u>	<u>1981</u>
Razones del Primer calculo	190 %	227 %	200 %
Razones del segundo calculo	200 %	122 %	105 %

Ahora si estamos en posibilidades de determinar la actividad de los fondos aportados, tanto por el pasivo como por el capital contable para esto habrá que dividir las razones 105 % de 1982, 122 % de 1981 y 106 % de 1980, entre las sumas de pasivo y capital contable del año en que se obtuvo esa razón y obtener un factor de venta por cada peso invertido que bastará multiplicarlo por cada uno de los importes del pasivo y capital contable. A modo de ejemplo, presento el siguiente calculo.

Año	1983		
Razón obtenida	105%	<u>106</u>	0.00005819 Factor de venta por cada peso invertido.
Pasivo	805,000.00	1,357,600.00	
Capital Contable	1,052,500.00		

En nuestros resultados tenemos:

	1983	1982	1981
Pasivo	47%	57%	48%
Capital	61%	55%	35%
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Suma	108%	122%	103%

De ésta manera obtuvimos la actividad del capital, obtenido por los accionistas.

El que la razón de ventas netas a capital contable era mayor en un año que otro, no indica precisamente que las utilidades hayan sido mayores, sino que deberá relacionarse con la razón de utilidad neta, a capital contable que estudiaremos más adelante.

La razón practiva en este caso es de 200%, pero no se puede establecer como regla general, ya que ésta variara según el tipo de empresa que se trate, de la misma manera que se deben estudiar la razón de utilidad bruta a capital contable, para ver si los aumentos en la actividad del capital contable han sido realmente proporcionales en las utilidades.

VENTAS NETAS A ACTIVO FIJO: Esta razón nos indica la eficiencia de la planta y por medio de ella conocemos las veces que se ha vendido el importe del activo fijo en el ejercicio, es conocido con el nombre de "Rotación de Capital Fijo de Trabajo" o "Rotación de la Planta".

Para obtener una razón satisfactoria es necesario tener en cuenta varios factores como:

- a) Tomar en cuenta aquel activo que se está utilizando para los fines del negocio.

- b) Valuación de los Activos fijos importante por las variaciones del poder adquisitivo de la moneda.
- c) Investigación del mercado por una posible demanda y entonces poder juzgar si se tiene el activo fijo necesario.

Son varios los factores, no limité a enumerar los que considero más importantes.

El calculo de la razón se obtiene tomando en cuenta las ventas netas y el activo fijo se dividen las primeras entre el total del activo fijo. Sin embargo aquí se presenta un problema:

- 1o. Si el valor que se debe tomar como activo fijo es el neto, es decir, que se deduzcan las reservas acumuladas.
- 2o. Tomar los valores originales, es decir sin que deduzcan las reservas acumuladas.

Según los autores consultados, Roberto Macias, H. A. Finney, el valor que consideran es el neto.

En mi opinión los valores que se deben son los totales, es decir sin deducir las depreciaciones acumuladas, ya que de considerarla podría dar lugar a confusión al interpretar el índice que arroja la razón para mejor comprensión, a continuación expongo un ejemplo de una empresa en el que durante 3 años consecutivos las ventas fueron las mismas, lo mismo que el activo fijo productivo.

El importe de las ventas anuales fueron \$ 2,500,000.00

<u>CONCEPTO</u>	<u>1981</u>		<u>1982</u>		<u>1983</u>
Edificio	200,000.00	200,000.00		200,000.00	
Dep. Acumulada		10,000.00	190,000.00	20,000.00	180,000.00
Maq. y equipo	600,000.00	600,000.00		600,000.00	
Dep. Acumulada		90,000.00	510,000.00	180,000.00	420,000.00
Eq. Transporte	200,000.00	200,000.00		200,000.00	
Dep. Acumulada		30,000.00	170,000.00	60,000.00	140,000.00
TOTAL	\$1,000,000.00 =====		870,000.00 =====		740,000.00 =====
RAZON	2.50		2.87		3.37

De lo anterior podemos apreciar facilmente, que el índice de la razón comparado durante los 3 años, sigue una rotación ascendente, lo que podría interpretarse en el sentido de que la inversión de capital hecha en activo fijo, ha tenido un rendimiento, que se ha mejorado para el segundo y tercer año, cuando en realidad es el mismo para los tres años.

Por separado se puede hacer el analisis del saldo de la reserva de la depreciación en relación con el valor del activo fijo, - ya que desde el punto de vista financiero, es más importante la proporción que guarda la reserva con el activo que complementa.

RESULTADO DE LAS OPERACIONES. Por último, lo que más interesa a los accionistas en un negocio es la productividad del mismo.

Entre las razones más usuales para este fin, encontramos las siguientes:

- a) Razón de Utilidad (o pérdida) Neta a Capital Invertido
- b) Razón de Utilidad (o pérdida) Neta a Ventas Netas.

Estas razones se pueden aplicar cuando el capital invertido lo constituyen unicamente acciones comunes, y dado el caso de que existan accio preferentes y bonos entre obligaciones

Se utilizaron también las siguientes razones.

- d) Utilidad Neta, a Intereses de Bonos u Obligaciones
- e) Utilidad deducida de los intereses de Bonos u Obligaciones a dividendos de acciones preferentes.
- f) Utilidad Neta deducida de los intereses de Bonos u - Obligaciones, y dividendos de acciones preferentes, - a acciones Ordinarias.

En primer término, y para que no se presente a confusio nes deseo aclarar que las dos primeras razones que expongo, se -- trata de acciones ordinarias y por lo tanto el capital invertido- estará representado por el capital contable.

UTILIDAD O PERDIDA NETA A CAPITAL INVERTIDO. Esta razón se calcu- la dividiendo la utilidad neta, entre el total del capital inver- tido y nos indica el porcentaje de utilidad, por cada peso de ca- pital invertido en el negocio. Para los accionistas es de suma u tilidad, ya que les sirve para medir la productividad de su capi- tal y la probabilidad de un buen programa para el pago de dividenu dos en nuestro ejemplo tenemos.

Utilidad Neta	232500	
Capital Invertido	820000	0.35

La interpretación que se da al cociente que resulta, es que por cada peso de capital invertido se obtuvo una utilidad de- 0.35 o dicho de otra manera que la utilidad en relación al capi-- tal invertido es del 25%.

UTILIDAD O PERDIDA A VENTAS NETAS. Esta razón se calcula dividiendo la utilidad neta entre el total de ventas netas, y nos indica el porcentaje de utilidad neta por cada \$ 100.00 de ventas netas.

