



DIVISION DE EDUCACION CONTINUA
FACULTAD DE INGENIERIA, UNAM
CURSOS ABIERTOS



CURSO: CONTABILIDAD PARA EJECUTIVOS NO FINANCIEROS
FECHA: DEL 10 AL 14 DE FEBRERO DE 1997

EVALUACIÓN DEL PERSONAL DOCENTE

(ESCALA DE EVALUACIÓN: 1 A 10)

CONFERENCISTA	DOMINIO DEL TEMA	USO DE AYUDAS AUDIOVISUALES	COMUNICACIÓN CON EL ASISTENTE	PUNTUALIDAD
C.P. Y LIC. JUAN MANUEL ESTEBAN H.				

Promedio _____

EVALUACIÓN DE LA ENSEÑANZA

CONCEPTO	CALIF.
ORGANIZACIÓN Y DESARROLLO DEL CURSO	
GRADO DE PROFUNDIDAD DEL CURSO	
ACTUALIZACIÓN DEL CURSO	
APLICACIÓN PRACTICA DEL CURSO	

Promedio _____

EVALUACIÓN DEL CURSO

CONCEPTO	CALIF.
CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS DEL CURSO	
CONTINUIDAD EN LOS TEMAS	
CALIDAD DEL MATERIAL DIDÁCTICO UTILIZADO	

Promedio _____

Evaluación total del curso _____

Continúa...2

1. ¿Le agradó su estancia en la División de Educación Continua?

SI

NO

Si indica que "NO" diga porqué:

2. Medio a través del cual se enteró del curso:

Periódico <i>Excelsior</i>	
Periódico <i>La Jornada</i>	
Folleto anual	
Folleto del curso	
Gaceta UNAM	
Revistas técnicas	
Otro medio (Indique cuál)	

3. ¿Qué cambios sugeriría al curso para mejorarlo?

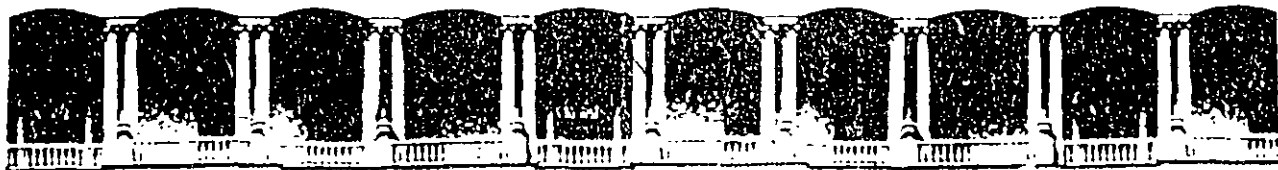
4. ¿Recomendaría el curso a otra(s) persona(s) ?

SI

NO

5. ¿Qué cursos sugiere que imparta la División de Educación Continua?

6. Otras sugerencias:



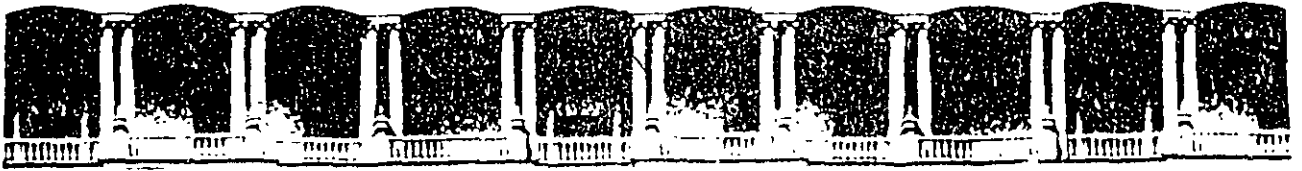
**FACULTAD DE INGENIERIA U.N.A.M.
DIVISION DE EDUCACION CONTINUA**

**PROGRAMA DE DESARROLLO EMPRESARIAL
1997**

**Curso: CONTABILIDAD PARA EJECUTIVOS NO FINANCIEROS
Del 10 al 14 de febrero**

DIRECTORIO DE ASISTENTES

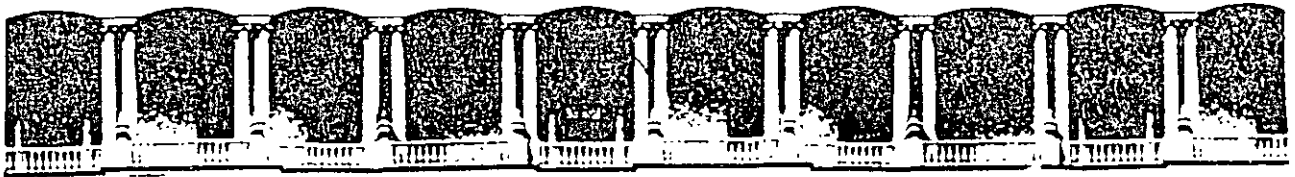
- 1.- Vicente Alvarez Olvera
Tel. 6 10.29
- 2.- C.P. René Cruz Aguilar
Medrano y Asoc. Construcciones,
S.A. de C.V.
Contador
Mar de Banda # 8, Col. Popotla
Tel. 396.55.22
- 3.- Soffa Cuevas Arenas
Tel. 91 595 6-07-59
- 4.- QBP. Javier Hernández Hernández
Abast. y Manuf. Ind.
Gerente de ventas
Calle 665 # 45, U.CTM II.
- 5.- Ing. Raymundo Lombera
Medrano y Asoc. Construcciones,
S.A. de C.V.
Mar de Banda # 8, Col. Popotla
Tel. 396.55.22
- 6.- Ing. José Alfonso López Jiménez
Litográfica Alcar
Sur 115-A # 2215, Col. Juventino
Rosas, Iztacalco. Tel. 657.53.75
- 7.- Ing. Miguel Angel Martínez Gutiérrez
Medrano y Asoc. Cosntrucciones,
S.A. de C.V.
Coordinador de Cosntrucción
Mar de Banda # 8, Col. Popotla
Tel. 396. 55. 22.



**FACULTAD DE INGENIERIA U.N.A.M.
DIVISION DE EDUCACION CONTINUA**

- 8.- C.P. Bartolomé Ramírez Bernabé
IMSS
Analista.
Sevilla 33, Col. Juárez, Tel. 238.27.00 e. 11435
- 9.- Ing. Salvador Oscar Sastre Barriga
Medrano y Asoc. Contrucciones,
S.A. de C.V.
Coordinador de Construcción
Mar de Banda # 8, Col. Popotla,
Tel. 396.55.22
- 10.- Elvia Torres Díaz
Artefactos de Hule Pirámide
Av. Pirámide # 3, San Martín de las
Pirámides. Tel. 6.07.59
11. Lic. José Vasconcelos Allende
Tel. 669.24.50

14 feb. 97



**FACULTAD DE INGENIERIA U.N.A.M.
DIVISION DE EDUCACION CONTINUA**

**PROGRAMA DE DESARROLLO EMPRESARIAL
1997**

**CONTABILIDAD PARA EJECUTIVOS NO FINANCIEROS
10 al 14 de febrero**

**C.P. y Lic. Juan M. Esteban Hernández
Palacio de Minería**

CALCULO DE INTERESES EN LA BANCA COMERCIAL O DE SERVICIO.

POR FAVOR NO CONSULTE CON EL INSTRUCTOR, TRATE DE RESOLVERLO EN EQUIPO POSTERIORMENTE SE RESOLVERÁ CON AYUDA DEL INSTRUCTOR POR LO TANTO LEA CUIDADOSAMENTE EL PLANTEAMIENTO Y POSTERIORMENTE, LLENE LOS ESPACIOS EN BLANCO.

"S U P O N G A" QUE LA EMPRESA CONSIGUE UN PRÉSTAMO DE \$ 60,000 A UN PLAZO DE 30 DIAS, A LO QUE EL BANCO LE COBRA INTERESES DE MANERA ANTICIPADA TOMANDO COMO BASE EL C.P.P., CETES A 28 DIAS, T.I.E., O T.I.I.P. LA MAS ALTA, MAS 10 PUNTOS POR CONCEPTO DE RIESGO. ADEMÁS LA COMISIÓN DE 1% POR TRATARSE DE UNA RENOVACIÓN.

INDEPENDIEMENTE DE LO ANTERIOR, EL BANCO LE OBLIGA A MANTENER POR EL TIEMPO DEL PRÉSTAMO, UNA RECIPROCIDAD EQUIVALENTE AL 20%.

EL EJECUTIVO DE CUENTA AVISA A LAS 8:00 A.M. DEL LUNES 3 DE OCTUBRE, QUE FUE APROBADO NUESTRO PRÉSTAMO Y QUE EL MONTO NETO DEL PRÉSTAMO HA SIDO DEPOSITADO EN NUESTRA CUENTA DE CHEQUES EL VIERNES 30 DE SEPTIEMBRE.

C A L C U L O S .

- 1.-) IMPORTE DEL PRÉSTAMO \$ _____
- 2.-) TASAS NOMINALES DE:
- 2.1. INTERESES (TASA LÍDER + EL % DE RIESGO) _____ %
- 2.2. COMISIÓN POR CONCEPTO DE RENOVACIÓN _____ %
- 3.-) FECHAS:
- | | <u>DÍA</u> | <u>MES</u> |
|--|------------|------------|
| 3.1. ABONO BANCARIO EN NUESTRA CUENTA DE CHEQUES | ___ | ___ |
| 3.2. A PARTIR DE LA CUAL NOS COBRA INTERESES | ___ | ___ |
| 3.3. VENCIMIENTO | ___ | ___ |

3.4. A PARTIR DE CUANDO SE TIENE LA DISPONIBILIDAD

4.-) DIAS:

4.1. COBRADOS POR EL BANCO

4.2. DE UTILIZACIÓN REAL DEL CRÉDITO

4.3. ANUALES BASE DEL CALCULO:

4.3.1. NUMERO DE DIAS CALENDARIO

4.3.2. NUMERO DE DIAS EN UN AÑO COMERCIAL

5.-) CALCULO DE DESCUENTOS BANCARIOS:

5.1. COMISIÓN POR RENOVACIÓN

% X IMPORTE DEL CRÉDITO

5.2. INTERESES:

INCISO 1 X INCISO 2.1 DIVIDIDO ENTRE INCISO 4.3.2. X INCISO 4.1

6.-) IMPORTE DE LA RECIPROCIDAD:

INCISO 1 X 20%

7.-) LIQUIDACIÓN O IMPORTE DEL ABONO BANCARIO:

7.1. IMPORTE NOMINAL (INCISO 1)

menos:

7.2. INTERESES (INCISO 5.2)

7.3. COMISIONES (INCISO 5.1)

7.4. SUMA INCISO 7.2 + 7.3

7.5. NETO ABONADO (DIFERENCIA INCISO 7.1 - 7.4)

8.-) DETERMINACIÓN DEL EFECTIVO REALMENTE DISPONIBLE:

8.1. IMPORTE ABONADO EN LA CUENTA DE CHEQUES

(INCISO 7.5)

menos:

8.2. RECIPROCIDAD EXIGIDA POR EL BANCO

(INCISO 6)

8.3. NETO (DIFERENCIA INCISO 8.1 - 8.2) \$ _____

9.-) CALCULO DE LA TASA REAL DE INTERESES:

9.1. COSTO NOMINAL: INTERESES + COMISIÓN (INCISO 7.4) \$ _____

9.2. IMPORTE EFECTIVAMENTE DISPONIBLE (INCISO 8.3) \$ _____

9.3. CALCULO DE LA TASA REAL: _____ %
INCISO 9.1 DIVIDIDO ENTRE INCISO 4.2 X NÚMERO
DE DÍAS CALENDARIO DIVIDIDO ENTRE INCISO 9.2
X 100 PARA DETERMINAR LA TASA

FAVOR DE CALCULAR Y EFECTUAR EL ANÁLISIS ADICIONAL DE LO SIGUIENTE:

10.-) DETERMINACIÓN DEL COSTO FINANCIERO O COSTO DE FINANCIAMIENTO.

10.1) TASA NOMINAL (INCISO 2.1) _____ %

10.2) TASA REAL (INCISO 9.3) _____ %

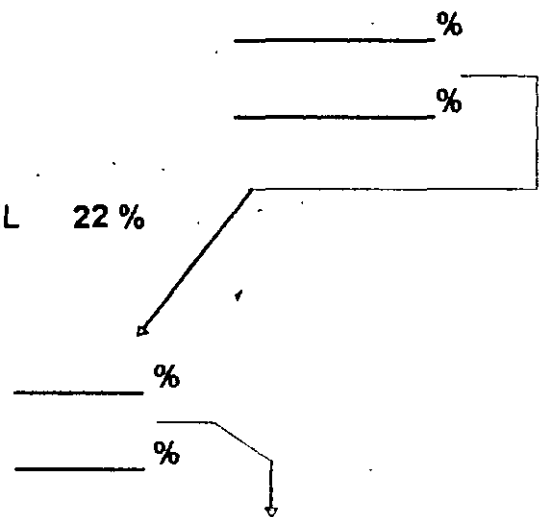
10.3) "SUPONER" UNA INFLACIÓN ANUAL DEL 22 %

m á s + :

COSTO REAL (INCISO 10.2) _____ %

T O T A L _____ %

10.4) COSTO REAL DEL FINANCIAMIENTO
(INCISO 10.2 + 10.3) _____ %



FLUJO DE EFECTIVO.

Núm. 1

POR FAVOR NO CONSULTE CON EL INSTRUCTOR, TRATE DE RESOLVERLO EN EQUIPO POSTERIORMENTE SE LES PROPORCIONARÁ LA PRÁCTICA RESUELTA.

Con base en la siguiente información, prepare el flujo de efectivo correspondiente a enero y febrero de 1997, de la fábrica de productos naturistas "Energía al Instante".

Se estima que para los próximos dos meses, las ventas serán de \$ 6,000 para enero y \$ 8,400 para febrero.

La mitad de las ventas de cada mes se hace al contado y el resto a 30 días.

Para calcular los egresos el dueño tiene presente:

1.-) Los pagos que se hacen mensualmente son:

Alquiler del local	300
Luz, gas y otros servicios	120
Sueldos y salarios	750

2.-) Las condiciones en que se compra la materia prima (que asciende a \$3,000 en enero y \$4,200 en febrero.) son:

- * Paga al contado el 40% y el resto a 30 días.
- * El costo de la materia prima representa el 50% del valor total de las ventas.
- * Cada mes se compra la cantidad de materia prima que se va a necesitar, por lo que no hay nada en existencia.

3.-) Los saldos en su Balance General del 31 de diciembre de 1996 fueron de:

Caja	375
Cuentas por cobrar	2,589
Cuentas por pagar	945 (este importe será cubierto en enero)

4.-) Estima recuperar en el mes de enero el 70% de su saldo de cuentas por cobrar y el resto en el mes de febrero.

5.-) Compra al contado de dos tornos por \$1,590 cada uno. Uno se adquiere en enero y otro en febrero.

6.-) Adquisición en efectivo de una mezcladora automática en febrero por \$10,000.

FLUJO DE EFECTIVO.

Núm. 2

POR FAVOR NO CONSULTE CON EL INSTRUCTOR, TRATE DE RESOLVERLO EN EQUIPO POSTERIORMENTE SE LES PROPORCIONARÁ LA PRÁCTICA RESUELTA.

Con base en la información que a continuación se detalla preparar el Flujo de Efectivo correspondiente al mes de enero y febrero de 1997, de la "Fábrica de Zapatos Kristal S.A. de C.V."

Los ingresos son:

Se estiman ventas de \$ 42,000 y \$ 34,000, para los meses de enero y febrero respectivamente.

- El 60% de las ventas se realiza al contado y el 40% a 30 días.

- La empresa solicita y ejercerá un préstamo de \$15,000 ya autorizado por la Entidad de Fomento a dos años, "sin plazo de gracia", para la compra de maquinaria en el mes de enero, cubriendo de inmediato lo correspondiente desde enero.

- Los egresos que deben considerarse se presentan a continuación:

CONCEPTO	GASTO MENSUAL
* Renta local	450
* Teléfono	75
* Luz, gas, y otros	200
* Sueldos a obreros	1,700
* Sueldos a administrativos	750
* Sueldo del propietario	1,000
* Pago de intereses a una tasa del 54% (anual) (15,000 X .54 = 8,100 / 12 = 675) no realizar el cálculo sobre saldos insolutos, tomar la cantidad fija.	675

- El costo de la materia prima es del 60% del valor total de las ventas del mes.

- Se pagó de contado el 90% y el resto a 30 días.

- No tiene existencias de materia prima.

- En el mes de febrero planea adquirir equipo con un costo de \$ 7,000.

- Los saldos en su balance al 31 de diciembre de 1995 fueron de:

* Caja y bancos	322
* Cuentas por cobrar	34,600 (se cobrarán en enero)
* Cuentas por pagar	29,350 (se pagarán en enero)

- Venta de activo fijo en enero por un monto de \$ 2,000.

Rendimientos (%) de las Inversiones Financieras en México (1996)

Alternativa	Mayo
Sector transformación	5.27
Sector extractivo	3.69
Fondos comunes	3.11
Papel comercial 28 días *	2.70
Sector varios	2.40
Aceptaciones 28 días	2.38
Fondos de deuda	2.28
Onza plata	2.17
Cetes 28 días *	2.14
Libra esterlina	1.84
Pagaré liquidable a vencimiento 28 días	1.28
Cedes 60 días *	1.10
IPyC (Bolsa Mexicana de Valores)	0.57
Dólar	0.00
Centenario	0.00
Sector construcción	- 2.29
Yen	- 3.32

Rendimientos acumulados

(Enero - Mayo 1996)	Nominales	Reales
Sector varios	25.93	10.90
Sector transformación	20.62	6.23
Papel comercial 28 días *	18.20	4.10
Aceptaciones 28 días *	17.07	3.10
Cetes 28 días	16.70	2.77
IPyC (Bolsa Mexicana de Valores)	15.37	1.60
Paparé liquidable a su vencimiento	14.91	1.20
Fondos de deuda	14.41	0.76
Sector construcción	14.08	0.47
Cedes 60 días *	14.08	0.47
Fondos comunes	13.02	- 0.38
Onza plata	- 2.08	- 13.77
Sector extractivo	- 3.53	- 15.04
Dólar	- 3.82	- 15.30
Libra esterlina	- 3.95	- 15.41
Centenario	- 4.05	- 15.50
Yen	- 8.88	- 19.75

* Rendimientos efectivos/inflación estimada Enero - Mayo 13-55% con datos de la BMV, Banco de México y Reuters.

Opciones de Inversión
Instrumentos con mayores cambios

Instrumento	Cotizaciones al				Rendimiento		
	31-V-96	21-V-96	30-IV-96	29-XII-95	Semana	Var.mes*	Año
Renta variable							
BMV	3,205.51	3,313.19	3,187.19	2,778.47	- 3.25	0.57	15.37
Cma A	0.65	0.56	0.62	0.78	16.07	4.84	- 16.67
Aeromex A	0.50	0.44	0.43	0.40	13.64	16.28	25.00
Peñoles *	36.95	32.85	31.30	32.00	12.48	18.05	15.47
Nadro L	20.55	18.50	34.10	26.00	11.08	- 39.74	- 20.96
Sidek B	1.91	1.73	1.85	3.33	10.40	3.24	- 42.64
Fondos:							
Finlat8	0.56463	0.55148	0.51468	0.45019	2.38	9.71	25.42
Banafi2	7.07035	6.96378	6.82932	5.78886	1.53	3.53	22.14
Acciar	24.1	23.75	23.14	23.9	1.47	4.15	0.84
Aahuac2	1.28554	1.2697	1.19502	1.07236	1.25	7.57	19.88
Gbmatv4	0.41505	0.41244	0.41933	0.28427	0.63	- 1.02	46.01
Renta Fija:							
Finlatb	0.37197	0.36353	0.36123	0.32048	2.32	2.97	16.07
Cbicorp	14.11713	13.83205	13.92073	12.29324	2.06	1.41	14.84
Accicre	18.84444	18.68196	18.24817	16.11199	0.87	3.27	16.96
Accimex	149.83679	148.75967	145.77636	145.77636	0.72	2.79	2.79
Accilia	18.83779	18.70518	18.32136	15.98718	0.71	2.82	17.83
Coberturas:							
30 días	0.138	0.13	0.165	0.235	6.15	- 16.36	- 41.28
60 días	0.28	0.26	0.335	0.45	7.69	- 16.42	- 37.78
90 días	0.405	0.39	0.49	0.65	3.85	- 17.35	- 37.69
Dólar ventanilla	7.42	7.42	7.46	7.75	0.00	- 0.54	- 4.26
Dólar interbancar.	7.408	7.3875	7.435	7.69	0.28	- 0.36	- 3.67
Centenario	3.55	3.5	3.525	3.8	1.43	0.71	- 6.58
Onza plata	46	46	46	48	0.00	0.00	- 4.17
Onza oro	3,100	3,100	3,200	3,250	0.00	- 3.13	- 4.62

* Variación en el mes.

Opciones de Inversión
Instrumentos con mayores cambios

Instrumento	Cotizaciones al				Rendimiento		
	27-IX-96	20-IX-96	30-VII-96	29-XII-95	Semana	Var.mes*	Año
Renta variable							
BMV	3,236.79	3,318.23	3,305.47	2,778.47	- 2.45	2.08	16.50
Sanluis A	14.60	12.50	11.98	14.40	19.67	21.87	1.39
Contal CP	34.00	30.10	20.90	21.60	12.96	62.68	57.41
Posadas	3.50	3.20	3.28	3.00	9.38	6.71	16.67
Texel *	4.30	4.00	3.80	1.90	7.50	13.16	126.32
Gissa *	22.50	21.00	22.00	nd	7.14	2.27	nd
Fondos:							
Faccion	2.45555	2.38753	2.33784	2.08057	1.59	3.75	16.58
Gbmatv2	2.29082	2.26852	2.25429	1.89931	0.98	1.62	20.61
Fovaren	0.96603	0.98469	1.00253	1	0.14	- 1.65	- 1.40
Gbmatv1	4.50426	4.49931	4.47542	4.01535	0.11	0.64	12.18
Renta Fija:							
Accicre	20.7064	20.36773	20.14063	16.11199	1.66	2.81	2º 52
Efcober	0.71669	0.70931	0.7087	0.55163	1.04	1.13	?
Iempre3	20.35498	20.24255	19.84213	15.54107	0.56	2.58	30.98
Ilaplaz	34.81958	34.63532	33.99188	26.71512	0.53	2.43	30.34
Recurso	4.73562	4.71099	4.62065	3.58475	0.52	2.49	32.10
Coberturas:							
30 días	0.122	0.125	0.135	0.235	- 2.40	- 9.63	- 48.09
60 días	0.255	0.265	0.29	0.45	- 3.77	- 12.07	- 43.33
90 días	0.385	0.39	0.425	0.65	- 1.28	- 9.41	- 40.77
Dólar ventanilla	7.53	7.53	7.61	7.75	0.00	- 1.05	- 2.84
Dólar interbancar.	7.526	7.537	7.5725	7.69	- 0.15	- 0.61	- 2.13
Centenario	3,525	3,550	3,500	3,800	- 0.70	0.71	- 7.24
Onza plata	45.00	45.00	45.00	48.00	0.00	0.00	- 6.25
Onza oro	3,050	3,050	3,050	3,250	0.00	0.00	- 615

* Variación en el mes.

PRODUCTOS NATURISTAS
"ENERGÍA AL INSTANTE"
Flujo de efectivo, periodo enero - febrero de 1997

CONCEPTO	ENERO	FEBRERO
Saldo inicial caja	375 (saldo balance)	282 *
<u>Más entradas de efectivo</u>		
Ventas al contado	3,000 (50% 6,000)	4,200 (50% 8,400)
Cobro ventas crédito de diciembre '95	1,812 (70% 2,589)	777 (30% 2,589)
Cobro de ventas crédito de enero		3,000 (50% 6,000)
TOTAL ENTRADAS DE EFECTIVO	4,812	7,977
EFFECTIVO DISPONIBLE	5,187	8,259
<u>Menos salidas de efectivo</u>		
Compras al contado enero	1,200 (40% 3,000)	
Compras al contado febrero	---	1,680 (40% 4,200)
Compras crédito dic. '95	945 (saldo balance)	---
Compras crédito enero	---	1,800 (60% 3,000)
Alquiler local	300	300
Servicios	120	120
Sueldos y salarios	750	750
Compra tornos	1.590	1,590
Compra fresadora	---	10,000
TOTAL SALIDAS DE EFECTIVO	4,905	16,240
SALDO FINAL DE CAJA	282	(7,981)**

* El saldo final del mes de enero anterior se convierte en inicial del mes de febrero.

** Se convierte en saldo inicial, de la caja para el mes de marzo.

Para evitar que en febrero se presente el faltante de \$ 7,981 se pueden tomar las siguientes acciones:

- Diferir la compra de la mezcladora para otro mes en el que existan disponibilidades suficientes,
- Ver con el proveedor si se puede pagar 20% al contado y 80% restante mediante pagos mensuales de \$ 2,000 cada uno.
- Tramitar la obtención de un préstamo.
- Hacer nuevas aportaciones al negocio.
- Una combinación de las opciones anteriores.

FABRICA DE ZAPATOS KRISTAL S.A. DE C.V.
Flujo de efectivo del período enero a febrero de 1997

Concepto	ENERO	FEBRERO
Saldo inicial caja y bancos	322	4,617
Más entradas de efectivo		
Ventas de contado	25,200	20,400
Cobro a clientes	34,600	16,800
Préstamo bancario	15,000	---
Venta activo fijo	2,000	---
	-----	-----
TOTAL ENTRADAS DE EFECTIVO	76,800	37,200
Efectivo disponible	77,122	41,817
Menos salidas de efectivo		
Compras al contado	22,680	18,360
Pago a proveedores	29,350	2,520
Renta del local	450	450
teléfono	75	75
Luz, gas, otros	200	200
Sueldos a obreros	1,700	1,700
Sueldos administrativos	750	750
Sueldos al propietario	1,000	1,000
Pago de intereses	675	675
Pago capital	625	625
Compra de maquinaria en efectivo	15,000	7,000
	-----	-----
TOTAL SALIDAS DE EFECTIVO	72,505	33,355
SALDO FINAL DE CAJA	4,617	8,462

ESTRUCTURA FINANCIERA

RAZÓN DE CAPITAL DE TRABAJO

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

MARGEN DE SEGURIDAD

$$\frac{\text{CAPITAL DE TRABAJO (*)}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

$$\begin{aligned} (*) & \quad \text{ACTIVO CIRCULANTE} \\ \text{menos} & \quad - \\ & \quad \frac{\text{PASIVO CIRCULANTE}}{\text{CAPITAL DE TRABAJO}} \\ \text{igual} & \quad = \end{aligned}$$

SOLVENCIA INMEDIATA

$$\frac{\text{ACTIVO DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

PROTECCIÓN AL PASIVO CIRCULANTE

$$\frac{\text{CAPITAL CONTABLE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

$$\frac{\text{CAPITAL SOCIAL}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

RENTABILIDAD

$$\frac{\text{CAPITAL DE TRABAJO}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA (PERDIDA NETA)}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$$

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA (PERDIDA NETA)}}{\text{CAPITAL SOCIAL}}$$

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PLANTA Y EQUIPO}}$$

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PLANTA Y EQUIPO (PRODUC)}}$$

GASTOS DE FABRICACIÓN
O PRODUCCIÓN
VENTAS NETAS

GASTOS DE FABRICACIÓN
O PRODUCCIÓN
UTILIDAD NETA

UTILIDAD NETA (PERDIDA NETA)
VENTAS NETAS

UTILIDAD NETA (PERDIDA NETA)
CAPITAL DE TRABAJO

UTILIDAD NETA (PERDIDA NETA)
NÚMERO DE ACCIONES

UTILIDAD DE OPERACIÓN
ACTIVO TOTAL

UTILIDAD DE OPERACIÓN
ACTIVOS FIJOS

UTILIDAD DE OPERACIÓN
ACTIVOS FIJOS PRODUCTIVOS

LIQUIDEZ

ACTIVO CIRCULANTE - (INVENTARIOS + IVA)
PASIVO CIRCULANTE

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

PASIVO TOTAL
CAPITAL CONTABLE

PASIVO TOTAL
CAPITAL SOCIAL

PASIVO CIRCULANTE
CAPITAL CONTABLE

PASIVO A LARGO PLAZO
CAPITAL CONTABLE

PASIVO CIRCULANTE
CAPITAL SOCIAL

PASIVO A LARGO PLAZO
CAPITAL SOCIAL

INVERSIÓN DEL CAPITAL

ACTIVO TOTAL
CAPITAL CONTABLE

ACTIVO FIJO
CAPITAL SOCIAL

ACTIVO FIJO PRODUCTIVO
CAPITAL SOCIAL

CAPITAL CONTABLE
CAPITAL SOCIAL

PASIVO A LARGO PLAZO
INVERSIÓN PERMANENTE (*)

(*)
- más + CAPITAL DE TRABAJO
igual = ACTIVO FIJO
INVERSIÓN PERMANENTE

PASIVO A CORTO PLAZO
INVERSIÓN PERMANENTE (*)

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

VENTAS NETAS A CRÉDITO
----- = X
PROMEDIO DE CUENTAS
POR COBRAR

DIAS DEL EJERCICIO ANALIZADO

X

CUENTAS POR COBRAR
PROMEDIO MENSUAL DE VENTAS

CAPITAL DE TRABAJO
PROMEDIO MENSUAL DE VENTAS

ROTACIÓN DE LOS INVENTARIOS

$$\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{PROMEDIO DE INVENTARIOS}} = X \frac{\text{DIAS DEL EJERCICIO ANALIZADO}}{X}$$

ANÁLISIS DE LOS GASTOS DE OPERACIÓN

GASTOS DE OPERACIÓN
VENTAS NETAS

GASTOS DE VENTAS
VENTAS NETAS

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
VENTAS NETAS

GASTOS DE OPERACIÓN
UTILIDAD NETA (PERDIDA)

GASTOS DE VENTAS
UTILIDAD NETA (PERDIDA)

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
UTILIDAD NETA (PERDIDA)

COSTO FINANCIERO
VENTAS NETAS

COSTO FINANCIERO
UTILIDAD NETA

COSTOS VARIABLES DE PRODUCCIÓN
UTILIDAD NETA

COSTOS FIJOS DE PRODUCCIÓN
UTILIDAD NETA

INDICE DE INVERSIÓN

INMUEBLE, PLANTA Y EQUIPO
ACTIVO TOTAL

INCREMENTO DE INMUEBLES PLANTA Y EQUIPO
ACTIVO TOTAL

CONSERVACIÓN DE INMUEBLES
PLANTA Y EQUIPO
INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO
PRODUCTIVO

ROTACIÓN DE PROVEEDORES

$$\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{PROVEEDORES}} = X$$

$$\frac{\text{DIAS DEL EJERCICIO ANALIZADO}}{X}$$

CICLO FINANCIERO

más + ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR
menos - ROTACIÓN DE INVENTARIOS
igual = $\frac{\text{ROTACIÓN DE PROVEEDORES}}{\text{CICLO FINANCIERO}}$

RAZONES FINANCIERAS QUE APLICA LA BANCA COMERCIAL

LIQUIDEZ

ACTIVO CIRCULANTE / PASIVO CIRCULANTE

ACTIVO DISPONIBLE / PASIVO CIRCULANTE

CUENTAS POR COBRAR / PROMEDIO MENSUAL DE VENTAS

INVENTARIOS X N°. DE DIAS DEL PERÍODO / COSTO DE VENTAS

CAPITAL DE TRABAJO / PROMEDIO MENSUAL DE VENTAS

SOLVENCIA

PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL

CAPITAL CONTABLE / ACTIVO FIJO

ACTIVO TOTAL / PASIVO FIJO

PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA / PASIVO TOTAL

PRODUCTIVIDAD

UTILIDAD NETA / CAPITAL SOCIAL

UTILIDAD NETA / CAPITAL CONTABLE PROMEDIO

UTILIDAD NETA / ACTIVO TOTAL

UTILIDAD NETA / VENTAS

MARGEN BRUTO %

MARGEN OPERATIVO %

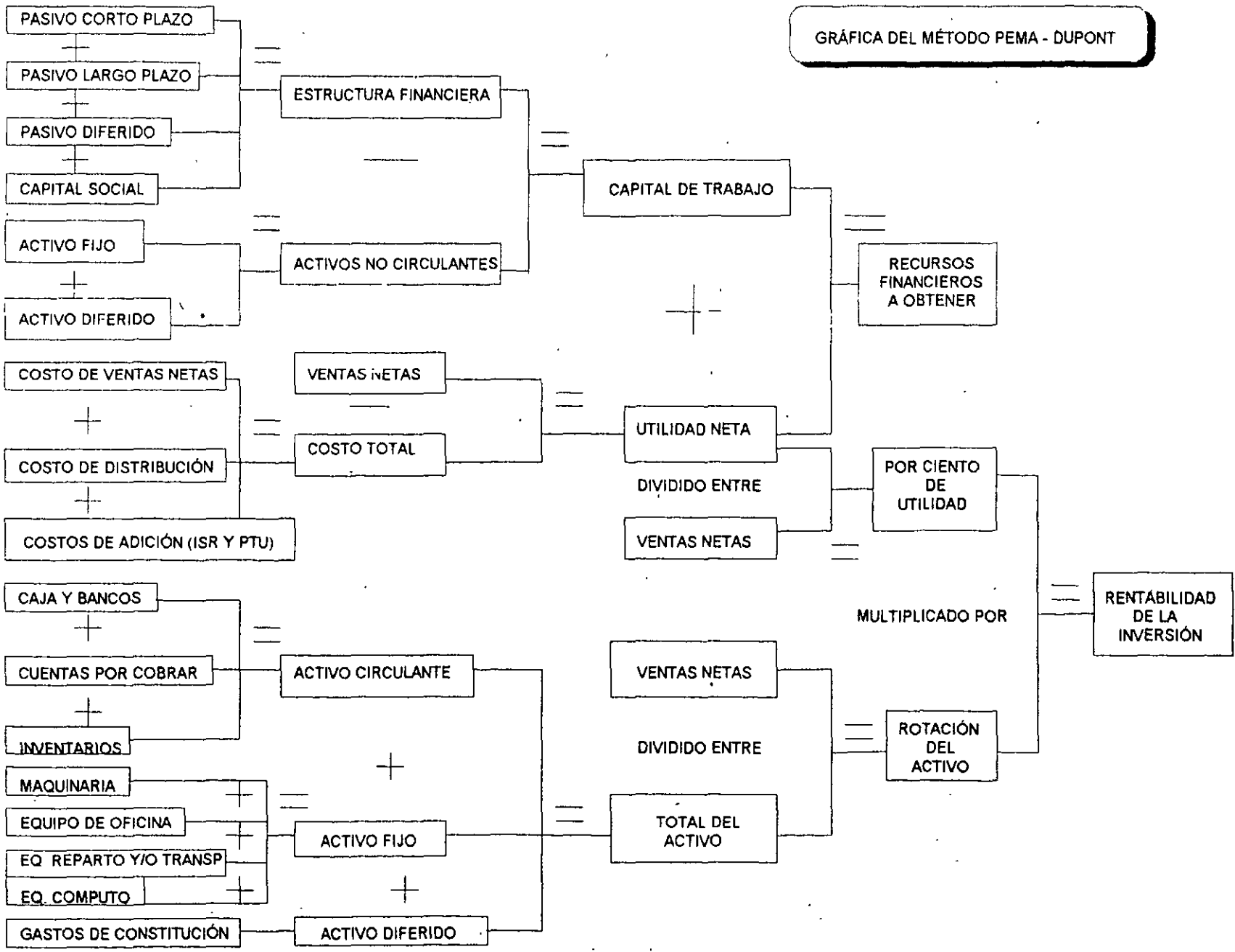
MARGEN NETO %

RENTABILIDAD %

FLUJO DE OPERACIÓN

(UTILIDAD DE OPERACIÓN + DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN - INTERESES NETOS,

GRÁFICA DEL MÉTODO PEMA - DUPONT





**FACULTAD DE INGENIERIA U.N.A.M.
DIVISION DE EDUCACION CONTINUA**

PROGRAMA EN DESARROLLO EMPRESARIAL

1997

CONTABILIDAD PARA EJECUTIVOS

NO FINANCIEROS

- MATERIAL DIDACTICO -

**C.P. y LAE Juan Manuel Esteban H.
Palacio de Minerfa**

CONTABILIDAD Y FINANZAS PARA EJECUTIVOS NO FINANCIEROS

CONCEPTO.

Es la herramienta o técnica profesional que aplica el decisor o grupo de decisores, para estudiar y evaluar el pasado económico - financiero de una empresa o grupo de empresas para tomar decisiones y alcanzar objetivos propuestos.

OBJETIVO.

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

Es la preparación que se hace de los estados financieros formulados previamente y la determinación de las relaciones que se establecen entre sus valores a efecto de que los datos obtenidos sirvan para un fin inmediato posterior que es el de su interpretación.

CARACTERÍSTICAS.

- 1.- Es una herramienta o técnica profesional.
- 2.- Que aplica el decisor (inversionista, gerente, etc.)
- 3.- O grupo de decisiones (comité de decisiones)
- 4.- Estudia y evalúa el pasado (cifras reales - históricas)
- 5.- Económico - Financiero.
- 6.- De una empresa o grupo de empresas emisoras de valores.
- 7.- Tomar decisiones acertadas y
- 8.- Alcanzar los objetivos propuestos.

INFORMACIÓN PREVIA AL ANÁLISIS.

Antes de iniciar los trabajos de análisis es necesario reunir una serie de datos, los cuales no se encuentran contenidos en los estados financieros pero que pueden llegar a influir notablemente en su interpretación.

Tales datos se citan a continuación a manera enunciativa:

Se deberá de establecer con claridad el objeto del análisis.

1. El análisis puede llevarse a cabo en forma total o parcial, según sea la profundidad de tal estudio. Será total cuando comprenda todas las actividades de la empresa. Será parcial cuando los trabajos se refieran solo a una parte de sus actividades.
2. Obtención de una breve historia de la empresa.
3. Descripción de los productos que fabrique, artículos que comercialice o servicios que preste.

4. Investigación de sus principales relaciones comerciales, bancarias, y crédito.
5. Datos de sus accionistas y principales administradores.
6. Breve estudio del mercado y de la competencia a la fecha de realización del análisis.
7. Obtención de la mayor información posible de empresas similares.
8. Esta información es de suma utilidad ya que permite gran número de comparaciones.
9. Investigación de las políticas y procedimientos en registro contable de las operaciones, así como de la uniformidad en la aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados

Por último es recomendable que los estados financieros que se vayan a analizar estén previamente auditados a efecto de tener una certeza razonable de que su contenido es el correcto. En caso de no ser así se sugiere que tal situación se haga notar en el informe que se presente sobre el trabajo desarrollado.

ESTADOS FINANCIEROS.

CONCEPTOS QUE COMPONEN LA ESTRUCTURA BÁSICA DE LA CONTABILIDAD.