En nuestro ejemplo tenemos:

Utilidad Neta	232500.00	
Ventas Netas	2,000,000.00	0.12

Esta razón la interpretamos en el sentido de que por cada peso de ventas netas se obtuvo 0.12 de utilidad, o dicho de otra manera, que la utilidad neta en ventas es del 12%.

En realidad esta razón es muy poco significativa en comparaciones externas, por las variaciones tan grandes que existen en las empresas en la forma de capitalizar sus ganancias, y en la determinación de su rendimiento líquido. Pero en cambio es muy importante respecto al control interno y se usa con mucha frecuencia para la administración de las empresas.

Enseguida vemos un caso en el que no solamente existen acciones ordinarias, sino que hay bonos u obligaciones y acciones preferentes, entonces utilizaremos las siguientes razones.

- a) Utilidad a intereses de bonos y obligaciones
- b) Utilidad deducida de los intereses de Bonos u Obligaciones a dividendos de acciones preferentes.
- c) Utilidad deducida de los intereses de Bonos u Obligaciones y dividendos de acciones preferentes a Acciones comunes.

Para mejor comprensión me valdré del siguiente ejemplo.

EMPRESA "X", S. A.

Activo Total	\$ 1,500,000.00 =====
--------------	--------------------------

Pasivo y Capital	
Pasivo Circulante	500,000.00
Obligaciones en circulación	300,000.00
Capital Preferente	300,000.00
Capital Común	400,000.00
	<hr/>
Total Pasivo y Capital	\$ 1,500,000.00
	=====

Dicha compañía paga el 10% de intereses a las obligaciones en circulación, y un dividendo fijo del 6% al capital preferente.

UTILIDAD A INTERESES DE BONOS Y OBLIGACIONES.-

Esta razón, se obtiene de la siguiente manera:

<u>Utilidad Neta</u>	
Intereses de Bonos y Obligaciones	
<u>232,500.00</u>	7.75
30,000.00	

El cociente obtenido indica el margen de seguridad para el cobro de intereses de los obligacionistas.

UTILIDAD DEDUCIDA DE LOS INTERESES DE BONOS Y OBLIGACIONES A DIVIDENDOS A ACCIONES PREFERENTES.

Esta razón nos indica el número de veces que se ganó el dividendo de las acciones preferentes, y mientras mayor sea ésta, representará mayor seguridad para los accionistas preferentes de percibir sus dividendos en nuestro ejemplo tenemos:

Utilidad deducida de los Intereses de Bonos y Obligaciones:

	<u>202,500.00</u>
Dividendos de Acciones Preferentes	18,000.00

El cociente obtenido es 11.25 e indica el número de veces que se ganó el dividendo de las acciones preferentes.

UTILIDAD DEDUCIDA DE LOS INTERESES DE BONOS U OBLIGACIONES Y DIVIDENDOS DE ACCIONES PREFERENTES. A acciones ordinarias con esta razón se obtiene el rendimiento del negocio para con los accionistas ordinarios y conociendo el dividendo que correspondería a una acción ordinaria de \$ 100.00, se pueden calcular las razones, considerando este elemento, y el dividendo fijo de las acciones preferentes, así como también el interes pagado por las obligaciones sobre la base de \$ 100.00 las razones se obtendrian dividiendo el dividendo de las acciones ordinarias, entre el dividendo de las acciones preferentes, o bien entre el interes sobre las obligaciones.

METODO DE RAZONES ESTANDAR. Este metodo al igual que el metodo de razones simples consiste en dividir los elementos que se deseen comparar. En la diferencia de que las razones estandar, son un instrumento de control y medida de eficacia en las operaciones de una empresa, se utilizan como un patrón base; o comparación. Tuvo su origen en la necesidad de establecer comparaciones, ya que las razones en si, carecen de significación.

Para el calculo de la razón estandar, debe tomarse el promedio de las cifras de los elementos con los cuales se desea calcular la razón estandar por el tiempo que se juzgue satisfactorio, para una mejor interpretación es conveniente que se disponga de un mayor número de ejercicios, ya que al abarcar un período de tiempo considerable es factible que se hubiesen presentado las distintas situaciones que pueden concurrir en una empresa. De igual manera solo deben calcularse aquellas razones que sean significativas entre si y en el menor número posible para que facilite la lectura del informe a la persona que lo va a interpretar.

Las razones estandar pueden ser:

- a) Internas
- b) Externas

RAZONES ESTANDAR INTERNAS. Son aquellas que determinan con los datos acumulados durante varios ejercicios por la propia experiencia de una empresa, es decir cuando se toman de la empresa a fechas diferentes ya que la actuación anterior suministra las bases principales para el establecimiento de dichas razones, siendo de gran utilidad cuando se trata de regular la eficiencia de operación de una empresa.

Suministrando los siguientes datos:

1o. Las medidas para apreciar la eficiencia de la administración anterior.

2o.- Las guías para regular la actuación presente.

3o.- Las metas para fijar las estimaciones futuras.

A continuación expongo un ejemplo de razones estandar interna.

Razón Estandar Interna.

Suponiendose que se quiere determinar la Razón Estandar Interna, de la razón de capital de trabajo y que en los ejercicios de 1980 a 1985, se han efectuado las razones simples de activo circulante a pasivo circulante, de 2.05 % y 1.80, 2.0% 175% - 2.15 % 2.20 %.

En este caso por inferiores a la razón tradicional, eliminaremos las razones 1.80% y 1.75%, determinando la razón estandar en la siguiente forma.

1980	2.05		
1981			
1982	2.00		
1983			
1984	2.15		
1985	2.20		
	<hr/>		
	8.40	4	2.10

Esta razón comparada con la razón simple obtenida en 1980, nos da una diferencia de .05 que aunque no es grande, habia que investigar las causas de la variación y fijar metas para el ejercicio siguiente u operaciones futuras.

RAZONES ESTANDAR EXTERNAS.- Este tipo de razón se obtienen como su nombre lo indica, de Fuentes Externas, es decir, de relaciones de varias compañías similares a una misma fecha, se forman con da tos acumulados en tiempos iguales por la experiencia de empresas que se dedican a la misma actividad.

Gilman, en su libro "Analising Financial Statements", - dice que solamente son comparables las razones estandar en las -- circunstancias siguientes:

- 10.- Cuando se tiene a la mano un gran número de informes tomados al mismo tiempo.
- 20.- Cuando las organizaciones que suministran dichos - informes son solventes financieramente.
- 30.- Cuando las organizaciones trabajan en condiciones- geograficas semejantes.
- 40.- Cuando los informes son de fechas recientes.
- 50.- Cuando las desviaciones de las razones individua-- les, con la razón de promedio, no son muy grandes.
- 60.- Cuando los metodos de Contabilidad en toda la in- dustria son fundamentalmente uniformes.
- 70.- Cuando las practicas de los negocios que influyen- en las razones son uniformes en lo esencial.
- 80.- Cuando los artículos que se manejan, que se produ- cen y se venden, son semejantes en lo esencial.