Hay una abundante cantidad de términos en la literatura contable para denominar los conceptos y las clases de los mismos que integran la teoría de la contabilidad. La profusión de la terminología es un claro indicio de que no se ha logrado llegar a un acuerdo entre los tratadistas y practicantes de la contabilidad en lo referente a la estructura básica de la teoría contable. Esta estructura es una base susceptible de ser modificada y adaptada o cambiada cuando se considere que entorpece el avance de la contabilidad.

La teoría establecida en el Boletín A-1 de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados elaborado por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, está compuesta por varias clases de conceptos ordenados de acuerdo con su jerarquía que son:

- Principios**
- Reglas particulares y**
- Criterio prudencial de aplicación de las reglas particulares.**

El orden en que se presentan los conceptos que forman la estructura de la teoría de la contabilidad está basado en generalidad decreciente, que se da entre los principios y las reglas particulares. El criterio prudencial de aplicación se refiere a las reglas particulares, ya que deben aplicarse en todos los casos.

P R I N C I P I O S.

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

Los principios de contabilidad que identifican y delimitan al ente económico y sus aspectos financieros, son: la entidad, la realización y el período contable.

Los principios de contabilidad que establecen la base para cuantificar las operaciones del ente económico y su presentación, son: el valor histórico original, el negocio en marcha y la dualidad económica.

El principio que se refiere a la información es el de: revelación suficiente.

Los principios que abarcan las clasificaciones anteriores como requisitos generales del sistema son: importancia relativa y consistencia.

REGLAS PARTICULARES.

Son la especificación individual y concreta de los conceptos que integran los estados financieros. Se dividen en : reglas de valuación y reglas de presentación. Las primeras se refieren a la aplicación de los principios y a la cuantificación de los conceptos específicos de los estados financieros. Las segundas se refieren al modo particular de incluir cada concepto en los estados financieros.

CRITERIO PRUDENCIAL DE APLICACIÓN DE LAS REGLAS PARTICULARES.

La medición o cuantificación contable no obedece a un modelo rígido, sino que requiere de la utilización de un criterio general para elegir entre alternativas que se presentan como equivalentes, tomando en consideración los elementos de juicio disponibles. Este criterio se aplica al nivel de las reglas particulares.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS.

En el apartado anterior se presentaron las categorías que forman la estructura de la teoría básica sobre la que descansa la contabilidad. En éste se presentan los conceptos más generales que están en la base de la cuantificación contable. Estos principios se refieren al aspecto de transformar los datos en información y a la presentación de ésta, adecuada a sus usos o fines.

ENTIDAD.- La actividad económica es realizada por entidades identificables, las que constituyen combinaciones de recursos humanos, recursos naturales y capital, coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines de la entidad.

A la contabilidad, le interesa identificar la entidad que persigue fines económicos particulares y que es independiente de otras entidades. Se utilizan para identificar una entidad dos criterios:

1. Conjunto de recursos destinados a satisfacer alguna necesidad social con estructura y operación propios y
2. Centro de decisiones independiente con respecto al logro de fines específicos, es decir, a la satisfacción de una necesidad social. Por tanto la personalidad de un negocio es independiente de la de sus accionistas o propietarios y en sus estados financieros sólo deben incluirse los bienes, valores, derechos y obligaciones de este ente económico independiente. La entidad puede ser una persona física, una persona moral o una combinación de varias de ellas.

REALIZACIÓN.- La contabilidad cuantifica en términos monetarios las operaciones que realiza una entidad con otros participantes en la actividad económica y ciertos eventos económicos que la afectan.

Las operaciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se consideran por ella realizados:

- a) Cuando ha efectuado transacciones con otros entes económicos.
- b) Cuando han tenido lugar transformaciones internas que modifican la estructura de recursos económicos y de fuentes de financiamiento.
- c) Cuando han ocurrido eventos económicos externos a la entidad o derivados de las operaciones de ésta y cuyo efecto puede cuantificarse razonablemente en términos monetarios.

PERIODO CONTABLE.- La necesidad de conocer los resultados de operaciones y la situación financiera de la situación financiera de la entidad, que tiene una existencia continua, obliga a dividir su vida en períodos convencionales. Las operaciones y eventos así como sus efectos derivados, susceptibles de ser cuantificados, se identifican con el período en que ocurren; por tanto cualquier

información contable debe indicar claramente el período a que se refiere. En términos generales, los costos y gastos deben identificarse en el ingreso que originaron, independientemente de la fecha en que se paguen.

VALOR HISTÓRICO ORIGINAL.- Las transacciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se registran según las cantidades de efectivo que se afecten o su equivalente o la estimación razonable que de ellos se haga al momento en que se consideren realizados contablemente. Estas cifras deberán ser modificadas en el caso de que ocurran eventos posteriores que les hagan perder su significado, aplicando métodos de ajuste en forma sistemática que preserven la imparcialidad y objetividad de la información contable. Si se ajustan las cifras por cambios en el nivel general de precios y se aplican a todos los conceptos susceptibles de ser modificados que integran los estados financieros, se considerará que no ha habido violación de este principio; sin embargo, esta situación debe quedar debidamente aclarada en la información que se produzca.

NEGOCIO EN MARCHA.- La entidad se presume en existencia permanente, salvo especificación en contrario: por lo que las cifras de sus estados financieros representarán valores históricos, o modificaciones de ellos, sistemáticamente obtenidos. Cuando las cifras representen valores estimados de liquidación, esto deberá especificarse claramente y solamente serán aceptables para información generales cuando la entidad esté en liquidación.

DUALIDAD ECONÓMICA.- Esta dualidad se constituye de:

1. Los recursos de los que dispone la entidad para la realización de sus fines y;
2. Las fuentes de dichos recursos, que a su vez, son la especificación de los derechos que sobre los mismos existen considerados en su conjunto.

La doble dimensión de la representación contable de la entidad es fundamental para una adecuada comprensión de su estructura y relación con otras entidades. El hecho de que los sistemas modernos de registro aparentan eliminar la necesidad aritmética de mantener la igualdad de cargos y abonos, no afecta al aspecto dual del ente económico, considerando en su conjunto.

REVELACIÓN SUFICIENTE.- La información contable presentada en los estados financieros debe contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación y la situación financiera de la entidad.

IMPORTANCIA RELATIVA.- La información que aparece en los estados financieros debe mostrar los aspectos importantes de la entidad susceptibles de ser cuantificados en términos monetarios. Tanto para efectos de los datos que entran al sistema de información contable como para la información resultante de su operación, se debe equilibrar el detalle y multiplicidad de los datos con requisitos de utilidad y finalidad de la información.

CONSISTENCIA.- Los usos de la información contable requieren que se sigan procedimientos de cuantificación que permanezcan en el tiempo. La información contable debe ser obtenida mediante el tiempo. La información contable debe ser obtenida mediante la aplicación de los mismos principios y reglas particulares de cuantificación para , mediante la comparación de los estados financieros de la entidad, conocer su evolución y mediante la comparación con estados de otras entidades económicas, conocer su posición relativa.

Cuando haya un cambio que afecte la comparabilidad de la información debe ser justificado y es necesario advertirlo claramente en la información que se presenta, indicando el efecto que dicho cambio produce en las cifras contables. Lo mismo se aplica a la agrupación y presentación de la información.

CRITERIO PRUDENCIAL DE APLICACIÓN DE LAS REGLAS PARTICULARES.- La opción del sistema de información contable no es automática ni sus principios proporcionan guías que resuelvan sin duda alguna cualquier dilema que pueda plantear su aplicación.

Por esta relativa incertidumbre es necesario utilizar un juicio profesional para operar el sistema y obtener información que en lo posible se apegue a los requisitos mencionados es este boletín.

Este juicio debe estar temperado por la prudencia al decidir en aquellos casos en que no haya bases para elegir entre las alternativas propuestas, debiéndose optar, entonces, por la que menos optimismo refleje; pero observando en todo momento que la decisión sea equitativa para los usuarios de la información contable.

El criterio prudencial básicamente nos indica que "las utilidades se deben registrar cuando se realicen y las pérdidas cuando se conocen".

CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

ESTADOS FINANCIEROS	PRINPS.	SECUNDS.	ESTACS.	DINAMS.
Balance General/Edo, de Sit. Financiera	X		X	
Estado de Resultados.	X			X
Edo. de Costo de Producción y Vtas.	X			X
Edo. de Situación Financ. Comparativo	X		X	
Edo. de Costo de Prodc. y Vtas. Comp.	X			X
Estado de Capital de Trabajo.		X	X	
Edo. de Movimiento de las Ctas. de Capital		X		X
Edo. de Cambios en la Situación Financiera en base a flujo de Efectivo.	X			X
Edos. Analíticos de Ctas. de Resultados	X		X	

BALANCE GENERAL/ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.- Es el estado que muestra la situación financiera de una empresa en un momento dado.

El Balance General actualmente conocido como Estado de Situación Financiera, por incluir todos los valores (derechos y obligaciones) con que opera una empresa, decimos que es el estado más completo que se puede formular.

Además es estático porque muestra la situación que esos valores financieros guardan en una fecha, que puede ser la del cierre del ejercicio (un año) o cualquier otra que se desee (inferior a un año), pues el período en este estado no es fundamental.

ESTADO DE RESULTADOS.- Es el estado que muestra las operaciones que ha tenido una empresa durante un período hasta llegar a los resultados obtenidos.

Este estado es de mucha importancia, no por el resultado que nos arroje (utilidad o pérdida), sino determinar paso a paso la forma en que se llegó a dicho resultado; el cual podríamos obtenerlo del propio Estado de Situación Financiera si eso fuera lo que nos interesa; por esta razón, se considera que es un estado principal y a su vez dinámico, por no dar cifras a una fecha fija, sino el movimiento de operaciones acumuladas en un período.

ESTADO DEL COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.- Es el estado que muestra minuciosamente todos los elementos que forman el costo de producción, así como el de lo vendido durante un período determinado.

Este estudio tiene razones similares al anterior, ya que su cifra final aparece dentro del estado de resultados como éste a su vez dentro del estado de situación financiera, es fácil comprender que es de sumo interés saber en una forma detallada cómo se determina el costo, ya sea el que refleja la producción o el que se relaciona con las ventas; el cual nos permita obtener un precio de venta con un margen de utilidad bruta suficiente para absorber el costo de distribución y llegar al resultado final deseado (representativo de la productividad de la empresa).

ESTADOS COMPARATIVOS.- Aun cuando los estados comparativos que hemos ejemplificados son de tipo principal, son estados que se utilizan para complementar o aclarar datos que los estados financieros principales no pueden reflejar, por lo que se deben considerar secundarios.

Bases para su formulación:

- 1.- Comparación de estados homogéneos.
- 2.- Consistencia en los principios de contabilidad.
- 3.- Ejercicios completos (un año).

Respecto a que si deben considerarse dinámicos o estáticos irá en función de lo antes señalado, es decir, si corresponden a una fecha dada (estático) o si se refieren a un período determinado (dinámico).

ESTADO DE CAPITAL DE TRABAJO.- Es la diferencia entre el Activo y el Pasivo Circulante en una fecha determinada, por lo que se considera que es estático y es secundario, porque los datos que de él se obtienen son adicionales a los estados principales.

Como se puede observar, se está considerando Capital de Trabajo el neto entre los valores de fácil realización de la empresa con las obligaciones exigibles a corto plazo, es el neto, porque nos demuestra con lo que realmente cuenta como propio el negocio y no el Total del Activo Circulante que puede estar en parte o en todo sujeto a obligaciones con terceros, es decir, que la compañía está utilizando capital ajeno que podría en un momento dado desequilibrar la solvencia o la estabilidad de la empresa en estudio.

ESTADO DE MOVIMIENTO DE LAS CUENTAS DE CAPITAL.- Al hablar del Estado del Superávit, nos vamos a referir para nuestros fines a la diferencia que existe entre el Capital Social y el Capital Contable.

En el caso que el Capital Social se viera mermado por pérdidas (déficit), reflejaría un Capital Contable inferior, creando una situación inestable de la empresa, la cual reflejaría una relativa solvencia y estabilidad de la empresa.

Por representar el cambio efectuado del principio al fin de un período, se considera que es un estado dinámico. Es secundario por informar datos adicionales que no pueden aparecer en el Estado de Situación Financiera, ni en el Estado de Resultados.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA EN BASE A FLUJO DE EFECTIVO. Al través del tiempo, el estado en cuestión ha tenido mayor aplicación y aceptación dentro de las personas allegadas al mundo de los negocios; es tal su importancia, que amerita un estudio especial dentro de los Métodos de Análisis que más adelante veremos. Por lo anterior, estamos ante el fenómeno de un Estado Financiero, que por sí solo, se ha transformado de ser un Estado Secundario en uno Principal, con cifras Dinámicas, lo que le hace ser un estado aún más valioso, puesto que, a través de su lectura se podrá no sólo conocer los recursos con que contó la empresa durante el período a revisión, sino además, la aplicación que de dichos recursos efectuó, datos que en manos de un analista son por demás útiles para su debida interpretación.

Es un estado dinámico porque al comparar dos estados de situación financiera (estados estáticos) y determinar diferencias, entre ambos, éstas nos indican el movimiento acumulado durante un período en las diferentes cuentas de nuestro balance.

ESTADOS ANALÍTICOS DE LAS CUENTAS DE RESULTADOS.- Son estados que se formulan con un mayor detalle de como aparecen en el estado de resultados, por lo que sólo resta decir que encuentran su mayor aplicación en la formulación de presupuestos.

Como su nombre lo indica, no se trata de un solo documento, sino que son tantos como renglones sean necesarios analizar; sean éstos de ingresos, de productos, de gastos de administración, de ventas, o de algún otro renglón que por el giro de la empresa tomará importancia para un estudio analítico.

CARACTERÍSTICAS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA.

1.- Utilidad. Es la cualidad de adecuar la información contable al propósito del usuario. La utilidad de esta información está en función de su contenido informativo y de su oportunidad.

1.1. Contenido informativo. Esta característica de la información contable se refiere básicamente al valor intrínseco que posee dicha información. Tal característica está basada a su vez en las siguientes cuatro:

1.1.1. Significación. Esta característica mide la capacidad que tiene la información contable para representar simbólicamente - con palabras y cantidades - la entidad y su evolución, su estado en diferentes puntos en el tiempo y los resultados de su operación.

1.1.2. Relevancia. La cualidad de seleccionar los elementos de la información financiera que mejor permita al usuario captar el mensaje y operar sobre ella para lograr sus fines particulares.

1.1.3. Veracidad. La cualidad de incluir en la información contable eventos realmente sucedidos y de su correcta medición de acuerdo con las reglas aceptadas como válidas por el sistema.

1.1.4. Comparabilidad. La cualidad de la información de ser cotejable y confrontable en tiempo por una entidad determinada y de ser válidamente confrontables dos o más entidades económicas.

1.2. Oportunidad. Esta cualidad de la información se refiere a que ésta llegue a manos del usuario cuando él pueda usarla para toma decisiones a tiempo para lograr sus fines.

2.- Confiabilidad. La característica de la información contable por la que el usuario la acepta y utiliza para tomar decisiones basándose en ella. La confianza que el usuario de la información contable le otorga requiere que la operación del sistema sea estable, objetiva y verificable.

2.1. Estabilidad. La estabilidad del sistema indica que su operación no cambia en el tiempo y que la información que produce se ha obtenido aplicando las mismas reglas para captar los datos, cuantificarlos y presentarlos.

2.2. Objetividad. Esta característica implica que las reglas bajo las cuales fue generada la información contable no ha sido deliberadamente distorsionada y que la información representa la realidad de acuerdo con dichas reglas.

2.3. Verificabilidad. Esta característica permite que puedan aplicarse pruebas al sistema que generó la información contable y obtener el mismo resultado.

3.- Provisionalidad. Esta característica significa que la información contable no representa hechos totalmente acabados ni terminados.

Las características de la información contable son los antecedentes de la teoría de la contabilidad financiera. Dichas características son las que justifican la existencia y la validez de los principios de contabilidad y de las reglas particulares de valuación y de presentación.

NECESIDAD DE INFORMACIÓN.

Por la compleja estructura social y la evolución económica tan acelerada que genera presiones diversas, incluso contradictorias, el hombre de negocios tiene problemas que no tuvo que afrontar su predecesor, siendo los principales: la creciente y estrecha competencia y el servicio social, que actualmente deben presentar los negocios. Ya está grabado el pensamiento, en la mente de las nuevas generaciones de los hombres de empresa, que los negocios no sólo se organizan y operan para obtener utilidades, sino también, para prestar un servicio social: pagar impuestos justos, pagar salarios justos a los trabajadores y otorgarles, también prestaciones justas y vender a precios razonables.

Tendencia a la limitación de las ganancias. En esa virtud, el hombre de negocios se ha visto obligado a revisar los procedimientos empíricos de administración, en general ha dejado de administrar por "corazonadas", para apelar a los nuevos métodos de eficiencia, para reducir el desperdicio y así administrar humana y técnicamente los negocios.

Gran parte del desperdicio en los negocios obedece a la carencia de información oportuna, fehaciente y accesible, o a la incorrecta aplicación de la información disponible.

En ocasiones, el problema fundamental es la obtención de información adecuada y en otras, su aplicación mediante su adaptación al futuro de los datos pertenecientes al pasado.

Por el temor a lo nuevo, no tanto por desconocido o imprevisto, cuanto a la posibilidad cierta de error que lo desconocido envuelve y la imitación extralógica, se entiende a ser adicto a costumbres y a ideas incorrectas, en virtud de que por conocidas se las sobre estima. "Más vale malo por conocido que bueno por conocer" dice el refrán pero el estudio cuidadoso de una información adecuada, puede coadyuvar al ahorro de sumas de dinero de importancia; por ello, el hombre de negocios prudente, requiere información adecuada para que le ayude a formar o a robustecer su juicio o su decisión sobre algún asunto.

Racimo jugoso de información son los estados financieros. Constituyen una de las principales fuentes de información a la que con frecuencia recurre el hombre de negocios. Las funciones principales son auxiliares en el control de las empresas y para tomar decisiones fundadas. La información es una condición sine qua non para la eficiencia de la acción. Una acción bien informa

da casi siempre alcanzará sus objetivos; mientras que una acción ciega rara vez lo hará.

Múltiples problemas que involucra la dirección de un negocio no son fáciles de resolver íntegramente, por intervenir diversos factores que se van condicionando los unos a los otros. La información proporcionada por los estados financieros ayuda a la resolución de esos problemas.

Sin embargo, la naturaleza real de tal auxilio, sólo puede ser comprendida después de haber desarrollado los métodos del análisis de los estados financieros y las características de los mismos.

JUICIO ERRÓNEO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

En algunas obras no especializadas en contabilidad, pero en las cuales se hace referencia a ésta, se le considera como una rama de las matemáticas. Es posible que esa consideración se deba a que la contabilidad se auxilia de las matemáticas y del requerimiento del registro contable a base de la partida doble, favorecida por la descripción que se hace del balance, como una fotografía instantánea de un negocio a una fecha determinada. Tal consideración ha hecho que las personas no familiarizadas con la técnica contable, se inclinen a aceptar, que los estados financieros muestran valores absolutos y son la medida exacta de la situación financiera y de la rentabilidad de un negocio.

La contabilidad no es una rama de las matemáticas; sólo se auxilia de ellas en la resolución de los problemas y para la expresión de los hechos que deban registrarse en los libros. La moneda, que es el instrumento de medición en contabilidad, carece de estabilidad, puesto que su poder adquisitivo está cambiando continuamente; por consiguiente, las cifras contenidas en los estados financieros no representan valores absolutos.

Por tanto, los estados financieros, que son el producto final de contabilidad, no son la medida exacta de la situación financiera, ni de la rentabilidad de un negocio, sino que se formulan con objeto de informar a las personas interesadas en el mismo acerca de la gestión de la administración.