Como comentario personal, le encuentro más importancia a las razones internas, ya que son de bastante utilidad al apli- carlas en nuestras empresas, en cambio las externas, no son muy a

plicables en nuestro medio, ya que en su estudio o investigación es un tanto difícil que:

- a) No existe un organismo que controle estadísticamente a las empresas, por lo que no se pueden obtener ni rendir datos unas a otras.
- b) La desconfianza del comerciante de que sus datos -- sean utilizados por la competencia, aprovechandose de dicha información para el desarrollo de sus operaciones en lo que se refiere a gastos, costos, ventas, etc.

Repercutiendo esto en el menoscabo de sus intereses va que los primeros apreciarían el por ciento de utilidad de los productos, absteniéndose de adquirirlos por un supuesto de venta elevado.

Para efectos de ejemplificar ésta razón, tenemos 10 empresas similares, en las que se cumplen los requisitos ennumerados anteriormente para ésta razón.

Empresa	Pesos de Activo Circulante Por cada peso de Pasivo Circulante
1.....	1.50
2.....	2.10
3.....	2.00
4.....	0.50
5.....	2.30
6.....	3.00
7.....	2.05
8.....	2.15
9.....	2.20
10....	2.20

Los metodos estadisticos, conocidos y que utilizaremos son:

a) Media Aritmetica

b) Mediana

c) Modo

Media Aritmetica: Esta razón se obtiene de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Suma de las razones de la serie}}{\text{Número de Empresas}}$$

Substituyendo, obtenemos:

$$\frac{20.00}{10} \quad \$ 2$$

Esto se interpreta, que éste tipo de empresas mantienen \$2.00 de Activo Circulante, por cada peso de Pasivo Circulante aunque practicamente una sola empresa está en éste caso.

Mediana. "La mediana, es el valor del termino central de toda serie ordenada conforme a los valores crecientes o decrecientes de sus términos.

Según la definición tenemos:

Empresa	Pesos de Activo Circulante - en orden ascendente por cada peso de Pasivo Circulante.
4	0.50
1	1.50
3	2.00
7	2.05
2	2.10
8	2.15
9	2.20
10	2.20
5	2.30
6	<u>3.00</u>

La razón se obtiene de la siguiente manera:

$$\text{Mediana} \quad \frac{\text{No. de razones de la serie}}{2} = \frac{1}{2}$$

Substituyendo tenemos:

$$\text{Mediana} \quad \frac{10}{2} = 5.5$$

La mediana la encontramos entre las empresas 2 y 8 que se interpreta que se necesitan de \$2.10 a \$2.5 de Activo Circulante por cada peso de Pasivo Circulante.

Modo. - Según Paul G. Hoel, en su libro de Estadística Elemental, lo define como: Modo de un grupo de medidas, viene a ser aquella medida que se presenta con la máxima frecuencia.

Ejemplificando tenemos:

Pesos de Activo Circulante en orden ascendente por cada peso de Pasivo Circulante	No. de empresas que muestran la razón indicada.
0.50	1
1.50	1
2.00	1
2.05	1
2.10	1
2.15	1
Modo: 2.20	2
2.30	1
3.00	1

En la serie anterior el modo y en consecuencia la razón sería 2.20.

C A P I T U L O I V

10.- METODO HORIZONTAL

a) METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

b) ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RE-
CURSOS.-

METODO HORIZONTAL

METODO DE AUMENTO Y DISMINUCIONES.- Este metodo, consiste en comparar cantidades de un mismo concepto a dos fechas diferentes.

Para efecto de este estudio, tanto el balance general, como el Estado de Perdidas y Ganancias, deben externar los datos de dos ejercicios consecutivos. No sería beneficioso aplicar este metodo comparando los datos del ejercicio que se estudia, con datos de hace do o más ejercicios, sino que la comparación debe realizarse con los datos del ejercicio que se estudia, con los datos del ejercicio inmediato anterior.

Así mismo se tomará como base el estado más antiguo.

Fundamentalmente la importancia del estudio comparativo de los estados financieros a fechas diferentes, radica en tratar de adquirir un conocimiento de hecho o situaciones presentes, en relación con el pasado para que, por medio de su comparación se aprecien objetivamente los cambios habidos, las causas determinantes y los resultados obtenidos.

Para la comparación de cifras a fechas distintas, se pueden utilizar varios procedimientos, entre los cuales se pueden citar:

- a) Por aumentos y disminuciones en los renglones.
- b) Variaciones proporcionales en los mismos renglones.

Los aumentos y disminuciones se muestran en columnas especiales, en las que se consigna el importe, o bien el porcentaje o ambos a la vez.

En el siguiente ejemplo se presentan unicamente los importes.

CONCEPTO	1983	1982	AUMENTO O DISMINUCIONES
CAJA Y BANCOS	150,000.00	100,000.00	50,000.00
CUENTAS POR COBRAR	350,000.00	400,000.00	50,000.00
INVENTARIOS	900,000.00	750,000.00	150,000.00

A continuación únicamente los porcentajes:

CONCEPTO	1983	1982	AUMENTO O DISMINUCION.
CAJA Y BANCOS	150,000.00	100,000.00	50 %
CUENTAS POR COBRAR	350,000.00	400,000.00	14 %
INVENTARIOS	900,000.00	750,000.00	20 %

A continuación tanto importes como porcentajes:

CONCEPTO	1983	1982	AUMENTO O DISMINUCION	POR- CIENTO
CAJA Y BANCOS	150,000.00	100,000.00	50,000.00	50 %
CUENTAS POR COBRAR	350,000.00	400,000.00	50,000.00	14 %
INVENTARIOS	900,000.00	750,000.00	150,000.00	20 %

VARIACIONES PROPORCIONALES. También se indican en columnas especiales en las que se asientan las relaciones de los porcentajes, con alguna base común.

CONCEPTO	1983	1982	PROPORCION
CAJA Y BANCOS	150,000.00	100,000.00	1.50 %
CUENTAS POR COBRAR	350,000.00	400,000.00	0.87 %
INVENTARIOS	900,000.00	750,000.00	1.20 %
	<hr/>	<hr/>	
	1,400,000.00	1,250,000.00	1.12 %

La interpretación que se da a los resultados siguientes son:

Caja y Bancos: Por cada peso que había en 1982, se tenía \$1.50, en 1983.