Dichos documentos resultan de conjugar hechos registrados en contabilidad, convenciones contables y juicios personales, que implican estimaciones circunstanciales y que influyen determinadamente en su configuración.

FECHA DE FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

La fecha de formulación de los estados financieros, es un factor importante para su interpretación.

Se elige como ejercicio anual, el período comprendido del 1o. de enero al 31 de diciembre; esto obedece a la influencia que ejerce el Gobierno de considerar su ejercicio fiscal comprendido dentro del período citado y al efecto psicológico que produce la terminación de un año. Sin embargo, tal proceder de imitación extralógica, no es conveniente para las empresas, porque les acarrea inconvenientes y erogaciones innecesarias que se traducen en una disminución de sus ganancias.

Para evitar lo anterior, el ciclo de los negocios debe concordar con su año natural, entendiéndose por tal, el período de 12 meses que coincida con el ciclo anual de los mismos, el cual termina cuando las actividades de la empresa han llegado a su nivel mínimo y da principio el período de preparación de las actividades del nuevo ejercicio.

Así por ejemplo, el ciclo anual de actividades de la industria de la pesca y congelación del camarón, principia en julio de un año y termina en junio del siguiente. En esta industria, el período de preparación de actividades del nuevo ejercicio, comprende los meses de julio a septiembre de cada año y durante él se hacen las reparaciones de las embarcaciones, equipo de pesca, de transporte y plantas congeladoras. El período de actividades se inicia en octubre y principia a declinar a fines de abril del siguiente año, para llegar a su nivel mínimo en el mes de junio.

Otro ejemplo lo constituyen los ingenios. En algunos, su ejercicio comprende del 1o. de agosto al 31 de julio del año siguiente; durante los primeros meses de cada ejercicio se llevan a cabo reparaciones y mejoras de su equipo, para que esté en condiciones de trabajo al iniciar la molienda. El período de la zafra abarca aproximadamente 6 meses: se inicia durante la segunda quincena de diciembre de cada año y termina aproximadamente a fines de mayo del siguiente. En otros, estas fechas varían de acuerdo con su situación geográfica.

En la mayoría de los negocios, su ciclo anual de actividades está condicionando o recibe la influencia del ritmo de los elementos naturales. La industria de la pesca, por la época de veda y la industria azucarera, por la época apropiada para el corte de la caña.

Con la adopción en los negocios del año natural se obtienen ventajas que repercuten en un aumento de las ganancias. Las principales ventajas son:

1.-) Los estados financieros reflejarán mayor aproximación en sus cifras después de un ciclo completo de actividades y por tanto, serán más significativos y útiles como fuentes de información para orientar la política administrativa, por mostrar resultados de operaciones concluidas y por haber llegado el negocio a su estado máximo de liquidez. La posición de máxima liquidez causa buena impresión a las partes interesadas

2.-) Los estados financieros se preparan con mayor diligencia, corrección y detalle; mínimo de molestias para el personal de la empresa y menor costo para ésta, porque parte del personal estará disponible para ello los servicios del Contador Público serán más eficientes, por no tener acumulación de trabajo y ser mínimas las inversiones del negocio en inventarios, saldos a cargo de clientes, así como del importe del pasivo

3.-) Contar con los estados financieros anuales de los negocios de la misma actividad económica para poder calcular razones estándar correctas y por lo mismo útiles, de cada actividad -industria del cemento, cervecera, siderúrgica, textil, etc.- tan necesarias para poder situar relativamente la economía de un negocio dentro de la economía de una actividad y para apreciar el lugar que ocupa dentro de la economía del país.

Las instituciones de crédito, de seguros, de fianzas y las sociedades de inversión, que tienen catálogos uniformes de cuentas y presentación uniforme de estados financieros y de sus anexos, terminan su ejercicio el 31 de diciembre de cada año. El Banco de México publica mensualmente (los días 10 de cada mes) Indicadores Económicos. La carencia de razones estándar limita cualquier estudio de los antes citados.

4.-) El fisco percibirá los impuestos sobre utilidades realizadas adecuadamente distribuidos durante el ejercicio fiscal; los trámites fiscales se harán más expeditos y menos costosos, coadyuvando así a satisfacer tres condiciones fundamentales que deben concurrir en los impuestos:

- a) Justicia de pago.
- b) Comodidad de pago.
- c) Económicos en su recaudación.

VENTAJAS AL FORMULAR ESTADOS FINANCIEROS EN LA ÉPOCA PROPICIA.

1. Los datos serán más exactos porque han completado su ciclo económico.
2. Se evitan errores por no tener la presión de otras actividades y poder elaborarlas con mayor detenimiento y eficacia.
3. Como su ciclo económico se ha cubierto, es factible que la empresa esté en la mejor época de solventar sus obligaciones, entre otras, la del fisco.
4. La intervención dentro de la empresa de los profesionales o técnicos que revisen, estudien o determinen la razonabilidad de las cifras, los problemas de mercado, o bien las fallas de la administración, se harán más expeditas y el resultado de su intervención se aplicará en caso dado en una época más adecuada.

INTERÉS EN LAS DIFERENTES FASES DE UN NEGOCIO.

En general, las personas que están interesadas en una empresa desean conocer las respuestas a preguntas como las siguientes:

1.- SOLVENCIA.

- 1) La situación crediticia de la empresa es favorable?
- 2) Está capacitada para pagar su pasivo a corto plazo en el curso normal de sus operaciones?
- 3) Los vencimientos de sus obligaciones a corto plazo están convenientemente espaciados?
- 4) Vende y cobra antes del vencimiento de sus obligaciones?
- 5) Tiene suficiente capital de trabajo?

El crédito se adquiere por el continuo cumplimiento de las obligaciones pecuniarias.

2.- ESTABILIDAD.

- 1) Su estructura financiera: capital contable y pasivo, está proporcionada?
- 2) Hay exceso de inversión en clientes, en inventarios y en activo fijo?
- 3) La estructura financiera, está desequilibrada debido al exceso de su pasivo a largo plazo?
- 4) Tiene suficiente activo total?
- 5) El capital invertido y las utilidades retenidas, han sido empleados en forma apropiada?
- 6) Es satisfactoria su situación financiera?. La respuesta es una consideración trascendental que sirve de base para tomar decisiones inmediatas.
- 7) Ha venido mejorando dicha situación?
- 8) Está la empresa progresando o decayendo?

3.- RESULTADOS.

- 1) Es eficaz su técnica de producción y apropiada su política de mercados?
- 2) Qué volumen de producción necesita para que el importe de sus ingresos sea igual a la suma de sus costos fijos y variables y por tanto no obtenga utilidad ni pérdida?
- 3) Qué utilidad máxima puede obtenerse operando el negocio a su capacidad práctica?
- 4) Está obteniendo una utilidad razonable sobre el capital total?

En caso negativo esto puede deberse a:

- a) A un bajo volumen de ventas, el cual puede ser el resultado de la competencia, falta de -- esfuerzo de ventas, ineficiente esfuerzo de ventas, calidad de los artículos que se venden, descenso en los precios e incapacidad para obtener una adecuada demanda.

- b) Elevado costo de los artículos vendidos, en comparación con los precios de venta, el cual puede ser el resultado de la capacidad de operación de la planta con relación al volumen de ventas; producción insuficiente, deficiente control en las materias primas, en la mano de obra y en los gastos de fabricación; ineficiencia en las compras o aumentos en los precios de los artículos comprados, no correspondidos por aumentos en los precios de venta y la operación de departamentos que no producen utilidades.
- c) Elevados gastos de venta, de administración, de financiamiento y otros gastos generales; lo cual puede ser el resultado de operar extensiva en lugar de intensivamente; duplicación de actividades de venta y de administración; excesivos sueldos pagados a los empleados y funcionarios; exceso de inversión en objetos diferentes a los del negocio.
- d) Rotación exagerada de personal, lo cual significa un aumento de consideración en los costos en general, en virtud de que disminuye la eficiencia, se aumenta el desgaste del equipo disminuyen atención a la clientela y el personal experimenta menor confianza en sí mismo. Con la reducción de la renovación de personal, la empresa se beneficia notablemente puesto que además de corregir las deficiencias citadas, desarrolla las cualidades administrativas de los empleados, con lo que dispone de un medio valioso para obtener supervisores y ejecutivos.
- Una de las medidas más eficaces para reducir la renovación de personal, es impartirle un apropiado adiestramiento y proporcionarle incentivos adecuados y equitativos a aquél que desee trabajar. El factor humano, por su influencia determinante sobre el monto de la utilidad de un negocio, es el factor interno más importante y como el personal influye en los costos, el control y la reducción de estos, dependen de aquél, fundamentalmente de los supervisores y ejecutivos.
- 5) Cuál ha sido la política de dividendos?
- 6) Los dividendos decretados hasta el presente, han estado garantizados con la posición del capital de trabajo, con las utilidades obtenidas, con las reservas de utilidades y con las condiciones futuras del negocio?
- 7) Podrá continuar con la misma política de dividendos?
- 8) Tiene exceso o falta de capital, en relación con los rendimientos de los activos adquiridos con los fondos provenientes de aportaciones y de la deuda consolidada?
- 9) Cuál es la política de estimación y determinación de las utilidades en relación con los renglones de activo?
- 10) Qué política sigue, en relación con la depreciación, reparación y conservación del activo fijo?

4.- ENTORNO EXTERIOR.

- 1) Cómo le afecta la inflación?
- 2) Se ve afectada adversamente por la depresión de los negocios?
- 3) Cómo la afecta la presente legislación y el existente o proyectado control gubernamental?
- 4) Como la afecta el actual régimen fiscal y cómo es posible que la afecte, de continuar, la -
tendencia que acusan las reformas a la misma?
- 5) Cómo la afecta la actual legislación del trabajo y cómo es posible que la afecte, de conti--
continuar
- 6) Es afectada adversamente por los controles de precio?
- 7) Las operaciones a que se dedica están intensamente competidas y existe la posibilidad
de que la competencia continúe con la misma intensidad?
- 8) Cómo la afecta la producción de sucedáneos de las mercancías o de los servicios con --
que trafica?

Numerosas preguntas pueden formularse, con relación a las fases financiera y de operación de un negocio, tendientes a orientar la interpretación de sus estados financieros, para precisar su situación y desarrollo presentes y prever su futuro.

INSUFICIENCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por sí solos, no bastan para llegar a una conclusión adecuada con respecto a la situación financiera de una empresa, debido a que algunos elementos que influyen decisivamente sobre su situación financiera y su rentabilidad, no figuran en el cuerpo de aquéllos y otros factores no son tasables en dinero, tales como: capacidad de la administración; localización de la empresa, con respecto a las fuentes de abastecimiento de materias primas y de mano de obra; eficacia de los transportes; condiciones del mercado en que opere; condiciones de la rama industrial a que pertenezca; problemas técnicos industriales; régimen fiscal e inflación.

CUENTAS DE BALANCE.

Para comprender mejor la clasificación del Activo. Pasivo y Capital Contable, presentamos lo siguiente:

ACTIVO

Bienes y derechos --
propiedad del negocio

Circulante

Bienes y derechos que están
en rotación o en constante--
movimiento y de fácil conver-
sión en dinero en efectivo.

- * Caja
- * Bancos
- * Acciones y títulos a la vista
- * Mercancías
- * Clientes
- * Doctos. por Cobrar
- * Deudores Diversos
- * Pagos anticipados a c/p (intereses,
rentas, propaganda y publicidad,
anticipos a proveedores, etc.)
- * IVA por acreditar.

Fijo

Bienes y derechos que tiene
cierta permanencia o fijeza,
adquiridos con el propósito
de usarlos y no de venderlos

- * Doctos. X cob. a L.P.
- * Terrenos
- * Edificios
- * Mobiliario y Equipo
- * Equipo de Reparto
- * Equipo de Entrega
- * Maquinaria y Equipo
- * Depósitos en Garant.
- * Acciones y Valores a L. P.
- * Patentes y marcas
- * Crédito mercantil

Cargos Diferidos

Gastos pagados por anticipa-
do, por los que se espera ---
recibir un servicio aprovecha-
ble posteriormente.

- * Gtos. de Instalación
- * Gtos. de Organización
- * Gtos. de Constitución
- * Papelería y Útiles
- * Propaganda y Public.
- * Primas de Seguro
- * Rentas Pag. X Antici
- * Intereses Pag. X Ant

PASIVO

Deudas y obligaciones a cargo del negocio

Corto Plazo, Circulante o Flotante.

Deudas y obligaciones que --
venzan en un plazo menor de
un año.

- * Proveedores
- * Préstamos bancarios
- * Dividendos por pagar
- * Impuestos por pagar
- * Anticipos de clientes
- * Doctos. por Pagar
- * Acreedores Diversos
- * Cobros anticipados
- * IVA por pagar.

Largo Plazo, Fijo o Consolidado.

Deudas y obligaciones con --
vencimiento mayor de un año
a partir de la fecha del Balan-
ce.

- * Hipotecas por Pagar
- * Acreedores Diversos
- * Doctos. por Pagar (a largo plazo)

Créditos Diferidos.

Cantidades cobradas antici--
padamente por las que se tie
ne la obligación de propor---
cionar un servicio y que son
convertibles en utilidad con -
forme pasa el tiempo.

- * Rentas Cobradas por Anticipado.

- * Intereses Cobrados por Anticipado

CAPITAL CONTABLE

- * Capital Social
- * Reservas de Capital de previsión,
para Contingencias, para Fluctua--
ciones, etc.)
Utilidades ó Pérdidas de ejercicios
anteriores
- * Utilidad o Pérdida del ejercicio.



BALANCE GENERAL O ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.

Es el documento contable que presenta la situación financiera de un negocio en una fecha determinada.

El Balance General presenta la situación financiera de un negocio, porque muestra clara y detalladamente el valor de cada una de las propiedades y obligaciones, así como el valor del capital.

La situación financiera de un negocio se advierte por medio de la relación que haya entre los bienes y derechos que forman su Activo y las obligaciones y deudas que forman su Pasivo.

El Balance General debe contener los siguientes datos:

Encabezado < / 1.- Nombre de la empresa o nombre del propietario.
< 2.- Indicación de que se trata de un Balance General.
< \ 3.- Fecha de formulación.

Cuerpo < / 1.- Nombre y valor detallado de cada una de las cuentas que
< / forman el Activo.
< < 2.- Nombre y valor detallado de cada una de las cuentas que
< \ forman el Pasivo
< \ 3.- Importe del Capital Contable.

Firmas < / 1.- Del contador que lo hizo y autorizó.
< < \ 2.- Del propietario del negocio.

FORMAS DE PRESENTAR EL BALANCE.

El Balance General se puede presentar de dos formas:

a.- En forma de reporte.

b.- En forma de cuenta.

A continuación presentaremos un ejemplo de Balance en forma de cuenta y posteriormente en forma de reporte.

Empresa "X"

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 199_.

ACTIVO		PASIVO	
Circulante	\$ 2'400,000	Circulante	\$ 1'120,000
Caja	\$ 50,000	Proveedores	\$ 200,000
Bancos	200,000	Acreedores	500,000
Inver. en Val. a corto plazo	100,000 50,000	Doctos. X pag.	300,000
Almacén	1'500,000	Impuestos X p.	100,000
Clientes	250,000	IVA X pagar	20,000
Doctos. X cob.	200,000		
Deudores	50,000	Fijo	580,000
IVA X acredit.	50,000	Acreed. hipot.	\$ 400,000
	-----	Doctos. X pag.	180,000
Fijo	8'050,000		
Terrenos	\$2'000,000	Diferido	50,000
Edificios	3'000,000	Cobros antic.	\$ 50,000
Eq. Transp.	2'000,000		
Eq. Ofna.	500,000		
	-----	SUMA EL PASIVO	\$ 1'750,000
Diferido o Cargos Difer.	600.000	CAPITAL CONTABLE	9'300,000
Adaptaciones e instalaciones \$	500,000	Capital Soc.	\$ 8'000.000
Pagos anticip	100,000	Utilidad del ejercicio	1'300,000

SUMA EL ACTIVO	\$11'050,000	SUMA PASIVO Y CAPITAL C.	\$11'050,000
	=====		=====

Empresa "X"
Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 199_.

A C T I V O

Circulante		\$ 2'400,000
Caja	\$ 50,000	
Bancos	200,000	
Inversiones en valores a corto p.	100,000	
Almacén	1'500,000	
Clientes	250,000	
Documentos por cobrar	200,000	
Deudores	50,000	
IVA por acreditar	50,000	
<hr/>		
Fijo		8'050,000
Terrenos	\$ 2'000,000	
Edificios	3'000,000	
Equipo de transporte	2'000,000	
Equipo de oficina	500,000	
Mobiliario y equipo	400,000	
Depósitos en garantía	150,000	
<hr/>		
Diferido o Cargos Diferidos		600,000
Adaptaciones e instalaciones	\$ 500,000	
Pagos anticipados	100,000	
<hr/>		
SUMA EL ACTIVO		\$ 11'050,000

P A S I V O

A Corto Plazo o Circulante		\$ 1'120,000
Proveedores	\$ 200,000	
Acreedores	500,000	
Documentos por pagar	300,000	
Impuestos por pagar	100,000	
IVA por pagar	20,000	
<hr/>		
A Largo Plazo o Fijo		580,000
Acreedor hipotecario	\$ 400,000	
Documentos por pagar	180,000	
<hr/>		
Diferido o Créditos Diferidos		50,000
Cobros anticipados	\$ 50,000	
<hr/>		
SUMA EL PASIVO		1'750,000

CAPITAL CONTABLE

Capital Social	\$ 8'000,000
Utilidad del ejercicio	1'300,000

SUMA EL CAPITAL CONTABLE	\$ 9'300,000
---------------------------------	---------------------

ESTADO DE RESULTADOS O ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS.

La finalidad de este documento, es dar a conocer los resultados que en determinado periodo obtiene la negociación o empresa en todas sus operaciones de compra y venta de mercancías, mismas que a veces serán utilidades y a veces pérdidas.

Fórmulas para su elaboración.

Para elaborar el estado que nos ocupa, asignaremos siglas a cada una de las cuentas de resultados que se hayan afectado durante el ejercicio.

Conceptos	Siglas
Ventas totales	V.T.
Devoluciones sobre ventas	D. S/V
Rebajas o descuentos sobre ventas	R. o D. S/V.
Ventas netas	V.N.
Inventario inicial de mercancías	I.I.M.
Compras totales	C.T.
Gastos sobre compras	G. S/C
Compras brutas	C.B.
Devoluciones sobre compras	D. S/C
Rebajas o descuentos sobre compras	R. o D. S/C
Compras netas	C.N.
Total de mercancías disponibles	T.M.D.
Inventario final de mercancías	I.F.M.
Costo de ventas	C.V.
Utilidad bruta	U.B.
Pérdida bruta	P.B.
Gastos de venta	G.V.
Gastos de administración	G.A.
Utilidad en operación	U.O.
Pérdida en operación	P.O.
Gastos financieros	G.F.
Productos financieros	P.F.
Otros gastos	O.G.

Conceptos	Siglas
Otros productos	O.P.
Utilidad neta	U.N.
Pérdida neta	P.N.