Cuentas por cobrar: Por peso en 1961 pendientes de cobrar, en 1962, se tenía: \$ 0.87.

Inventarios: Que por cada peso de mercancías que había en 1982, hay \$1.20 en 1983.

De lo anterior se deduce que las variaciones proporcionales, son simplemente las razones entre los renglones de los estados financieros.

La aplicación del método de Aumentos y disminuciones al igual que los demás métodos, es explorativo, y una vez determinadas las variaciones, es necesario hacer estudios posteriores para determinar las causas y origen de las variaciones y prevenir los males en las operaciones futuras, tomando las medidas necesarias.

Al elaborar los Balances de dos ejercicios, se obtiene el Balance comparativo que nos proporciona el primer paso para la determinación del estado que muestra las variaciones del capital-contable y el Estado de Origen y Aplicación de Recursos.

Un error que se incurre en ocasiones, cuando se manejan estados comparativos, es el calcular los porcentajes integrables para cada ejercicio y después tratar de compararlas.

El siguiente ejemplo corresponde a los renglones del Estado de Pérdidas y Ganancias, por los ejercicios, 1981, 1982 y 1983.

				Porcientos Integrables.		
	<u>1983</u>	<u>1982</u>	<u>1981</u>	<u>1983</u>	<u>1982</u>	<u>1981</u>
VENTAS NETAS	2,000,000.00	1,500,000.00	1,500,000.00	100%	100%	100%
COSTO DE VENTAS	1,250,000.00	1,750,000.00	1,000,000.00	62%	70%	68%
UTILIDAD BRUTA	750,000.00	750,000.00	500,000.00	38%	30%	34%
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Haciendo las comparaciones, se podría interpretar que las utilidades brutas en 1982 y 1983, fueron 35% y 30% y que en el año de 1983, la utilidad bruta fue superior en 1983, por ser mayor el porcentaje obtenido cuando en realidad fueron iguales.

De la misma manera el costo de ventas en 1983, fue de - 62%, y en 1981, 65%, lo que podría significar que en 1983, el cos to fue mayor cuando en realidad fue lo contraído.

Por la interpretación correcta se toma como base el año de 1981, considerandolo como el 100% respecto del cual se calcula rán los porcentajes de los demas ejercicios.

	1983	1982	1981	1983	1982	1981
VENTAS NETAS	2,000,000.00	2,500,000.00	1,500,000.00	1.33%	1.66%	100%
COSTO DE VENTA	1,250,000.00	1,750,000.00	1,000,000.00	1.25%	1.75%	100%
UTILIDAD BRUTA	750,000.00	750,000.00	500 000.00	1.50%	1.50%	100%

Como se podrá apreciar, las ventas netas en un 66% en - 1982, pero también el costo de ventas, aumentó en un 75%, lo que - indica que aunque el costo de ventas aumentó considerablemente, - con el incremento que hubo en las ventas obtuvimos una utilidad - bruta mayor en un 50%, en ralación a 1981.

En cuanto a 1983, podemos apreciar, que aunque disminu- yeron las ventas netas en ralación a 1982, el costo de ventas tam- bién disminuyó considerablemente, por lo que la utilidad bruta -- fue la misma que en 1982, lo que indica que las ventas se realiza- ron con un mayor margen de utilidad.

Como se observa lo obtenido hasta ahora, es de limitada utilidad y para poder interpretar debidamente los resultados, hay que contar con información suficiente que permita determinar las- causas de su origen.

Comparando los años de 1981, 1982, tenemos como datos - complementarios, lo siguiente:

	1981	1982
Precio de Venta por unidad	10.00	12.50
Costo de Venta por unidad	8.33	8.75
Unidades Vendidas	120,000	200,000

Con estos datos podemos determinar el aumento que sufrió la utilidad bruta de 1982, en relación a 1981.

ANALISIS EN EL AUMENTO DE VENTAS

a) Variaciones en el número de unidades vendidas

El total de las unidades vendidas en 1982, fue el 133.33

En relación a 1981, por lo cual las ventas de 1981 a los precios de 1982, importan un 1.33% o sea 1,500,000.00 x 1.33

2,000,000.00

Las ventas de 1981 fueron

1,500,000.00

El aumento en volumen de unidades Vendidas, produjo un aumento en el importe de las ventas, de:

500,000.00

b) Variaciones en los precios de Venta:

Las Ventas de 1982, a los precios de 1980 importaron

2,000,000.00

Las Ventas de 1982, a sus precios respectivos importaron

2,500,000.00

Por lo tanto las variaciones en el precio, produjeron un aumento en el importe de las ventas en

500,000.00

Aumento Neto en el importe de las ventas (igual al presentado en nuestro ejemplo

1,000,000.00
=====

ANALISIS EN EL AUMENTO DE COSTO DE VENTA

a) Aumento en el volumen de unidades vendidas.

El total de las unidades en 1982 fué el 133.33 en relación a 1981, por lo tanto, el costo de ventas en 1981 a el precio de 1982 asciende a - - - 1,333.33
.00 x 1.333
100,000.00

El costo de ventas en 1981, importó 1,000,000.00 333,333.33

Por lo que las variaciones en precio, produjeron un aumento en el costo de ventas de 416,666.67

Aumento total en el costo de ventas (igual al presentado en nuestro ejemplo) 750,000.00
=====

En el caso particular de ésta empresa, se trata de un solo artículo uniforme.

A continuación expongo, -
los Balances Generales -
de los ejercicios 1981 y
1982, que nos sirvan -
de base para preparar el
Estado de Origen y aplicación de Recursos.

COMPañIA " X " S. A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE
LOS AÑOS DE 1983 Y 1982

CONCEPTO	1983	1982	AUMENTOS	VARIACIONES DISMINU- CIONES
<u>ACTIVO</u>				
Caja y Bancos	150,000.00	100,000.00	50,000.00	
Cuentas por Cobrar	350,000.00	400,000.00		50,000.00
Inventarios	900,000.00	750,000.00	150,000.00	
Terrenos	100,000.00	50,000.00	50,000.00	
Edificios	100,000.00	100,000.00		
Maquinaria	40,000.00	30,000.00	10,000.00	
Muebles y Enseres	50,000.00	50,000.00		
Eq. de Transp.	150,000.00	100,000.00	50,000.00	
Desc. en Obligaciones	2,000.00		2,000.00	
Gastos de Inst.	10,000.00	10,000.00		
Seguros pagados por adelantados	7,500.00	9,000.00		1,500.00
	<u>1,859,500.00</u>	<u>1,599,000.00</u>		
<u>PASIVO Y CAPITAL</u>				
Proveedores	250,000.00	400,000.00	350,000.00	
Acreedores diversos	200,000.00	175,000.00		25,000.00
Doc. por Pagar	100,000.00	95,000.00		5,000.00
Reserva para depreciación edificio, Maquinaria, Muebles y enseres y equipo de reparto	50,000.00	27,500.00		22,500.00
Aport. Gastos de Inst.	5,000.00	2,500.00		2,500.00
Obligaciones por Pagar	200,000.00			200,000.00
Capital en Acc.	700,000.00	700,000.00		
Reserva Legal	42,000.00	45,000.00		7,000.00
Reserva de Rein.	80,000.00	75,000.00		5,000.00
Utilidad del Ejercicio	232,500.00	89,000.00		143,500.00
	<u>1,859,500.00</u>	<u>1,599,000.00</u>	462,000.00	462,000.00