A continuación se desarrollarán las fórmulas con las que se integran el Estado de Resultados, partiendo de las Ventas:

1.- Fórmula para la obtención de las ventas netas:

Ventas totales menos devoluciones y rebajas o descuentos sobre ventas igual a ventas netas.

$$V.T. - D. S./V. - R. \text{ ó } D. S./V. = V.N.$$

2.- Fórmula para la obtención de las compras brutas:

Compras totales más gastos sobre compras igual a compras brutas

$$C.T. + G. S./C. = C.B.$$

3.- Fórmula para la obtención de las compras netas:

Compras brutas menos devoluciones y rebajas o descuentos sobre compras igual a compras netas:

$$C.B. - D. S./C. - R. \text{ ó } D. S./C. = C.N.$$

4.- Fórmula para la obtención del total de mercancías disponibles:

Inventario inicial de mercancías más compras netas igual a total de mercancías disponibles:

$$I.I.M. + C.N. = T.M.D.$$

5.- Fórmula para la obtención del costo de ventas:

Total de mercancías disponibles menos inventario final de mercancías igual a costo de ventas.

$$T.M.D. - I.F.M. = C.V.$$

6.- Fórmula para la obtención de la utilidad o pérdida bruta:

Ventas netas menos costo de ventas igual a utilidad o pérdida bruta.

$$V.N. - C.V. = U. \text{ ó } P.B.$$

7.- Fórmula para la obtención de la utilidad o pérdida en operación:

Utilidad o pérdida bruta menos (gastos de operación), gastos de venta y gastos de administración igual a utilidad o pérdida en operación.

$$U. \text{ ó } P.B. - G.V. - G.A. = U. \text{ ó } P.O.$$

8.- Fórmula para la obtención de la utilidad o pérdida neta.

Utilidad o pérdida en operación, más o menos gastos y productos financieros, más o menos otros gastos, otros productos igual a utilidad o pérdida neta.

$$U. \text{ ó } P.O. +, - G.F. \text{ y } P.F. +, - O.G. \text{ y } O.P. = U. \text{ ó } P.N.$$

FORMAS DE PRESENTAR EL ESTADO DE RESULTADOS.

Las formas de presentación del Estado de Resultados, son dos considerando siempre el método que la empresa o negociación utilice para el control de la compra y venta de mercancías, ya que dependiendo de éste, se tendrán los elementos necesarios que proporcionen las cuentas utilizadas

Empresa "X"

Estado de Resultados por el período del 1o. de enero al 31 de diciembre de 199_.

Ventas Totales			\$ 12'000	
menos: Devoluciones sobre ventas	\$ 600			
Rebajas o descuentos s/v	400	1'000		
Ventas Netas				\$ 11'000
menos: Costo de Ventas				<u>5'000</u>
Inventario inicial de mercancías	\$ 5'000			
Compras	\$ 4'000			
más: Gastos sobre compras	200			
Compras Brutas	\$ 4'200			
menos: Devoluciones sobre compras	\$ 200			
Rebajas o descptos s/compras	200	400		
Compras Netas	\$ 3'800			
Total de mercancía disponible	\$ 8'800			
menos: Inventario final de mercancías		<u>3'800</u>		
Utilidad Bruta				\$ 6'000
menos: Gastos de Operación				<u>1'100</u>
Gastos de Venta		\$ 500		
Gastos de Administración		<u>600</u>		
Utilidad en Operación				\$ 4'900
Gastos Financieros	\$ 50			
Productos Financieros	100	<u>50</u>		
Otros Gastos	\$ 50			
Otros Productos	20	30		20
Utilidad Neta				<u>\$ 4'920</u> =====

En esta presentación, se emplea el método analítico o pormenorizado, para el control de la compra y venta de mercancías.

Empresa "X"

Estado de Resultados por el período del 1o. de enero al 31 de diciembre de 199

Ventas		\$ 11'000	
menos:Costo de Ventas		<u>5'000</u>	
Utilidad Bruta			\$ 6'000
menos:Gastos de Operación:			1'100
Gastos de Venta	\$ 500		
Gastos de Administración	<u>600</u>		
Utilidad en Operación			\$ 4'900
Gastos Financieros	50		
Productos Financieros	100	50	
Otros Gastos	\$ 50		
Otros Productos	<u>20</u>	<u>30</u>	<u>20</u>
Utilidad Neta			\$ 4'920
			=====

En esta presentación se emplea el método de Inventarios Perpetuos o Constantes, para el control de la compra y venta de mercancías.

CONCEPTO DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN.

Según el Diccionario Enciclopédico Abreviado Espasa Calpe:

Análisis.- "Distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos"

"En matemáticas, el análisis denota el proceso por medio del cual un problema queda reducido a sus más simples elementos; se aplica más particularmente a aquellas ramas de las matemáticas que estudian las relaciones de cantidades variables o indeterminadas por medio de símbolos.

Así, la Geometría Analítica estudia el carácter de las líneas curvas y superficies empleando para ello los símbolos algebraicos".

Interpretación.- "Acción y efecto de interpretar".

Interpretar.- "Explicar o declarar el sentido de una cosa y principalmente, el de textos faltos de claridad".

- "Entender o tomar en buena o mala parte una acción o palabra".
- "Atribuir una acción a determinado fin o causa".
- "Comprender y expresar bien o mal el asunto o materia de que se trata".

Con base en las definiciones anteriores, se puede decir que para los fines de estudio, el análisis y la interpretación de los estados financieros, es el conocimiento que se hace de una empresa que aparecen formando un estado financiero (el todo), para conocer la base de sus principios (operaciones), que nos permiten obtener conclusiones para dar una opinión (explicar y declarar) sobre la buena o mala política administrativa (asunto o materia) seguida por el negocio sujeto a estudio.

PASOS PREVIOS DEL ANALISTA.

Generalidades.- El analista debe tener en cuenta una serie de situaciones antes de entrar en funciones; a semejanza del Contador Público o Licenciado en Contaduría antes de iniciar una auditoría.

I.- Alcance.

- a.-) Parcial.- Estudio de alguna de las funciones de la administración.
- b.-) Total.- Estudio total de la política administrativa de la empresa.

NOTA: Se aconseja que el estudio se realice abarcando la totalidad, debido a que en forma parcial podría llegar a interpretaciones incorrectas por la íntima relación de las partes que integran una empresa.

II.- Obtención de datos de tipo económico administrativo.

- a) Constitución de la sociedad.- Extractar los principales datos de la escritura constitutiva y actas
- b) de asamblea, obteniendo: fechas, capital, aumentos, actividades, nombres, etc.
- c) Actividades actuales.- Estudiar el giro actual de la empresa, así como planes futuros.
- d) Contratos y convenios.- Extractar los existentes con: Instituciones de crédito, proveedores, comisiones, fisco, etc.
- e) Estudio del mercado.- Observar la situación de la empresa según su capacidad, localización geográfica, poder de compra de sus clientes, etc., durante el tiempo que abarca nuestra revisión.

III.- Datos financieros externos. La obtención de datos de terceros en México, es de lo más difícil; pero debe tenerse en cuenta que si está a la mano del analista dicha información, debe aprovecharla por la gran utilidad que le reportará al emitir sus interpretaciones.

IV.- Requisitos contables.

- a) Consistencia en la aplicación de los Principios de Contabilidad.
- b) Consistencia en la presentación de los estados financieros. Utilizar las mismas cuentas, presentarlas con sus movimientos o saldos, de acuerdo a ejercicios anteriores.
- c) Dictamen del C.P.- Como ya se mencionó, el analista debe tener un margen de seguridad de las cifras que maneja.
- d) Que los estados financieros a interpretar hayan tenido la aplicación del boletín B - 10.

V.- Estados financieros y datos que solicita el analista.

- a.-) Estados financieros principales:
 - 1.- Balance general/Estado de situación financiera.
 - 2.- Estado de pérdidas y ganancias/Estado de resultados.
 - 3.- Estado de costo de producción y venta.
- b.-) Estados financieros secundarios.- Los solicitará de acuerdo a las necesidades de quien lo trató.
- c.-) Relaciones: De clientes, proveedores, gastos, etc. Es conveniente que la empresa le dé amplias facilidades de información.

REGLAS DE SIMPLIFICACIÓN Y UNIFORMIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Generalidades.- Es necesario que después de haber tomado en consideración los pasos previstos anteriormente, el analista prepare adecuadamente su materia de trabajo que no es otro que los Estados Financieros.

I.- Simplificación de cifras.

- a.-) Eliminar centavos, unidades, decenas, centenas, etc., según la importancia de la empresa.
- b.-) El número cinco será el límite para aumentar o disminuir la cifra posterior.

II.- Cuenta que refleja los ajustes de cifras por simplificación.

- a.-) Conciliación por análisis.- Esta cuenta aumentará o disminuirá dentro del balance, el capítulo del capital contable de los demás estados aparecerá en el renglón anterior al resultado que reporten.
- b.-) Afectando directamente una cuenta de reserva de capital.- Procedimiento que se considera inadecuado, aun cuando muchos analistas lo aconsejan.

III.- Agrupación de cuentas.

Con el objeto de precisar errores y facilitar el análisis, es conveniente agrupar bajo un mismo rubro cuentas de naturaleza similar.

IV.- Cuentas complementarias.

- a.-) Reservas.- Se restarán a la cuenta correspondiente para trabajar con valores netos.
- b.-) Otras diferentes a reservas.- Aparecerán con un saldo, sin disminuir el valor el cual complementan. Ej.: Documentos descontados, anticipo de clientes, anticipo a proveedores, etc.

REGLAS DE SIMPLIFICACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.

Generalidades:

- 1.- Se eliminarán los rubros de cargos y créditos diferidos.
- 2.- Se crea el grupo de "otro activo".

Nota: Lo anterior es a manera de sugerencia, sin embargo actualmente se sigue usando este rubro.

I.- ACTIVO.

a.-) Circulante.

- 1.-) Se incluirán todos aquellos valores de fácil realización (menos de un año).
- 2.-) Valores provenientes de operaciones normales.
- 3.-) Aquellos valores que no reúnan los requisitos anteriores, pasarán a formar parte del "otro activo".
- 4.-) Excepción.- Las mercancías en tránsito se aceptarán en este grupo si está próxima su llegada (menos de un mes).

b.-) Fijo.

- 1.-) Se incluirán inversiones permanentes propias del giro.
- 2.-) Acciones, bonos y valores de otras empresas, se aceptarán en este grupo teniendo cuidado -- que no esté inflado su valor.
- 3.-) Se presentarán valores netos.
- 4.-) Las revaluaciones no deben de aceptarse por lo que se procederá extra--libros deshacer el ---- asiento si corresponde al ejercicio analizado o bien afectar la cuenta de "conciliación por análisis" si la revaluación proviene de ejercicios anteriores.

c.-) Otro Activo.

- 1.-) Se formará de las cuentas propias del grupo de "cargos diferidos".
- 2.-) De aquellas cuentas que no reúnen los requisitos señalados en el "circulante y fijo".
- 3.-) Se presentarán valores netos.

NOTA: Referente al activo fijo intangible, éste formará parte del fijo si éste ha sido pagado y está sujeto a una amortización, en caso contrario se eliminará como en el caso de la revaluación

II.- PASIVO.

a.-) Circulante.

- 1.-) Pasivos reales o no exigibles en un período hasta de un año.
- 2.-) Agrupar cuentas bajo un mismo rubro cuando éstos tengan relación.

b.-) Fijo.

- 1.-) Pasivos reales no exigibles en un período mayor de un año.

NOTA: Los créditos diferidos pasarán a formar parte del circulante o del fijo, de acuerdo a su vencimiento, sin embargo como en el caso del activo diferido actualmente un gran porcentaje de las entidades económicas siguen usando este rubro.

III.- CAPITAL

a.-)- Capital social.

- 1.-) Sólo se aceptará el pagado.
- 2.-) La cuenta de accionistas deberá pasar al activo o pasivo, según sea su saldo.

b.-) Reservas de capital.

Se presentarán en un solo renglón.

c.-) Utilidades de varios ejercicios.

Se presentarán bajo un mismo rubro. Ejemplo: Utilidades no distribuidas de ejercicios anteriores, en caso de tener resultados negativos se utilizará el renglón de Pérdidas de ejercicios anteriores.

d.-) Resultados del ejercicio.- Se presentará separado de los ejercicios anteriores mencionando: Utilidad o pérdida del ejercicio.

e.-) Superávit por revaluación de inventarios o de activo fijo. Sin embargo con la aplicación del Boletín B-10, esta cuenta llega a desaparecer, por lo tanto al realizar el análisis e interpretación de los estados financieros, al estar dictaminados esta cuenta como se mencionó anteriormente se elimina.

REGLAS DE SIMPLIFICACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS.

Generalidades.- Para poder hacer un buen análisis, es necesario que este estado sea lo más analítico posible, a diferencia del Estado de Situación Financiera.

I.- Ventas.

- 1.-) Separación de las ventas contado con las ventas a crédito.
- 2.-) Separación de las ventas locales y las foráneas.

- 3.-) Separación de las ventas matriz y de las sucursales.
- 4.-) Análisis de las devoluciones, rebajas y bonificaciones sobre ventas.
- 5.-) Eliminación de operaciones no normales (venta de activo fijo, desperdicios, etc.)
- 6.-) Puede aceptarse que los descuentos sobre ventas disminuyen a éstas, pero debe observarse - la consistencia en los demás ejercicios.

II.- Costo de ventas.

- 1.-) En empresas industriales solicitar el estado de costo de producción y venta que aparezca además en unidades.
- 2.-) Cuidar que se haya valuado correctamente el inventario, mejor dicho que el criterio del auditor sea de acuerdo al nuestro.
- 3.-) Eliminar operaciones que no son normales a las propias.

III.- Gastos de operación.

- 1.-) Detalle de cada uno de los 3 principales rubros que forman los gastos de operación: gastos de administración, venta y financieros.
- 2.-) El detalle de estos gastos es base para la determinación de los gastos fijos y variables.
- 3.-) Facilitar la determinación y comparación del presupuesto que de ellos se haga.

IV.- Otros gastos y productos.

- 1.-) Por lo general, este grupo está formado de partidas que corresponden a operaciones no normales.
- 2.-) Por lo anterior, debe eliminarse para objetos de análisis, salvo que fuera de importancia.

MÉTODOS DE ANÁLISIS.

No obstante ser una técnica relativamente moderna, el análisis de estados financieros cuenta a la fecha con una cantidad bastante considerable de métodos para llevar a cabo una cantidad bastante considerable de métodos para llevar a cabo dichos estudios.

Sin embargo, se puede decir que muchos de estos métodos son simples derivaciones de un número reducido de métodos que se pueden considerar como básicos y que lógicamente son los más aplicados, ya que son los que presentan un análisis más completo.

Tenemos que hacer la salvedad que es conveniente que en toda ocasión el analista, aplique varios de los métodos de análisis y no se conforme con uno solo, ya que podemos afirmar que no existe un método que por sí solo haga que se considere suficiente su única aplicación.

Por otro lado, el analista debe evitar el peligro de que lleve a cabo análisis demasiado detallados, lo cual tendrá como consecuencia una cantidad excesiva de datos que sólo producen confusión a la hora de interpretarlos.

Los métodos a estudiar durante el presente seminario, se clasifican de la siguiente manera:

MÉTODOS ESTÁTICOS.

A.-) MÉTODO DE RAZONES.

- 1.-) Razones simples.
- 2.-) Razones estándar.
- 3.-) Razones índices.

B.-) MÉTODO DE PORCIENTOS INTEGRALES.

- 1.-) Totales.
- 2.-) Parciales.
- 3.-) Fórmulas.
- 4.-) Gráficas.

C.-) ESTUDIO DEL PUNTO DE EQUILIBRIO ECONÓMICO.

- 1.-) Totales.
- 2.-) Parciales.
- 3.-) Fórmulas.
- 4.-) Gráficas.

MÉTODOS DINÁMICOS.

A.-) MÉTODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES.

- 1.-) Estado de origen y aplicación de recursos. También conocido como Estado de Cambios en la Posición Financiera en base al flujo de efectivo.
- 2.-) Estados comparativos.

B.-) MÉTODO DE TENDENCIA.

C.-) MÉTODOS GRÁFICOS.

NOTA: Se clasifican como métodos estáticos a aquellos sistemas de análisis cuyos datos corresponden a Estados Financieros de un ejercicio, en tanto que los dinámicos abarcan datos financieros de 2 o más ejercicios, los primeros podrían considerarse relativos al análisis vertical y los segundos al análisis horizontal.

MÉTODO DE RAZONES SIMPLES.

Este método consiste en relacionar cifras de conceptos homogéneos de los Estados Financieros y de su resultado obtener consideraciones que nos sirvan para apoyar nuestra interpretación acerca de la solvencia, estabilidad y productividad de la empresa.

El fundamento de este método está determinado en la íntima relación que guardan los conceptos que forman a los Estados Financieros, así como las ligas entre rubros que son homogéneos de un Estado Financiero a otro, es por esto que nacen las llamadas:

- 1.-) **Razones estáticas.**- Por formarse de rubros del Balance General/Estado de Situación Financiera, que es un estado estático.
- 2.-) **Razones dinámicas.**- Por corresponder a cuentas del Estado de Resultados que es un Estado Dinámico.
- 3.-) **Razones Estático-Dinámica.**- En las que intervienen cifras de conceptos de uno y otro estado.

NOTA: Pueden formarse razones tomando en consideración cuentas o conceptos de otros estados que no sean el balance o el de resultados, por lo que estas razones se incluirán en el grupo de las razones estáticas si el estado es de tal naturaleza, dinámicas si utiliza dos estados financieros de diferente naturaleza.

A continuación, se presentarán primeramente las "**Razones Financieras**" que se consideran más comunes, dando la fundamentación y la interpretación general de cada una de las razones seleccionadas; posteriormente ejemplificarlas a base de alternativas, interpretando las cifras reportadas.

I.- ANÁLISIS DE LA SOLVENCIA.

Activo Circulante

----- = **Solvencia Circulante**

Pasivo Circulante

Fundamentación:

Parte de la base de que las deudas a corto plazo están garantizadas con los valores del Activo Circulante, que constituye los bienes disponibles con los que se cubrirán las deudas próximas a vencer. Visto desde otro punto de vista, el Pasivo Circulante es el resultado del financiamiento del Activo Circulante.

Interpretación:

Esta razón es la más antigua y se exigía una relación mínima de 2 a 1. Actualmente, en vista del uso del crédito como auxiliar económico de las grandes empresas, su relación puede y debe ser menor, de acuerdo con el giro de la empresa, para que tenga una solvencia circulante buena.

Activo Disponible

----- = **Solvencia Inmediata**

Pasivo Circulante

Fundamentación:

Es una prueba muy rigorista por considerar la liquidez de la empresa mediante la utilización de los valores fácilmente realizables como es el efectivo en caja y bancos y las inversiones en acciones, bonos y valores.

Interpretación:

Al igual que en la razón anterior, se exigía una proporción de 1 a 1; pero la práctica enseña que el tener efectivo ocioso es tan perjudicial como el tener una relación inferior a 0.40. Esta razón es llamada como la "Prueba del Ácido".

NOTA: Para ser menos rigorista, se aceptará la razón de:

Activo Circulante - (Inventarios + Impuestos)

Pasivo Circulante

En este caso, la razón debe ser cercana a la unidad para considerarla razonable, dependiendo el giro de la empresa para una interpretación más adecuada.

II.- ANÁLISIS DE LA ESTABILIDAD.

a.-) Estudio del Capital. (para la determinación del Origen del Capital)

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

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

$$\frac{\text{Pasivo Fijo}}{\text{Capital Contable}} =$$

Fundamentación:

La finalidad de este grupo de razones es la de conocer la proporción que existe en el origen de la inversión de la empresa, por capital propio como capital ajeno.

Interpretación:

Como regla general se puede aceptar como relación máxima la de 1 a 1 respecto a la 1a. razón, es decir, que el capital ajeno sea igual al propio, debido a que una razón superior provocaría un desequilibrio y habría peligro de que pasara a ser propiedad de terceras personas. Respecto de las otras dos razones, es conveniente que la segunda de ellas sea superior.

$$\frac{\text{Activo Fijo}}{\text{Capital Contable}} = \text{Inversión del Capital}$$

Fundamentación:

Si se observa con detenimiento se encuentra lógica la íntima relación que guardan los bienes estables con el Capital propio que es una inversión permanente y esta razón a su vez como préstamos a largo plazo (capital ajeno), que normalmente sirven para adquisición de nuevos activos fijos.