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS
CORRESPONDIENTE AL AÑO TERMINADO AL 31 DE
DICIEMBRE DE 1983

Recursos Provistos		
Por las utilidades		
Utilidad Neta	168,500.00	
Más:		
Depreciaciones y a		
mortizaciones, en-		
el ejercicio.	<u>27,000.00</u>	195,500.00
<u>Aumento de Capital.</u>		
Incremento a la reserva		
legal	7,000.00	
Incremento a la Reserva		
Reinv.	<u>5,000.00</u>	12,000.00
<u>Por la Emisión de Obligaciones</u>		
Valor Nominal	200,000.00	
Menos: Descuento	<u>2,000.00</u>	198,000.00
Por la venta de Maquinaria		<u>8,000.00</u>
Total de Rec. Provistos		<u>\$413,500.00</u>
		=====

<u>Recursos Aplicados</u>		
<u>Adiciones al Activo Fijo</u>		
Maquinaria	20,000.00	
Equipo de Transporte	<u>50,000.00</u>	70,000.00
Al Pago de Dividendos		75,000.00
Al aumento del Capital		
Circulante.		
y Cargos Diferidos		<u>268,500.00</u>
		<u>\$413,500.00</u>
		=====

Este estado fue elaborado tomando en cuenta los siguientes datos tomados de los registros de la empresa.

1o.- Al analizar la cuenta de utilidades se encontró la siguiente situación.-

Saldo al 31 de Dic. de 1982	89,000.00
Utilidad en 1983 (para fines de análisis)	158,500.00
Aumento en valor de terrenos	50,000.00

T O T A L	<u>307,000.00</u>
	75,000.00

Menos dividendo pagados:

Saldo al 31 de Diciembre de 1982	<u>\$232,500.00</u>
----------------------------------	---------------------

2o.- Durante el año se adquirió maquinaria por \$20,000.00 así mismo, se vendió maquinaria que había costado 10,000.00 en \$8,000.00, la diferencia se cargó a la reserva para depreciación.

3o.- El aumento en terrenos corresponde a una revaluación que se hizo de los mismos.

ESTADO DE VARIACIONES DEL CAPITAL DE TRABAJO,
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DE 1982 1983

	1983	1982	AUMENTOS	DISMINUCIONES.
<u>Activo Circulante.</u>				
Caja y Bancos	150,000.00	100,000.00	50,000.00	
Cuentas por cobrar	350,000.00	400,000.00		50,000.00
Inventarios	900,000.00	750,000.00	150,000.00	
	1,400,000.00	1,250,000.00		
	=====	=====		
<u>Pasivo Circulante.</u>				
Proveedores	250,000.00	400,000.00	150,000.00	
Acreeedores Div.	200,000.00	175,000.00		25,000.00
Docum. por Pagar	100,000.00	95,000.00		5,000.00
	750,000.00	670,000.00		
	=====	=====		
Total de Variaciones			350,000.00	80,000.00
Aumento al Cap. Circ.				270,000.00
Sumas iguales.			350,000.00	350,000.00
			=====	=====
<u>Cargos Diferidos.</u>				
Gastos de Instalación	10,000.00	10,000.00		
Seguros Pag. por Adel.	7,500.00	9,000.00		1,500.00
	17,500.00	19,000.00		
	=====	=====		
T O T A L	\$ 17,500.00	19,000.00		
	=====	=====		

R E S U M E N

AUMENTO EN EL CAPITAL CIRCULANTE	270,000.00
DISMINUCIONES EN CARGOS DIFERIDOS	1,500.00
AUMENTO TOTAL EN EL CAPITAL CIRCULANTE Y CARGOS DIFERIDOS.	\$ 268,500.00
	=====

C A P I T U L O V

10. METODO DE TENDENCIAS

C A P I T U L O V

" METODO DE TENDENCIAS "

Todos los negocios a partir de su fundación, están sujetos a una serie de cambios que a medida que transcurre el tiempo, van dejando su huella en los anales de la empresa, épocas de bonanza, épocas difíciles etc. La importancia del estudio de este método radica en hacer posible la estimación sobre bases adecuadas de los cambios futuros en las empresas, y además de obtener una completa descripción de la misma, pone de manifiesto características relativas a la habilidad y honestidad de la administración; así mismo, este estudio permite a los directivos o dueños de la empresa, conocer por medio de las tendencias que acusan los movimientos de las cifras que medidas adoptar para encauzar por buen camino las actividades del negocio que dirigen.

Hay que advertir que para el estudio de este método, -- hay que tomar en cuenta diversos factores que han influido en el desarrollo de la empresa, tales como: Cambios sufridos en la política de la administración, cambios en los productos de venta, calidad y precio, poder adquisitivo de la moneda, poder de compra del consumidor, etc.,. Una vez considerados estos aspectos y que se han investigado las causas que originaron estas tendencias, estamos en posibilidad de hacer una debida interpretación de las mismas.

El procedimiento utilizado no debe ser ni muy corto, ya que sería insuficiente para determinar las tendencias de sus elementos. Ni muy extensa de tal manera que las grandes acumulaciones de cifras produzcan confusión.

Al realizarse este estudio, deberá formularse primera - mente un estado condensado con varias columnas, presentando en ellas y en orden cronológico, las cifras correspondientes a los di versos estados que se analizan.

Los numeros indices que también se conocen como numeros relativos, son reconocidos universalmente como el metodo más adecuado y sencillo para el estudio del sentido de las tendencias.

Estos consisten en calcular los porcentajes que representan las cifras de un período, en relación con las de otro tomado como base, a éste último se le considera como 100% en cada uno de sus -- renglones.

Para facilitar la apreciación de las tendencias se procede a la elaboración de una grafica que muestre la curva de los- conceptos que se estudian, a la cual se le conoce con el nombre - de "Grafica de Tendencias".