Interpretación:

El resultado aceptable de esta razón, es en función al tipo de empresa de que se trate, ya que es muy natural que una compañía industrial necesita de mayores recursos fijos (Maquinaria y Equipo) que una comercial, por lo que una relación en el primer caso de más de 1 sin pasar de 1.50 es bueno, no así para el comercio.

Capital Contable

$$\frac{\text{Capital Social Pagado}}{\text{Valor Contable del Capital}}$$

Fundamentación:

Son valores provenientes de conceptos similares que varían a través del tiempo y como resultado de las operaciones realizadas por la empresa, determinándose el rendimiento obtenido, aprovechado por la compañía, o bien, el reflejo de los errores de administración.

Interpretación:

Esta razón muestra la aplicación de intereses obtenidos para el mejor aprovechamiento de futuras operaciones, por lo que una relación superior a 1, nos indicará el grado de aprovechamiento mientras dicha relación aumente y siendo inferior a 1, una situación de peligro.

b.-) Estudio del ciclo económico.

Ventas Netas a Crédito

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

Fundamentación:

Como se indica en la razón, es necesario analizar las ventas y tomar solamente aquellas que son a crédito, después de deducir las devoluciones, rebajas, bonificaciones y descuentos de este tipo de operaciones, para que al compararlas con el promedio de los saldos mensuales de clientes (mínimo el saldo de 3 fechas distintas), nos dé el número de veces que este promedio se desplaza a través de las ventas.

Interpretación:

Estas razones indicarán indirectamente el resultado de la aplicación de una buena o mala política administrativa; por lo que en forma general, podrá decirse que mientras nos dé un desplazamiento superior, mejor será la política administrativa seguida, ya que señalará el uso eficiente de los valores que se estudian.

Costo de lo Vendido

= Rotación de Inventarios de Artículos Terminados.

**Promedio de Inventarios
de Artículos Terminados**

Fundamentación:

Al igual que la anterior razón, ésta nos indicará las veces que se desplazan los inventarios a través de las "Ventas". Lo anterior se comprende fácilmente si se observa que el costo de lo vendido representa las ventas, pero al costo que es el precio a que están valuados los inventarios.

Interpretación:

Estas razones indicarán indirectamente el resultado de la aplicación de una buena o mala política administrativa; por lo que en forma general podrá decirse que mientras nos dé un desplazamiento superior, mejor será la política administrativa seguida, ya que señalará el uso eficiente de los valores que se estudian.

Costo de Materia Prima Empleada

= Rotación de Materias Primas

Promedio de Inventarios Materias Primas

Fundamentación:

Esta razón nos indica las veces que se desplaza la Materia Prima del total empleado en Producción.

Interpretación:

Estas razones indicarán indirectamente el resultado de la aplicación de una buena o mala política administrativa; por lo que en forma general podrá decirse que mientras nos dé un desplazamiento superior, mejor será la política administrativa seguida, ya que señalará el uso eficiente de los valores que se estudian.

Compras Netas a Crédito

= Rotación de Cuentas por Pagar

Promedio de Cuentas por Pagar

Fundamentación:

Nos indicará cómo en la 1a. rotación el número de veces que se desplazan las deudas a corto plazo por adquisición de mercancías o de materias primas en relación al total de las mismas adquiridas en el ejercicio que se analiza.

Interpretación:

La interpretación correcta a esta razón la dará el conocimiento que se tenga de las Rotaciones de Cuentas por Cobrar y tendremos la pauta para precisar si está o no de acuerdo al crédito que nos conceden y de ahí que nuestro razonamiento sea más lógico, aun cuando sobrepasara los límites ideales.

c.-) Convertibilidades.

360 días

----- =
Rotación de Cuentas por Cobrar

Fundamentación:

Si los resultados obtenidos por las razones anteriores que muestran la rotación de diferentes cuentas y las traducimos a días, tendremos datos más comprensibles.

Referente a Cuentas por Cobrar, sabremos si el crédito concedido está de acuerdo a la política y se recuperará en el tiempo razonable para no entorpecer nuestro ciclo económico.

Interpretación:

Sin poder establecer un resultado fijo para los datos que nos reportan estas razones que convierten a días las diferentes rotaciones, sí se puede deducir que mediante un dato que represente el menor número de días será más ventajoso, ya que la duración del ciclo económico será más corto y más rápidamente se recuperará el efectivo puesto en actividad.

360 días

----- =
Rotación de Artículos Terminados

Fundamentación:

A través del resultado de esta razón se conocerán los días que se necesitan, para colocar en el mercado la producción.

Interpretación:

Al igual que en la conversión anterior, se puede deducir que mediante un dato que represente el menor número de días será más ventajoso, ya que la duración del ciclo económico será corto y más rápidamente se recuperará el efectivo puesto en actividad.

360 días

=

Rotación de Cuentas por Pagar

Fundamentación:

Si se compara esta razón con la del crédito que concede la empresa, sabremos si la empresa trabaja con ventaja de crédito o no al que le conceden sus proveedores.

Interpretación:

Esta razón indicará el número de días en que la empresa está liquidando sus deudas, situación que debe estar acorde con los plazos que le han sido concedidos por sus proveedores.

Suma de Convertibilidades = Duración del Ciclo Económico

Fundamentación:

Se obtiene el ciclo económico de la empresa sumando el resultado de las anteriores convertibilidades, de ésta manera se determinará el plazo medio necesario para que las operaciones de la empresa se transformen en efectivo a compra de materias primas, éstas a productos terminados, colocarlas en el mercado y por último el cobro en efectivo (No incluir la Relación de Cuentas por Pagar).

Interpretación:

En principio, si la suma de las convertibilidades muestra un ciclo económico acorde a la actividad de la empresa, se considerará que la Estabilidad estará dentro de los límites aconsejables. Ahora bien, si los días que da la suma es superior, tendrá el analista la obligación de investigar en donde se encuentra la falla administrativa.

III.- ANÁLISIS DE LA PRODUCTIVIDAD.

ESTUDIO DE LAS VENTAS

Ventas Netas

=

Capital Contable

Ventas Netas

Capital de Trabajo

Fundamentación:

Para tener el dato que muestre la productividad de la empresa, es necesario utilizar las ventas en relación con el capital propio y con el capital en movimiento que es el de Trabajo, ya que estas ventas están supeditadas a la potencialidad de dichos capitales.

Interpretación:

El estudio de las ventas por medio de este método no es del todo exacto, por lo que se hace necesaria la aplicación de otros métodos que nos señalen la debida interpretación.

Utilidad Neta

Capital Contable

Utilidad Neta

Pasivo Total + Capital Contable = **Estudio de la utilidad**

Utilidad Neta

Ventas Netas

Fundamentación:

Las razones que se indican mostrarán el rendimiento obtenido, de acuerdo a diferentes factores y por ende, la eficiencia de la política administrativa.

La 1a. razón señala la productividad obtenida de acuerdo a la inversión propia.

En la 2a. razón se tomarán en consideración no sólo los recursos propios sino además los ajenos.

La 3a. dará el rendimiento que por cada peso de venta obtiene la empresa:

Interpretación:

Como es lógico suponer, mientras mayor sea el rendimiento obtenido, será índice de una mejor política administrativa que redundará en una situación financiera solvente y estable.

Es necesario comparar la utilidad con las ventas para precisar si la empresa está obteniendo el resultado normal de acuerdo al giro y volumen de sus operaciones.

ESTUDIO DE LA APLICACIÓN DE RECURSOS.

Dividendos Decretados

----- =

Capital Contable

Fundamentación:

Al señalar esta razón, es con el objeto de ver la aplicación que se hace de los rendimientos ganados, los cuales deben ser netos, es decir, después de considerar los impuestos y dejar solamente aquellas cantidades que en un futuro puedan ser utilizadas.

Interpretación:

Es de suma importancia estudiar la aplicación que les da a los resultados de una empresa, ya que puede generalizarse que es tan perjudicial reinvertir utilidades de más que formen capital ocioso que dejan sin los debidos recursos a la empresa.

RAZONES ESTÁNDAR.

Por medio de este método, se trató de subsanar los errores de la administración y llegar al perfeccionamiento con el uso de los estándares que no es otra cosa que el instrumento de control y medida de eficiencia para eliminar errores, desperdicios, etc., mediante la comparación constante con datos reales o actuales.

Las razones estándar se dividen en:

- a.-) Internas.- Basadas en datos de la propia empresa en años anteriores.
- b.-) Externas.- Que se obtienen del promedio de un grupo de empresas de giro similar

Las razones estándar internas se determinan con los datos acumulados durante varios ejercicios por la experiencia propia de una empresa. La función principal de estas razones, es servir a la administración como un instrumento de control, para regular la eficiencia financiera y la eficiencia de operación de la empresa.

Las razones estándar externas se forman con los datos acumulados, en tiempos iguales, por la experiencia de empresas que se dedican a la misma actividad. Estas razones se utilizan como medida básicas de comparación y son más útiles, cuanto mayor sea su aproximación a la "razón representativa".

Al construir estas razones, es necesario:

- a.-) Que las empresas que se agrupen sean similares y
- b.-) Uniformidad en las condiciones geoeconómicas, en los métodos contables, en la producción, en los artículos que se vendan y en general, en las prácticas de los negocios.

Tanto mayores y diversas sean las diferencias existentes, en los elementos citados, de las empresas que se agrupen, más lejos está la razón de ser una "medida representativa".

LIMITACIONES DE LAS RAZONES ESTÁNDAR.

La principal limitación de las razones internas, radica en el período a que correspondan los datos que forman la razón simple, con la cual la razón estándar se quiera comparar; puede ser un período anormal y en consecuencia, las comparaciones son ilógicas. Si no se considera la citada situación, se llega a conclusiones equívocas.

Las razones externas adolecen de los siguientes defectos:

1. Se formulan con las cifras de negocios similares. Difícil es calificar a las empresas como tales, por su diferencia de magnitud, de estructura financiera y de política de operación.
2. Los estados financieros son la combinación de los hechos registrados en la contabilidad, de convenciones contables y de juicios personales. Las razones estándar son un promedio de múltiples combinaciones de hechos, de convenciones contables y de juicios personales de diferentes contadores.
3. Son el resultado de promediar las cifras de los estados financieros de negocios, con ejercicios anuales que terminan en diferentes fechas.
4. Su construcción se basa en estados financieros; por lo general, formulados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, pero diferentes.
5. Los cambios, de un ejercicio anual a otro, en la economía del país y en especial en una actividad económica, no afectan por igual a todos los negocios similares.
6. La construcción de las razones estándar requiere determinado tiempo; los analizadores sólo pueden usarlas hasta que se publican. En los períodos de cambios económicos rápidos, pierden su utilidad.

El objeto de comparar, es precisar las analogías y diferencias de lo comparado. El método comparativo, en la forma en que se emplea en el análisis de los estados financieros.

FUNCIONES DE LAS MEDIDAS ESTÁNDAR.

Las funciones de los estándares en las empresas son: servir como instrumento de control y como medida de eficiencia, para reducir el desperdicio, mediante la comparación constante y tan frecuente como sea posible, de lo que se ha considerado que debe ser; es decir, las medidas estándar o datos predeterminados sobre bases de eficiencia, con los datos actuales. Por tanto, siendo las medidas estándar un instrumento de control, no son en sí un fin, sino un medio para alcanzar un propósito: mayor eficiencia. El control no debe llevarse más allá del punto necesario para que obtenga un ahorro el negocio.

Las comparaciones de las medidas estándar con los resultados obtenidos permite precisar la proporción en que se logró la finalidad propuesta y apreciar el grado de eficiencia alcanzado al operar la empresa con respecto a los estándares prefijados.

Las diferencias resultantes de la comparación de los datos actuales con las medidas básicas de eficiencia representan las desviaciones de lo actual, de lo prefijado. Las desviaciones desfavorables de las medidas estándar significan deficiencias, que necesariamente se traducen en desperdicios y por tanto, en la disminución de las utilidades, por lo que es importante que se investiguen y se traten de corregir. En conclusión, una medida estándar es la regla general y las desviaciones del estándar, las desviaciones de dicha regla.

PRINCIPIO DE LAS EXCEPCIONES.

El hombre, en virtud del aumento en la magnitud de los negocios y estimulado por el deseo continuo de obtener el mayor provecho con el menor esfuerzo posible, se ha visto obligado a elaborar mejores y más prácticos métodos de control administrativo, que le permitan obtener los mayores beneficios posibles.

Entre estos métodos, figura el de razones estándar, cuyo establecimiento requiere estudiar cuidadosamente en todos sus aspectos a la empresa, ponderando debidamente los elementos que pueden influir de algún modo en su éxito.

En resumen, en la técnica contable, la adopción de las medidas de eficiencia, es motivada por la necesidad imperativa de tener una base de comparación, que sirva como índice de eficiencia y como punto de partida para posteriores investigaciones; para que la administración pueda formarse un juicio satisfactorio sobre los resultados obtenidos, en virtud de que, la introducción de las

razones estándar en la administración de los negocios la capacita para comparar lo que debe ser con lo que es.

Esta comparación, permite conocer las desviaciones de los estándares, desviaciones que constituyen excepciones a los estándares establecidos, sobre las cuales los directivos concentran su atención, con el fin de investigar las causas que las originaron, para tratar de corregirlas; permitiéndoles prestar poca atención a los resultados que se ajusten a los estándares y librándolos del estudio continuo de todos los aspectos del negocio, incluyendo a los de carácter trivial, capacitándolos para estudiar detenida y detalladamente las condiciones más importantes del negocio: las excepciones.

Este proceder se funda en el principio de las excepciones, enunciado en los siguientes términos: La eficiencia administrativa se incrementa considerablemente, al concentrarse la atención de la administración únicamente en aquellas cosas ejecutivas que signifiquen variaciones en la rutina, plan o estándar.

La introducción de las razones estándar combinada con el principio de las excepciones, hace que la administración de los negocios modernos sea más sencilla y eficiente; reduce el desperdicio y aumenta las utilidades; produce el mayor provecho con el menor esfuerzo.

La bondad de las razones estándar dependen del número de las cifras que se promedien para hacer su cálculo y del conocimiento que se tenga de los diferentes aspectos del negocio y en general, de la debida ponderación que se dé a las diversas circunstancias que han influido sobre los elementos que integran la razón. Sólo mediante la adecuada satisfacción de los términos citados, es posible llegar a disponer de una razón estándar más aproximada.

MÉTODO DE PORCIENTOS INTEGRALES.

Se aplica este método en aquellos casos en los cuales se desea conocer la magnitud o importancia que tiene la parte de un todo en relación con dicho todo. En otras palabras, si el activo circulante de una empresa es de \$250,000, mediante este método determinar la magnitud de cada uno de los renglones que componen el activo circulante en relación con su monto total.

Para ello se equipara la cantidad total o global con el 100% y se determinará en relación con dicho 100% el porcentaje relativo a cada parte.

Los resultados obtenidos quedan lógicamente expresados también en por cientos, encontrando aquí la ventaja y la desventaja del método. La ventaja es porque al trabajar con números relativos nos olvidamos de la magnitud absoluta de las cifras de una empresa y con ello se comprende más fácilmente la importancia de cada concepto dentro del conjunto de valores de una empresa.

Sin embargo, también aquí aparece el defecto del sistema, ya que al hablar en términos de porcentos es fácil llegar a conclusiones erróneas, especialmente si se quieren establecer porcentos comparativos. Por ejemplo: el costo de ventas de una empresa en un año fue del 65% sobre las ventas y en otro año es del 70%, con lo cual aparentemente el costo de ventas fue superior en el 2o. año en relación con el 1o., pero ello es cierto en relación con su 100% anual, pero probablemente no entre sí, pues puede suceder que ese 65% tenga una magnitud o volumen superior a la cantidad representada por el 70%.

Por lo anterior, se aconseja este método para obtener conclusiones aisladamente, ejercicio por ejercicio, pero no es de aconsejar si se desean establecer interpretaciones al comparar varios ejercicios.

Desde el punto de vista de su aplicación, este método puede ser total o parcial. Será total si el todo, o sea el 100% corresponde a la cantidad máxima incluida en un estado financiero y será parcial, si se toma como 100% uno de los capítulos o aspectos parciales de un estado financiero.

POR CIENTOS INTEGRALES TOTALES.

La aplicación de este método desde un punto de vista total podemos encontrarlo tantas veces como Estados Financieros puedan formularse; sin embargo, ha encontrado su mayor aplicación en el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, especialmente en este último caso.

Las cantidades que se igualan al 100% son: En el primer estado el total del activo por un lado y la suma del pasivo más el capital contable por el otro lado, pudiéndose determinar después los porcentos de cada capítulo del Estado de Situación Financiera, así como los porcentos parciales de cada uno de los conceptos.

En el Estado de Resultados, el 100% corresponde a las Ventas Netas, pero no hay que olvidar que en dicho estado deben quedar señaladas las Ventas Totales y sus correspondientes disminuciones por concepto de Rebajas, Bonificaciones y Devoluciones sobre Ventas; así como también pueden manejarse los Descuentos sobre Ventas siempre y cuando esta cuenta de naturaleza financiera en forma consistente se controle junto con las otras disminuciones.

El control debe ejercerse para fijar la magnitud de estas disminuciones dentro del volumen de operaciones de una empresa y en su caso, hacer notar los excesos para evitar incrementos desmedidos que perjudican el desarrollo de la empresa.

COMPANÍA COMERCIALIZADORA EMPRESARIAL, S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

ACTIVO		PASIVO	
Circulante		Circulante	
Caja y bancos	\$ 50	Cuentas por pagar	\$ 100
Cuentas por cobrar	100	Documentos por pagar	100
Documentos por cobrar	150	Acreedores	100
Inventarios	50		-----
	-----		\$ 300 30%
	\$350 35%		
Fijo		Fijo	
Terreno	\$ 50	Acreedor Hipotecario	\$ 250
Edificio (neto)	100		-----
Maq. y equip (neto)	200		\$ 250 25%
Equipo transp.(neto)	150		
Muebles y ens.(neto)	100		

	\$600 60%		
Otro Activo		CAPITAL CONTABLE	
Gastos de instalación	\$ 25	Capital social	\$ 250
Deudores diversos	25	Reservas de capital	50
	-----	Utilidad del ejerc.	150
	\$ 50 5%		-----
			\$ 450 5%
Suma el activo	\$1,000 100%	Suma el pasivo y cap.	\$1,000 100%
	=====		=====

COMPañÍA COMERCIALIZADORA EMPRESARIAL, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

Ventas totales	\$ 76,000	111 %
- Rebajas, bonificaciones s/ventas	7,600	11
	-----	-----
Ventas netas	\$ 68,400	100 %
- Costo de ventas	47,880	70
	-----	-----
Utilidad Bruta	\$ 20,520	30 %
- Gastos de venta	8,520	13
- Gastos de administración	9,000	13
	-----	-----
Utilidad de operación	\$ 3,000	4 %
+ - Otros productos o gastos	1,104	2
	-----	-----
Utilidad antes I.S.R. y P.T.U.	\$ 4,104	6 %
I.S.R y P.T.U.	2,104	3
	-----	-----
Utilidad Neta	\$ 2,104	3 %
	=====	=====

ESTUDIO DE LOS CAMBIOS

El futuro de una empresa, es lo que puede llegar a ser o lo que puede llegar a hacer. El futuro, es una pura posibilidad que se construye en el presente con decisiones futuristas tendientes a realizar los objetivos empresariales.