En seguida presento un ejemplo de Estados Financieros, - por los ejercicios de 1979 a 1983, en la cual trataré de determi nar.

- a) Tabla de Tendencias
- b) Grafica de Tendencias.

COMPAÑIA " X ", S. A.
BALANCE GENERAL CONDENSADO POR LOS AÑOS DE 1979 A 1983

	1979	1980	1981	1982	1983
ACTIVO					
<u>CIRCULANTE</u>					
Caja y Bancos	40	25	45	50	40
Cuentas por Cobrar	60	45	70	75	80
Inventarios	100	125	150	160	170
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	200	195	265	285	300
<u>FIJO</u>					
Muebles y Enseres (Neto)	50	45	40	35	30
Edificio y Terrenos (Neto)	75	70	65	60	55
Equipo y Transporte (Neto)	80	71	112	103	96
Maquinaria y Equipo (Neto)	100	85	135	120	105
TOTAL ACTIVO FIJO	305	271	352	318	286
<u>DIFERIDO</u>					
Gastos de Instalación (Neto)	10	9	8	7	6
Gastos anticipados (Neto)	5	4	3	2	1
Pagos Anticipados (Neto)	4	3	2	1	
TOTAL CARGOS DIVERIDOS	19	16	13	10	7
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	534	482	630	613	593
=====					
PASIVO					
<u>CIRCULANTE</u>					
Proveedores	30	25	35	40	25
Acreedores Diversos	50	40	50	60	50
Documentos por Pagar	40	30	80	75	60
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	120	95	165	175	135
<u>FIJO</u>					
Doc. Por Pagar (3 años)	50	50	50	50	50
<u>CAPITAL</u>					
Capital Social	300	300	300	300	300
Reserva Legal	20	20	30	40	50
Reserva de Reinversión	15	10	25	30	35
Utilidad del Ejercicio	29	2	60	18	23
TOTAL CAPITAL CONTABLE	364	332	415	388	408
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	534	482	630	613	593

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONDENSADO
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE POR LOS AÑOS DE 1979 a 1983**

	1979	1980	1981	1982	1983
Ventas Netas:	400	410	500	420	475
Menos:					
Costo de Ventas	250	300	320	270	275
UTILIDAD BRUTA	150	110	160	150	200
GASTOS DE OPERACION:					
Gastos de Administración	70	60	70	80	100
Gastos de Venta	50	45	45	50	70
Utilidad de Operación	30	5	65	20	30
Otros Gastos	1	3	5	2	7
UTILIDAD NETA:	29	2	60	18	23

TABLA DE TENDENCIAS DEL BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS DE 1979 A 1982

	1979	1980	1981	1982	1983
Caja y Bancos	100	113	63	125	100
Cuentas por Cobrar	100	75	117	125	133
Inventarios	100	125	150	160	180
Total Activo Circulante	100	98	133	143	150
Muebles y Enseres	100	90	80	70	60
Edificio y Terrenos	100	93	86	80	73
Equipo de Transporte	100	90	140	129	120
Maquinaria y Equipo	100	85	135	120	105
Total Activo Fijo	100	89	115	104	93
Gastos de Instalación	100	90	80	70	60
Gastos Anticipados	100	80	60	40	20
Pagos Anticipados	100	75	50	25	0
Total Activo Diferido	100	84	68	52	37
Proveedores	100	83	117	133	83
Acreedores Diversos	100	80	100	120	100
Documentos por Pagar	100	75	200	190	150
Total Pasivo Circulante	100	80	140	148	110
Documentos por Pagar	100	100	100	100	100
Total Pasivo Fijo	100	100	100	100	100
Capital Social	100	100	100	100	100
Reserva Legal	100	100	150	200	250
Reserva de Reinversión	100	66	166	200	233
Utilidad del Ejercicio	100	24	207	62	79

TABLA DE TENDENCIAS DEL ESTADO DE PERDIDAS
Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS DE 1979
AL AÑO 1983

	1979	1980	1981	1982	1983
Ventas Netas	100	102	125	105	119
Costo de Ventas	100	120	128	108	110
Utilidad Bruta	100	73	120	100	133
Gastos de Venta	100	111	111	100	140
Gastos de Administración	100	85	100	114	143
Utilidad de Operación	100	17	217	65	100
Otros Gastos	100	500	500	200	700
Utilidad Neta	100	24	207	62	79

C A P I T U L O V I

1o. METODOS ESTIMADOS

a) METODO DEL CONTROL DEL PRESUPUESTO

B) METODO DEL PUNTO DE EQUILIBRIO ECONOMICO

C A P I T U L O VI

METODOS ESTIMADOS

METODO DE CONTROL DE PRESUPUESTO

"En la dirección de Negocios, la palabra "Control", ha llegado a tener un significado tecnico definido. Significa que la información relativa a las operaciones del negocio, tanto corrientes como futuras, necesaria para la formulación acertada de decisiones ejecutivas, se está preparando para el uso de los funcionarios Dirigentes Responsables. Sin tal información las personas responsables del negocio, deben recurrir a metodos rutinarios o valerse de conjeturas y presentimientos. La experiencia ha demostrado en -- forma muy definida, que tales metodos de dirigir una empresa, pueden resultar desastrosos, en estos dias de fuerte competencia y - de unidades de negocio bien organizados, solo cabe esperar resultados eficaces, si cada empresa pone en orden su propia casa y organiza de tal modo sus departamentos, en forma que pueda obtener, regular y sistematicamente la información basica y necesaria para la formulación inteligente de la politica del negocio y la dirección de las resoluciones dirigentes. La obtención de tal información y su aplicación a las operaciones diarias del negocio, es la tarea del control presupuestivo.

"Presupuesto".- Gramaticalmente se deriva del verbo presuponer, - que significa dar antecedentemente por sentada y notoria una cosa para obrar consecuentemente.

En primer lugar, para que tenga posibilidad de crystalizar y funcionar un presupuesto, son necesarios tres elementos.

1o.- Un Director de empresa convencido de la necesidad del presupuesto.

2o.- Una persona capaz de dirigir y coordinar la elaboración del presupuesto, así como proporcionar los elementos para controlarlo.

3o.- Un sistema de contabilidad que esté proporcionando información fehaciente y oportuna sobre las operaciones.

Es necesario que en la formulación del presupuesto intervenga todo el personal Directivo de la Empresa, es más, tiene que tener el respaldo absoluto de la dirección del negocio, no solo en cuanto a su implantación, sino también en cuanto a la divulgación de los fines que se persiguen y al estímulo que debe preveer para que el personal clave en la integración de los presupuestos actúe y coopere en la formulación y operación de estos.