La construcción del futuro, se hace a base de previsiones.

La previsión no es algo concreto y delimitado, sino justamente, por fundada que esté, la probabilidad de los eventos.

El término probabilidad entraña que un evento puede o no presentarse. La expresión numérica de la probabilidad asociada con el evento, es una medida del grado de la credibilidad de que se presente ese evento. El grado de certeza subyacente a las probabilidades, está en función, de la calidad y cantidad de la información disponible. El conocimiento de las probabilidades asociadas con los eventos, convierte los problemas con incertidumbre en problemas con riesgo.

El análisis de los riesgos, en una empresa, apunta a lugares iluminadores para acercarse gradualmente, por aproximaciones sucesivas, a los objetivos y a las metas empresariales y mejorar en su caso, los medios pertinentes para alcanzar unos y otras. Posibilitando así, que lo desconocido sea administrable.

La predicción, es uno de los propósitos fundamentales de la administración moderna, en virtud, de que es la base de la acción racional. Con su apoyo, se incrementa la confianza de la administración de una empresa, para enfrentarse a los eventos venideros, al reducir la incertidumbre que rodea a la empresa y hacer posible su operatividad; comprar en un mercado con tendencia de precios a la alza y vender antes de la declinación de los mismos, construir cuando los precios son bajos; conseguir créditos cuando la tasa de interés es baja, conceder créditos cuando su recuperación es segura y no hacerlo en caso contrario; hacer publicidad cuando pueda ser fructífera para el negocio; y ampliarlo cuando las circunstancias así lo vayan a exigir y que la operación de tal ampliación tenga el carácter de permanente, son cuestiones de importancia.

Porque acertar significa prosperidad y utilidades. Lo contrario significa depresión y pérdidas.

El conocimiento del pasado sólo adquiere importancia cuando se estudia en forma comparativa, con objeto de que las comparaciones muestren los cambios operados en las diversas situaciones y en el desenvolvimiento de una empresa, en el transcurso del tiempo, porque el estudio de los cambios proporciona las bases para contestar las tres preguntas básicas de la predicción del futuro de una empresa:

1. ¿Cuáles fueron los factores causales que operaron en el desarrollo pasado de la empresa y cómo influyeron en dicho desarrollo para que fuera como fue?
2. ¿Cuáles son las circunstancias operantes en el desarrollo presente de la empresa y cómo están influyendo sobre dicho desarrollo para que sea como es?
3. ¿Cuál es el significado de las circunstancias presentes en relación con el futuro de la empresa?

Para estudiar los cambios sufridos en los negocios en el transcurso del tiempo, es necesario emplear métodos de análisis especiales, que sirvan para describir dichos cambios. Los métodos frecuentemente usados son:

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

En el método de aumentos y disminuciones se comparan cifras homogéneas correspondientes a dos o más fechas, o una misma clase de estados financieros, pertenecientes a diferentes periodos.

Tales comparaciones, genéricamente se conocen con el nombre de Estados Financieros Comparativos.

El mérito de los estados financieros comparativos, radica en presentar los principales cambios sufridos en las cifras, facilitando así la selección de los cambios que se juzguen pertinentes para posteriores estudios.

BALANCE COMPARATIVO.

Es el estado financiero que tiene por objeto facilitar el estudio de los cambios habidos de periodo a periodo, en la situación financiera de la empresa.

Si el estado de resultados presenta la forma como se obtuvieron los resultados en una empresa, por las operaciones practicadas durante un período determinado, el balance comparativo presenta los efectos de dichas operaciones sobre el activo, pasivo, y capital, al principio del período.

Cuando el balance comparativo lo formula el analista externo de la empresa, no dispone de toda la información necesaria para formarse un juicio correcto sobre la marcha de ésta, sino que sólo dispone de los balances correspondientes a diferentes fechas

Este estado, sólo contiene situaciones y cambios de significado limitado, en virtud de que tales situaciones y cambios sólo están expresados en unidades de moneda, la cual es un instrumento de medición variable; por tanto, el balance comparativo tiene poco valor; sólo adquiere importancia y es fructífero su uso, cuando los diferentes cambios se interpretan a la luz de información complementaria, de la que puede derivarse cuáles fueron las circunstancias que prevalecieron y cómo influyeron para los cambios. Sin esta información adicional de utilidad del balance comparativo es limitada y en la mayoría de los casos el empleo sin dicha información adicional es nocivo, debido a las interpretaciones equívocas que se hacen de los cambios. Las inferencias derivadas de la interpretación del balance comparativo, son correctas y tienen valor práctico, cuando el estudio de los cambios se haga con toda la información adicional necesaria, que explique no sólo el cuánto, sino también el cómo y el porqué de los cambios; ya que el éxito o fracaso de los negocios se acusa y se desenvuelve normalmente durante el transcurso de los años y no es determinado ejercicio, la información relativa a la tendencia del desarrollo de una empresa es en muchos aspectos más significativa que los balances mismos.

PREGUNTAS QUE PUEDEN FORMULARSE AL USAR EL BALANCE COMPARATIVO.

Algunas de las preguntas más importantes que pueden formularse al estudiar los cambios de situación financiera, mediante el uso del balance comparativo, son las siguientes:

I. Capital de Trabajo.

a.-) El aumento en el efectivo acusa un sobrante ocioso de fondos?

Para afirmar esto, sería necesario elaborar un presupuesto de entradas y salidas de efectivo, que permitiera en términos generales, determinar los fondos que se necesitarían para hacer frente a las obligaciones a corto plazo a cargo de la empresa.

b.-) Los cambios en los saldos a cargo de clientes están en proporción con los cambios en el volumen de las operaciones, o pueden evidenciar una acumulación de tales saldos y en especial de los incobrables?

Para tal fin debe estudiarse: el monto de las ventas, la política de créditos, los plazos otorgados y la actuación del departamento de cobranzas.

c.-) Los cambios en inventarios aparentan una acumulación súbita de existencias?

Que podría originarse entre otras razones por:

- a) El temor del alza en el precio de las materias primas.
- b) Para asegurar la entrega de pedidos de consideración, ya hechos en firme? y
- c) Por mala política en la administración de los inventarios.

d.-) Los aumentos de pasivo circulante están en proporción con los aumentos de activo circulante?

Esto tiene importancia, porque por regla general, todo aumento de pasivo circulante debe relacionarse con los aumentos de activo circulante, ya que es necesario que el pasivo exigible esté garantizado con activos de fácil realización, para mayor seguridad de los acreedores.

II. Activo Fijo.

a.-) Qué cambios importantes sufrió el activo fijo?

La inversión en este renglón debe relacionarse con el volumen de producción y de ventas de la empresa. El aumento en la rotación de activo fijo reduce los costos, en virtud de que los costos fijos se distribuyen entre mayor sea el número de unidades.

b.-) Los aumentos representan ampliaciones útiles?

c.-) Las ampliaciones están justificadas y en proporción con el aumento en el volumen de las operaciones?

Si con la inversión en activo fijo se aumentan permanentemente la producción y las ventas, o se disminuyen los costos de producción y de distribución, puede estimarse que dicha inversión ha sido útil y justificada, porque puede permitir obtener mayor rendimiento.

d.-) Qué representan las disminuciones?

Puede deberse, entre otras causas: a) a una disminución originada por la depreciación, en cuyo caso debe precisarse si el monto de la misma es razonable y uniforme; o a la venta de parte de ese activo.

e.-) El precio de mercado de las inversiones en valores es mayor que su costo de adquisición?

En caso afirmativo, será indicio de que en este aspecto su política ha sido satisfactoria, aunque es necesario tener en cuenta, que la inversión en valores que no sean sociedades que estén ligadas a la empresa debe limitarse, para no restarle medios de acción necesarios para su objeto.

f.-) Cuál es la situación financiera de las empresas afiliadas?

La buena o mala situación financiera de las afiliadas repercutirá en la matriz.

g.-) Se han tomado en consideración, para la interpretación de los estados financieros, los cambios de importancia de los intangibles?

III. Pasivo a Largo Plazo.

a.-) Las obligaciones a largo plazo permanecen constantes o muestran una tendencia a disminuir?

Por regla general, el pasivo fijo tiende a disminuir; en caso de que permanezca constante, es necesario determinar las causas, puesto que su constante renovación perjudica la situación financiera de la empresa, por el alto interés que generalmente causa.

IV. Capital Contable.

a.-) Los cambios en el capital social y en las reservas de utilidades acusan estabilidad financiera de la empresa?

El objeto es determinar si el capital aportado es el necesario para el funcionamiento de la empresa y si su política de dividendos se ajusta a las necesidades financieras de la misma.

b.-) El aumento en el capital social tuvo su origen en nuevas aportaciones, en la capitalización de -- utilidades o en una revalorización?

No produce los mismos efectos un aumento de capital con nuevas aportaciones en efectivo, que un aumento por la capitalización de reservas, puesto que en el primer caso hay un aumento real de medios de acción y en el segundo no, porque la empresa ya contaba con ese capital y lo único que hace es cambiar la forma jurídica y su presentación financiera. Mediante la revalorización de activos, los recursos de la empresa no se modifican, sólo se pretende ajustar su valor al nuevo poder adquisitivo de la moneda.

c.-) El aumento de acciones preferentes fue proporcional a los intereses de las ordinarias?

La emisión de acciones preferentes se hace generalmente con objeto de allegar nuevos medios de acción a la empresa, sin que la dirección de la misma deje de estar en manos de los tenedores de las acciones ordinarias, a cambio del dividendo fijo acumulativo que se les paga a las acciones preferentes, que por lo general no tienen derecho a voto. Sin embargo, la emisión desproporcionada de estos títulos, por la consiguiente disminución de rendimientos para las acciones ordinarias, podría hacer improductiva la operación de la empresa para los accionistas ordinarios.

d.-) los importes reservados de las ganancias son adecuados?

Si la empresa tiene necesidad de continuos financiamientos de los acreedores, es más conveniente que conserve, mediante la creación o incremento de reservas de utilidades, una parte razonable de las ganancias que obtenga.

e.-) Si hubo disminuciones de consideración en las reservas de utilidades a qué se debieron?

Cuando son necesarios nuevos medios de acción no es conveniente que las reservas de utilidades se distribuyan mediante dividendos, por lo que en caso de que el importe de estas reservas disminuya, es necesario analizar si se capitalizaron, se utilizaron para amortizar pérdidas, o se decretaron dividendos.

f.-) Qué política financiera aparentan las modificaciones hechas en las reservas de utilidades

Para determinar si de acuerdo con la estructura financiera de la empresa, la reinversión de utilidades ha sido razonable, insuficiente o excesiva.

Estructura Financiera. Regresando al aspecto básico de las finanzas, o sean los recursos, se dice que la empresa es un conjunto de elementos, dentro de estos elementos sin duda alguna aquél que tiene mayor trascendencia es el capital hablando en el sentido económico "el conjunto de bienes que están destinados a la producción" este capital se puede obtener de diversas fuentes y constituye la base de la operación de la empresa.

En primer lugar figura un renglón muy importante como fuente de capital: las aportaciones que hubieran efectuado los accionistas. Dentro del balance y siguiendo el rubro de carácter jurídico, se conoce este renglón como capital social y corresponde, según la técnica de financiamiento a dos conceptos fundamentales : los fondos que los propietarios de una empresa han destinado para el logro de un objetivo y segundo, la garantía con que cuentan todos los que hubieren realizado una operación crediticia con la empresa. El primer concepto se repite con gran frecuencia, pero hay ocasiones que este segundo concepto de garantía se olvida o parece ser que se deja de estimar el capital aportado por los accionistas como la garantía absoluta que tiene quienes tratan con la empresa.

Una segunda fuente de recursos es la relacionada con los créditos que obtiene la empresa con motivo de las operaciones ordinarias; los proveedores, sus empleados, en algunas ocasiones el Seguro Social y algunas otras partidas, significan crédito y normalmente figuran dentro de los grupos del pasivo circulante. Estos son créditos sin pago de intereses, naturalmente corresponden dentro de la composición general del balance a partidas que por lo general no son altamente significativas

En tercer lugar se tendrían los créditos circulantes por los cuales sí se cubren intereses: éstos son préstamos de carácter revolvente o que tienen vencimientos a corto plazo y que corresponden a descuentos bancarios, a créditos obtenidos, a un financiamiento inferior a plazo de un año.

Finalmente se tendrían los créditos a largo plazo; estos tienen características especiales que generalmente son motivo de contrataciones muy largas y de negociaciones difíciles. Es necesario en estos casos constituir las debidas garantías y establecer una posibilidad para que el acreedor tenga una fuente de pago. En condiciones normales se establecen hipotecas, fideicomisos, prenda o bien, colaterales, que puedan significar la completa seguridad de que el acreedor obtendrá la recuperación en el término adecuado.

Criterios para fijar las condiciones de capital.

Se había dicho como antecedente, que la empresa puede tener recursos provenientes del capital de accionistas o de créditos. Es muy importante que se fijen cuáles son los puntos básicos para esta diversidad de fuentes de recursos. Por qué unas empresas prefieren tener una gran cantidad de capital y muy pocos créditos y por qué en otras es posible, con un pequeño capital, mover recursos verdaderamente fabulosos?. Esto está fundamentado en cuatro conceptos básicos:

- a) El riesgo que se corre en la inversión, las cantidades que se allega una empresa en cualquier forma que sea, están corriendo un riesgo: se debe entonces hacer una selección de los riesgos a que están sujetos los recursos que se llevan a la empresa.
- b) Existen emisiones muy importantes en las que los acreedores señalan a la administración los límites hasta donde pueden repartir un dividendo; hasta donde pueden conseguir nuevos créditos o hasta donde se pueden comprometer mediante avales o mediante colaterales; esta es una intervención de carácter administrativo y muchas veces es una condición en las negociaciones respecto a capitalizaciones.
- c) El rendimiento, considerando que una empresa tiene fundamentalmente características económicas, el rendimiento que se deriva de las operaciones debe ser distribuido entre los elementos que intervienen, debe pagarse un interés a los acreedores y debe darse un dividendo a los accionistas, la repartición de este producto es un elemento básico en la estructura financiera de una empresa.
- d) Finalmente la recuperación. El dinero que ha sido llevado a una empresa cuándo se va a recuperar? Es una inversión de carácter permanente? O la empresa devolverá a los acreedores

el monto recibido y cuándo se hará esta devolución? Estas preguntas están ligadas íntimamente al aspecto financiero.

- e) Deben haberse elaborado planes suficientemente cuidadosos para saber si la empresa estará en condiciones de llevar a cabo en forma oportuna la devolución de los créditos o bien, si no existe la posibilidad, deberá buscarse una solución que dé al dinero recibido en la empresa, la suficiente permanencia para que no vaya a verse ante dificultades graves por la necesidad de liquidación de préstamos.

Cabe mencionar que en la estructura financiera, aparte de los criterios enunciados, debe ser también materia de un cuidadoso estudio lo relativo con problemas jurídicos. La capitalización de la empresa descansa en contratos muy complicados, en escrituras, en formas y estas formas deben obedecer a reglas jurídicas. Como estas soluciones dan lugar a diversas posiciones fiscales, éstas se deben estudiar con todo detenimiento porque podría llegar a un pago exagerado de impuestos o bien a un gravamen inadecuado en vista de la posición que tuviera la empresa en particular.

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO.

Los negocios se establecen y operan con el propósito preponderante de obtener suficientes utilidades. La expresión numérica del grado en que se haya alcanzado dicho propósito se muestra en el estado de resultados. La función de este estado, es describir la pérdida sufrida o la utilidad realizada en cierto tiempo resumiendo para ello los productos obtenidos y los costos incurridos en las operaciones hechas por su administración durante el mismo tiempo. De la corrección del cálculo y aplicación del costo correspondiente a las ventas de un mismo período depende la corrección de la utilidad. Si paralelamente al cálculo de los respectivos costos, la utilidad es la correcta, de lo contrario la utilidad es incorrecta.

La comparación del estado de resultados del último período, con el mismo estado de un período anterior, proporciona datos sobre los aumentos y las disminuciones que hubo en las diversas cuentas de productos y de costos incurridos. Cambios que interpretados a la luz de todas las circunstancias concurrentes, puede servir de base para valorizar los resultados obtenidos y formular las normas de política financiera y de operación, que han de seguirse en el futuro.

Como el éxito o fracaso de los negocios se acusa y desenvuelve durante el transcurso de los años y no en determinado ejercicio, los cambios operados en un solo período tienen un significado limitado, debido a que pueden ser afectados por circunstancias transitorias.

Como los cambios mostrados por el estado comparativo de resultados y por el balance comparativo se expresan en unidades monetarias, los defectos y limitaciones para el balance son inherentes para el estado de resultados. Las deducciones derivadas de la interpretación del estado comparativo de resultados, son correctas cuando el estudio de los cambios se haya hecho con toda la información adicional necesaria que explique no sólo el cuánto, sino también el cómo y el porqué de las diferencias.

BASES DE COMPARACIÓN.

El balance comparativo compara situaciones y las situaciones pueden captarse en cualquier tiempo, por lo que es necesario que sean iguales los periodos que median entre dos balances que se comparen. No es así el estado de resultados, debido a que este estado se refiere a los movimientos registrados en las cuentas de resultados durante cierto tiempo; para que la comparación sea lógica, es necesario que los estados de resultados que se comparen, se refieran a periodos de tiempo iguales y correspondientes al ciclo anual de los negocios.

Además es necesaria la confirmación de la uniformidad en la aplicación de los principios de contabilidad, en la formulación de los estados financieros, se traducen en una diferencia substancial de los resultados obtenidos. Resulta impropia la comparación que se haga de los estados de resultados, sin tener en cuenta y ponderar debidamente los efectos producidos en los resultados, por el cambio en:

- 1.-) Bases de estimación del activo, pasivo y capital contable.
- 2.-) Bases para el cálculo y aplicación de los gastos indirectos de producción.
- 3.-) Bases para el cálculo y aplicación de los costos de distribución.

PRECIOS, VOLUMEN DE UNIDADES VENDIDAS Y RESULTADOS.

La utilidad, como cualquier otro concepto genérico de la contabilidad, es el resumen de determinado número de partidas que lo integran: es la suma algebraica de los diversos renglones de productos y costos incurridos durante un periodo determinado, que se presenta en el estado de resultados.

Las cifras contenidas en el estado de resultados sólo expresan valores en unidades monetarias y la moneda, cualitativamente es un instrumento de medición carente de contabilidad, puesto que su

poder adquisitivo varía continuamente. Como el consumo de mercancías por persona varía poco, un cambio sensible en el nivel general de los precios, debe investigarse en el factor moneda.

Los resultados de una empresa están en función, tanto de los precios como del volumen de unidades vendidas: por tanto, para analizar e interpretar debidamente los cambios efectuados en los resultados de una empresa, es necesario separar el efecto producido en éstos por las variaciones en los precios, del efecto producido por las variaciones en el volumen de unidades vendidas. El objeto es proporcionar la información necesaria sobre los cambios operados, en el poder adquisitivo de la moneda y en la oferta y demanda de un producto, ya que sin esto último, es imposible decir si el negocio ha progresado, aunque la contabilidad financiera registre un aumento en el importe de las ventas, puede ocurrir que el volumen de unidades vendidas sea inferior a las del periodo anterior, por otra parte, la prueba verdadera del desarrollo de un negocio es el volumen de operaciones. Por tanto, las conclusiones que se infieran sin tener en cuenta lo anterior, son erróneas. Sin embargo, por lo complejo del problema y por pertenecer a estudios económicos, más que a un estudio de los resultados, hecho a base de análisis contables se recomienda proceder con extremada cautela en la formulación de los juicios relativos a estas circunstancias. El análisis contable es antecedente necesario del estudio económico.