El presupuesto podrá estar bajo la dirección del principal funcionario encargado de la contabilidad, que puede ser el contralor, el Contador o cualquier otra persona que desempeñe estas funciones, desde luego que la función presupuestal, debe estar bajo la dirección de funcionarios de la más alta capacidad, aumentada si es necesario mediante la asesoría de consultores externos.

La elaboración del presupuesto debe ser funcionada entre los diversos jefes de departamentos, de tal modo, que no se limiten a recibir y acatar ordenes, sino cumplir con lo que se compromete hacer de acuerdo con su capacidad y con la responsabilidad que tienen de trabajar en el negocio, de ésta manera, cada-

jefe de Departamento, tendrá el derecho de fijar sus metas y el presupuesto se convierte en un asunto de orgullo personal.

En cuanto a la contabilidad, ya se dijo anteriormente que es un requisito para el funcionamiento eficiente del mismo, por lo pronto es indispensable que ésta, esté al corriente y proporcione datos fehacientes y con oportunidad, ya que el presupuesto no es una cura para un sistema mal organizado de contabilidad o una organización deficiente.

DEBERES DEL ENGARGADO DEL PRESUPUESTO:

- 1.- Estudiar y conocer el programa financiero del negocio y formular el manual de instrucciones para integrar el presupuesto.
- 2.- Diseñar las formas en que deben ser formulados los presupuestos y los informes acerca de estos.
- 3.- Formular los estados proforma de situación financiera, de resultados y de movimientos de caja.
- 4.- Vigilar la formulación de los presupuestos parciales y agotar todos los medios razonables de convencimiento antes de denunciar ante la dirección. A quienes se revelen a formular presupuestos, y a trabajar en base a estos.
- 5.- Autorizar el presupuesto simultaneamente con la dirección antes de implantarlos.
- 6.- Informar a la Dirección acerca de las desviaciones registradas en relación con el presupuesto.
- 7.- Reunirse cuando sea necesario con los jefes de departamento y personal subordinado a ellos, previo conocimiento de los jefes Inmediatos Superiores, a-

cerca de la actuación de su sección respecto al presupuesto.

DURACION DE LOS PRESUPUESTOS:

Los presupuestos se preparan para períodos definidos, -- doce meses o más, así como también para dos meses, tres, seis, -- etc.- En caso de períodos sumamente largos, disminuye su utilidad pues aparte de que sus cifras son pronosticos que al hacerse con demasiada anticipación pueden no ser lo razonable que se busca, -- sobre todo, si la empresa es nueva, no se tiene experiencia anterior o información adecuada.

Por lo que es preferible usar periodos cortos en los -- presupuestos, su vigencia depende del fin que se persiga si se -- quiere abarcar un ciclo normal de operaciones de la empresa, para relacionarlo con las ventas, compras, producción. Cuando falta -- experiencia se deben hacer fintas por períodos cortos hasta log-- rar con la acumulación de datos de presupuestos anteriores, la -- precisión adecuada en sus estimaciones.

METODO DEL PUNTO DE EQUILIBRIO ECONOMICO

Este metodo consiste en determinar un punto en el cual el monto de las ventas sea suficiente para cubrir los costos y gastos del período, es decir, que la empresa en este punto no obtendrá utilidad ni pérdida, las utilidades se obtienen a medida que las ventas superan el monto de costos y gastos fijados por el punto de equilibrio, y en caso contrario o sea cuando las ventas descendian de dicho monto, el resultado será pérdida, debido a que las ventas no alcanzan cubrir los costos y gastos totales.

En la tecnica del punto de equilibrio, se pone de manifiesto la influencia que tienen los costos fijos y los costos variables.

Los costos fijos son independientes al volumen de ventas, no sufriendo ninguna modificación si estas aumentan o disminuyen.

Los costos variables estan estrechamente ligados con las ventas y si estas aumentan o disminuyen los costos variables, también sufriran estos cambios.

A continuación, expongo una clasificación de dichos costos tomada de la tesis del C. P. Wilfredo Rangel Moreno, de la Universidad Autónoma de San Luis Potosí, año de 1969.

Clasificación Tradicional

Reclasificación
Convencional

Costo de Producción

Costos de Distrib.

Costos

Fijos

Costos Variab-
les

COSTO PRIMO

Materiales directos
Mano de obra indirecta

X
X

GASTOS DE PRODUCCION

Material Indirecto
Sueldos Jefes de Prod.
Energia electrica
Accesorios de Fábrica
Seguros Fijos
Impuestos Fijos
Reparaciones
Mantenimiento
Depreciaciones
Alquileres
Otros Fijos
Otros Variables

X

X

X
X

X
X
X

X

X
X

X

X

GASTOS DE VENTA

Sueldo de Vendedores
Comisiones a Vendedores
Gastos de Viaje

Publicidad y Propaganda

Seguros sobre Prod. Term.
Depreciaciones

X

X

X

X
X

X

GASTOS DE ADMON.

Sueldos de Funcionarios
Sobresueldos de Funcionarios
Sueldos de Empleados
Honorarios de Consejo
Papeleria y Utiles esc.
Teléfono
Correo y Telegramas
Depreciaciones
Amortizaciones
Luz

X

X
X
X
X
X
X
X

X

X

La formula para su obtención, se desprende del estado de perdidas y es la siguiente:

Ventas Costo de Ventas Gastos de Admón. Utilidad de Operación

Aplicando a la aplicación de costos hecha anteriormente, tenemos:

Ventas Costos Fijos Costos Variables Utilidad de Operación

Ventas Costos Fijos Costos Variables (Punto de equilibrio)

V Ventas

CF Costos Fijos

CV Costos Variables

Puesto que las ventas representan el 100%, los costos variables tienen que ser una parte de ese 100% teniendo entonces:

$V \cdot X = CP$ (V), X está representando el tanto por uno, de lo que significan los costos variables por un peso de ventas netas, quedando entonces:

$V \cdot X = CP$; Substituyendo a (V) por la unidad

$V (1 \cdot X) = CP$; de donde

$$V = \frac{CP}{1 \cdot X}$$

Como via de ejemplo tomaremos los siguientes datos de una empresa que fabrica un solo artículo.

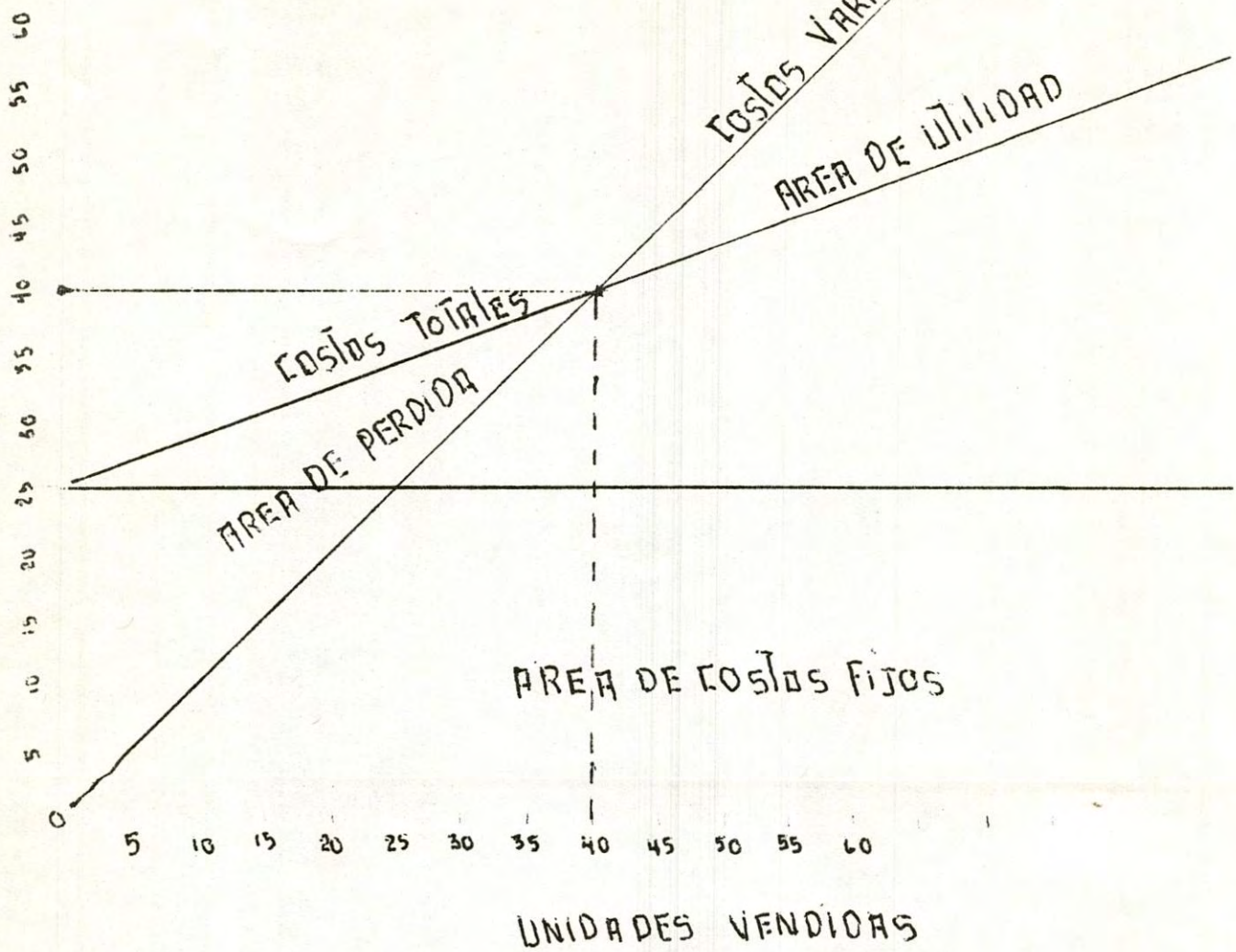
Ventas	400 unidades a \$ 200.00	80,000.00
Costos fijos		24,000.00
Costos variables	40% sobre las ventas	32,000.00

La utilidad en este caso es de \$26,000.00, enseguida -- trataré de determinar en que punto la empresa no obtiene ni pérdida ni utilidad.

V	$\frac{CP}{(1 \cdot X)}$	$\frac{24,000.00}{(1 \cdot .040)}$	$\frac{24,000.00}{0.60}$	40,000.00
---	--------------------------	------------------------------------	--------------------------	-----------

Quedando el problema de la siguiente manera:

Ventas	200 unidades a \$ 200.00 c/u	40,000.00
Costos Fijos		24,000.00
Costos Variables		16,000.00
		<hr/>
U T I L I D A D		0.00



CONCLUSIONES

Es indiscutible la importancia que va adquiriendo la Contabilidad día con día, y su información interesa constantemente, tanto a Administradores, Accionistas y a Terceras Personas.

El fin primordial de la Contabilidad es informar, y esta información se proporciona a través de los Estados Financieros, ahora bien, para que estos presten la debida utilidad, deben interpretarse, para lo cual es el análisis previo de los conceptos que los forman, mediante un exámen que identifique los elementos que los originaron, y por medio de su comparación, determinar las proporciones que guardan, para de ellas hacer la apreciación lo más acertada posible de su información; ya que los Estados Financieros como datos que constan en un papel, son números frios, que no tienen gran validez, sino hasta que son analizados e interpretados por la persona idónea.

Una de las funciones más importantes del Contador Público, es el análisis e interpretación de Estados Financieros, por lo que este deberá tener capacidad y experiencia, así como amplios conocimientos del negocio del que se trata, el cual puede adquirir por medio del contacto directo con la empresa o mediante un estudio minucioso de sus características y particularidades, así como también debe poseer un criterio amplio y recto, independencia mental y voluntad para desempeñar con eficiencia de su cometido.

Ahora bien, para concluir deseo aclarar que cuando los Comerciantes, Industriales, Gerentes y Administradores, y en ge-

neral todas aquellas personas relacionadas con una empresa desde el punto de vista financiero, acepten los beneficios que el Contador Publico les puede proporcionar a traves de la interpretaci3n de Estados Financieros y sus recomendaciones respectivas, se habr3 dado un gran paso en el desarrollo de los negocios, y con ello, se adelantará el desarrollo Economico e Industrial de México.

LIBROS Y TEXTOS.

- ROBERTO MACIAS PINEDA.- El Analisis de los Estados Financieros y las Deficiencias de las Empresas.
- KENNEDY Mc. MULLEN.- Manual del Contador.
- WILLIAM W. PYLE. Principios Fundamentales de Contabilidad.
- JHON ARCH WHITE.- Principios Fundamentales de Contabilidad.
- FINNEY.- Contabilidad General.
- ROBERTO GARCIA MENDOZA.- Analisis e Interpretación de la Información Financiera.
- ABRAHAM PERDOMO.- Analisis e Interpretación de Estados Financieros.

APUNTES Y TESIS.

- RODOLFO GALVAN PARRA.- Importancia y Aplicación de las Gráficas del Punto de Equilibrio y Capital..
- RICARDO MORA MONTES.- Apuntes de Analisis e Interpretación de Estados Financieros