ESTADO DE CAMBIO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Este estado se ha venido conociendo con el nombre de Estado de origen y aplicación de fondos; pero aquí se le denomina: Estado de cambios de situación financiera. La inclinación a usar este nombre se debe a que:

a.-) Normalmente se formula un estado para informar a los funcionarios de una empresa del movimiento de efectivo que hubo durante un periodo determinado, informe al cual entre otros, se le da el nombre de Estado de origen y aplicación de fondos; por tanto, designar con un mismo nombre y por lo mismo, se provoca la confusión dos estados, cuyo contenido es diferente, es impropio; se da cabida a confundir el contenido de ambos estados y por lo mismo, se provoca la confusión con respecto a la información que se intenta suministrar con cada uno.

b.-) Describe con mayor precisión la finalidad del estado, puesto que muestra las dos fuentes del origen de los recursos de una empresa:

- 1-) Capital contable.
- 2-) Pasivo.

Por otra parte, señala la inversión de esos recursos, reflejada en el activo. Por medio de dicho estado, se trata de presentar un resumen de los cambios que hubo tanto en el pasivo como en el capital contable invertidos en una empresa y las repercusiones que necesariamente tengan tales -

cambios en el activo de la misma. La reciprocidad de la influencia citada, explica porque el balance en un todo tiene la forma de una igualdad y para que una igualdad subsista, es necesario que simultáneamente sus dos miembros se modifiquen del mismo modo, en la misma cantidad y en el mismo sentido.

c.-) Porque no solo los movimientos de efectivo modifican la situación financiera de una empresa sino que también existan partidas distintas al numerario que intervienen en dicha modificación: una compra a crédito, una venta a crédito, la materia prima que se entrega para la producción, la depreciación, la amortización, la capitalización del pasivo, la consolidación de pasivo circulante, el simple transcurso del tiempo hace que el pasivo a largo plazo se vaya transformando en pasivo a corto plazo. Todos los anteriores sucesos, constituyen ejemplos de casos en que la situación financiera de una empresa se modifica sin que haya habido entradas y salidas de dinero.

d.-) El movimiento de efectivo se puede obtener analizando la cuenta de caja y este análisis muestra las fuentes de los fondos y la aplicación que se les dio; pero no informa acerca de los recursos obtenidos y aplicados, sino sólo del movimiento de efectivo y si bien es cierto que las operaciones que motivan un movimiento de fondos, como el aumento de capital social, por la capitalización de ganancias o la capitalización de pasivo, modifican la situación financiera de una empresa y este estado tiene que ver, en esencia, con tales cambios y con su presentación, conforme a las bases descritas.

e.-) La verdadera cantidad de recursos obtenidos por concepto de utilidad neta, es precisamente dicha utilidad, si el respectivo estado de resultados está correcto en caso contrario la utilidad neta no representa a los recursos verdaderos obtenidos por este concepto; pero tal falsedad no proviene de que la depreciación, la amortización de patentes y marcas, etc. Representan cargos a la utilidad por gastos que no fueron pagados en efectivo, sino de la incorrección del estado de resultados, que debe corregirse.

f.-) En resumen:

1.-) El contenido del Estado de cambio de situación financiera, tiene que ver con los cambios que hubo, tanto en los recursos ajenos como en los recursos propios y con los reflejos que dichos cambios tuvieron en el activo; así mismo debe mostrar los cambios que hubo en el activo y sus reflejos en los recursos ajenos y en los recursos propios;

2.-) No sólo los movimientos de fondos modifican la situación financiera de una empresa, sino en general, todo costo incurrido y toda mudanza de los elementos patrimoniales de una empresa, implican los cambios de la situación

g.-) Estado de cambio de situación financiera, es aquel que indica las partidas que entre dos fechas modificaron la situación financiera de una empresa, ordenándolas en origen de recursos y aplicación de recursos. Lo anterior ha motivado que a este estado también se le dé el nombre de "Estado de origen y aplicación de recursos".

h.-) En conclusión, este estado es un refinamiento del balance comparativo, en el cual se presentan los cambios que se perciben en el balance comparativo y la conexión existente entre el balance comparativo y el estado de resultados en forma clara y accesible.

OBJETO Y UTILIDAD PRACTICA.

El estado de cambio de situación financiera tiene por objeto presentar en forma lógica las dos fuentes de recursos, ajenos y propios de una empresa, en un período determinado, mostrando en forma adecuada los canales a través de los cuales se obtuvieron tales recursos, así como la aplicación que se hizo de ellos.

A menudo sucede que el estado de resultados muestra que las operaciones practicadas en un período determinado produjeron utilidades, que pueden ser consideradas como atractivas, pero su balance indica que se carece de efectivo suficiente para pagar dividendos, o para hacer frente a las obligaciones contraídas por la empresa. Por tanto, se considera como no satisfactoria la situación financiera de la empresa, debido a que tal situación guarda relación estrecha con su capacidad de pago.

Una empresa puede operar año tras año con utilidades y sin embargo tener una situación financiera cada vez más raquítica y desequilibrada, debido a la insuficiencia de capital o a la inadecuada distribución financiera de éste.

El estado de cambio de situación financiera da una respuesta clara a las siguientes preguntas: qué ha sido de los recursos obtenidos de las utilidades netas? qué ha sido de los recursos obtenidos del pasivo?

ORIGEN DE RECURSOS.

En cualquier empresa los recursos provienen de cuatro fuentes:

- 1.- De la utilidad neta.
- 2.- Por disminuciones de activo.
- 3.- Por aumentos de capital.
- 4.- Por aumentos de pasivo.

Las tres primeras fuentes se pueden considerar como fuentes que proporcionan recursos propios y la cuarta, indica los recursos obtenidos de personas ajenas a la empresa.

1.-) De la utilidad neta. Los productos obtenidos por la venta de mercancías menos los costos de las mismas, producen un aumento en el activo y en el capital, por la misma cantidad de la utilidad neta que producen. Esto significa que la utilidad neta se refleja en un aumento de capital contable.

2.-) Por disminuciones de activo. En un estado normal de cosas, la disminución en un activo puede reflejarse en el aumento de otro activo o en la disminución de una partida de pasivo. Así una disminución de inventarios origina un aumento en clientes o en bancos y una disminución en caja puede motivar una reducción de pasivo o de capital. La depreciación de construcciones y equipo, la amortización de patentes y marcas, la amortización de los cargos diferidos y la provisión de cuentas dudosas, son deducciones que se hacen a los productos para llegar a la utilidad neta; pero en esencia son disminuciones de activo y en última instancia, dichas disminuciones de activo, por ser costos incurridos, se reflejan en una reducción de las utilidades, razón por la cual al formular este estado, sus respectivos importes deben figurar como origen de recursos propios; más no porque representen cargos a la utilidad neta que no fueron motivados por una salida de efectivo, sino que deben eliminarse de la utilidad, con objeto de conseguir de este modo, que el estado muestre la verdadera cantidad de recurso en efectivo, que por utilidad neta se obtuvieron.

3.-) Por aumentos de capital. Estos aumentos no son muy frecuentes en los negocios, pero cuando ocurren, se deben a nuevas aportaciones de capital.

4.-) Por aumentos de pasivo. Un aumento de pasivo indica que la empresa hizo uso de recursos ajenos a ésta, ya sea mediante préstamos, compras a crédito o porque dieron origen a un pasivo acumulado.

APLICACIÓN DE RECURSOS.

Los recursos obtenidos de las fuentes mencionadas pueden ser aplicados en los siguientes renglones:

- 1.- A absorber la pérdida neta.
- 2.- A un aumento de activo.
- 3.- A una disminución de capital.
- 4.- A una disminución de pasivo.

1.-) A absorber la pérdida neta. Si la utilidad neta es una fuente de recursos, la pérdida neta es una aplicación de recursos, puesto que si la utilidad significa que la empresa ha logrado obtener recursos como resultado de sus operaciones, la pérdida representa que la operación de la empresa dio como resultado la salida de recursos. La pérdida puede reflejarse en una disminución de activo, en un aumento de pasivo, en una disminución de capital contable o en una combinación de las situaciones citadas.

2.-) A un aumento de activo. Cuando aumente el efectivo, los inventarios de materias primas, el inventario de productos en proceso, el inventario de artículos terminados, la maquinaria y otras partidas de activo, excepto en los casos de revalorización, los recursos han sido aplicados en esos conceptos.

3.-) A una disminución de capital. Una disminución de capital contable tiene lugar cuando se retira parte de lo aportado por los propietarios de la empresa o cuando tal devolución se hace afectando las reservas de utilidades: por decretarse dividendos o amortizarse, en una sociedad anónima, acciones con utilidades repartibles. Concretamente, tratándose de las sociedades mercantiles, esta disminución de recursos se presenta cuando parte del capital contable de la sociedad se retira por el reembolso hecho a los socios, de parte del monto de sus aportaciones o parte de las utilidades reinvertidas en la sociedad.

4.-) A una disminución de pasivo. Una disminución de pasivo, circulante o consolidado, indica los recursos que han salido de la empresa y los cuales han sido aplicados para reducir saldos a favor de sus acreedores.

FORMAS DE PRESENTACIÓN DEL ESTADO.

Para poder elaborar el Estado de cambio de situación financiera, debe disponerse de un balance comparativo y de un estado de resultados, que abarque el período comprendido en el balance comparativo y además, de una información complementaria que indique el camino seguido al registrar las operaciones extraordinarias que hayan modificado la situación financiera de la empresa.

Siempre que se vaya a elaborar un Estado de cambio de situación financiera, debe hacerse un estudio de las necesidades que lo originan y determinar qué personas son las directamente interesadas en su formulación, con objeto de dar mayor énfasis a aquella parte de su contenido, según lo requiera cada caso. De esto se deduce que la forma de presentar el contenido del estado varía según la empresa que lo prepare y aún más, varía dentro de una misma empresa, de acuerdo con los fines a que esté destinado.

En algunos casos basta presentarlo en forma condensada; en otros, si la información que se necesita es amplia y detallada, se escoge una forma que permita presentarlo así; siempre debe estudiarse la forma que sea adecuada para satisfacer las necesidades que lo originan y para que pueda ser utilizado por las personas a quienes interese directamente.

El contenido del Estado de cambio de situación financiera se divide en dos partes, agrupándose en la primera, los elementos que constituyen origen de recursos, clasificados en:

- 1.- Recursos propios.
- 2.- Recursos ajenos.

y la segunda, los elementos que constituyen aplicaciones de recursos, clasificados en:

- 1.- Aumentos de activo y,
- 2.- Disminuciones de pasivo.

Si el origen de recursos de mayor importancia en el período proviniera de la emisión de obligaciones, el estado podría iniciarse con ese concepto. En cuanto a la forma de presentación debe ser la más accesible para los interesados; generalmente su presentación se hace en forma de reporte, porque para muchos interesados, esta forma de presentación de los estados financieros es la más usual y conveniente.

BOLETIN B - 12.

Antecedentes.

El Boletín A-1 "Esquema de la Teoría de la Contabilidad Financiera", menciona que "Una presentación razonablemente adecuada de la entidad, se compone del balance general, del estado de resultados y del estado de cambios en la situación financiera".

El Boletín B - 1 "Objetivos de los Estados Financieros", establece por su parte que conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, el estado de cambios en la situación financiera constituye un estado financiero básico.

El Tercer Documento de Adecuaciones al que Boletín B - 10 establece que toda la información financiera debe presentarse a pesos del cierre del período sobre el cual se está informando, o del último ejercicio reportado tratándose de estados financieros comparativos.

Este boletín contiene las disposiciones relativas a la preparación y presentación del estado de cambios en la situación financiera expresado en pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance general.

Se incluyen en estas notas las consideraciones más importantes, para concluir que el estado a que se refiere este boletín debiera adoptar la forma de un estado de cambios en la situación financiera.

Objetivo del estado.

Se considera que el objetivo de este estado es proporcionar información relevante y condensada relativa a un período determinado, para que los usuarios de los estados financieros tengan elementos adicionales a los proporcionados por los otros estados financieros para:

- a) Evaluar la capacidad de la empresa para generar recursos.
- b) Conocer y evaluar las razones de las diferencias entre la utilidad neta y los recursos generados o utilizados por la operación.
- c) Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, para pagar dividendos y en su caso, para anticipar la necesidad de obtener financiamiento.
- d) Evaluar los cambios experimentados en la situación financiera de la empresa derivados de transacciones de inversión y financiamiento ocurridos durante el período.

Conceptos.

Para efectos de este boletín, el estado de cambios en la situación financiera es el estado financiero básico que muestra en pesos constantes los recursos generados o utilizados en la operación, los cambios principales ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un período determinado.

La expresión "pesos constantes" en este boletín, representa pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance general (último ejercicio reportado tratándose de estados financieros comparativos).

Para efectos de este boletín, por generación o uso de recursos deberá entenderse el cambio en pesos constantes en las diferentes partidas del balance general, que se derivan de o inciden en el efectivo. En el caso de partidas monetarias este cambio comprende la variación en pesos nominales más o menos su efecto monetario.

Las actividades de financiamiento incluyen la obtención de recursos de los accionistas y el reembolso o pago de los beneficios derivados de su inversión; los préstamos recibidos y liquidación y la obtención y pago de otros recursos obtenidos mediante operaciones a corto y largo plazo.

Las actividades de inversión incluyen el otorgamiento y cobro de préstamos, la compra y venta de deudas, de instrumentos de capital, de inmuebles, maquinaria y equipo y de otros activos productivos distintos de aquéllos que son considerados como inventarios de la empresa.

Las actividades de operación generalmente están relacionadas con la producción y distribución de bienes y prestación de servicios. Normalmente las actividades de operación están relacionadas con transacciones y otros eventos que tienen efectos en la determinación de la utilidad neta y/o con aquellas actividades que se traducen en movimientos de los saldos de las cuentas directamente relacionadas con la operación de la entidad y que no quedan enmarcadas en las actividades de financiamiento o de inversión antes definidas.

Estructura general del estado.

Para proporcionar una visión de conjunto de los cambios en la situación financiera, el estado debe mostrar la modificación registrada, en pesos constantes, en cada uno de los principales rubros que la integran: los cuales, conjuntamente con el resultado del período, determinan el cambio de los recursos de la entidad durante un período determinado.

Este estado vincula el resultado neto de la gestión con el cambio en la estructura financiera y con el reflejo de todo ello en el incremento o decremento del efectivo y de las inversiones temporales durante el período.

Dentro del conjunto de las actividades desarrolladas por las empresas, se ha hecho cada vez más evidente que los recursos se generan y/o utilizan en tres áreas principales:

- a. Dentro del curso de sus operaciones.
- b. Como consecuencia de los financiamientos obtenidos y de la amortización real de los mismos, tanto a corto como a largo plazo.
- c. En función de inversiones y/o de desinversiones efectuadas.

Consecuentemente, los recursos generados o utilizados durante el período se deberán clasificar para fines del presente estado en:

- a.-) De operación.
- b.-) De financiamiento.
- c.-) De inversión.

Los recursos generados o utilizados por la operación resultan de adicionar o disminuir al resultado neto del período (o antes de partidas extraordinarias cuando las haya), los siguientes conceptos:

a.-) Las partidas del estado de resultados que no hayan generado o requerido el uso de recursos o cuyo resultado neto esté ligado con actividades identificadas como de financiamiento o inversión. Los movimientos en estimaciones de valuación de los activos circulantes no se considerarán en esta conciliación.

Como ejemplos de las primeras se pueden mencionar los siguientes: depreciación, amortización, cambios netos en impuestos diferidos a largo plazo, la participación en las utilidades de subsidiarias y asociadas disminuida de los dividendos cobrados en efectivo y las provisiones de pasivo a largo plazo.

Como ejemplo de partidas relacionadas con actividades de inversión se puede citar de la ganancia en venta de activo fijo.

b.-) Los incrementos o reducciones (en pesos constantes) en las diferentes partidas relacionadas directamente con la operación de la entidad, disminuidas de las estimaciones de valuación correspondiente.

Ejemplo de estas partidas los constituyen los incrementos o disminuciones en cuenta por cobrar a clientes, inventarios, cuentas por pagar a proveedores, impuestos por pagar y otras cuentas por cobrar o pagar relacionadas con la operación.

Los recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento comprenden principalmente.

- a. Créditos recibidos a corto plazo, diferentes a las operaciones con proveedores y/o acreedores relacionados con la operación de la empresa.
- b. Amortizaciones en pesos constantes efectuadas a estos créditos (sin incluir los intereses relativos).
- c. Incrementos de capital por recursos adicionales, incluyendo la capitalización de pasivos.
- d. Reembolsos de capital.
- e. Dividendos pagados, excepto los dividendos en acciones.

Los recursos generados o utilizados en actividades de inversión comprenden básicamente las siguientes transacciones.:

- a. Adquisición, construcción y venta de inmuebles, maquinaria y equipo.
- b. Adquisición de acciones de otras empresas con carácter permanente.
- c. Cualquier otra inversión o desinversión de carácter permanente.
- d. Préstamos efectuados por la empresa.
- e. Cobranzas o disminución en pesos constantes de créditos otorgados (sin incluir los intereses relativos).

En algunos casos, determinadas transacciones pueden tener características de más de uno de los tres grupos antes mencionados. La clasificación que finalmente se siga deberá ser la que se considere que refleja mejor la esencia de la operación, en base a la actividad económica más relevante de la empresa.

Mecanismos para su elaboración.

Se deberá partir de la utilidad o pérdida neta, o antes de partidas extraordinarias si las hubiera. De haberlas, los recursos generados o utilizados en la operación. Se deberán presentar antes y después de partidas extraordinarias.

Los cambios en la situación financiera se determinarán por diferencias entre los distintos rubros del balance inicial y final, expresados ambos en pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance general más reciente, clasificados en los tres grupos antes mencionados.

Cuando por su importancia y significado convenga destacar algunos movimientos que no sería posible apreciar de presentarse únicamente la diferencia entre los saldos iniciales y finales, éstas operaciones (expresadas en pesos con poder adquisitivo del cierre) deberán presentarse por

separado. Para captar el efecto de estas partidas, deberán analizarse las variaciones importantes que surjan en los períodos intermedios.

Aquellos movimientos contables que sólo representen traspasos y no implique modificaciones de la estructura financiera de las empresas, como es el caso de las capitalización de utilidades, incrementos en la reserva legal, etc., se compensarán entre sí, omitiéndose su presentación en el estado de cambios en la situación financiera: por el contrario, si el traspaso implica modificación en la estructura financiera como es el caso de conversión de pasivo a capital, de adquisición de activos mediante contratos de arrendamiento financiero etc., se deberán presentar los dos movimientos por separado.

En el caso de que la empresa efectúe la actualización de algunos renglones de sus estados financieros mediante el método de costos específicos, el resultado por tenencia de activos no monetarios surgido durante el período deberá eliminarse del saldo final de la partida que le dio origen y de la correspondiente del capital contable, antes de hacer las comparaciones.

El efecto monetario y las fluctuaciones cambiarias modifican la capacidad adquisitiva de las empresas, por lo tanto, no deberán ser consideradas como partidas virtuales que no tuvieron un impacto en la generación o uso de recursos.

Cuando se presenten estados financieros comparativos, los estados financieros de los diferentes períodos que se incluyan, deberán expresarse en pesos con poder adquisitivo a la fecha del último balance general.

Vigencia.

Las disposiciones de este documento son obligatorias para los ejercicios que se inicien a partir del 1o. de enero de 1990, aunque su observancia puede efectuarse en forma anticipada, conjuntamente con las demás disposiciones del tercer documento de adecuaciones al B-10.

Este boletín deja sin efecto al Boletín B-11 y a la circular 27.

En el primer ejercicio de aplicación de estas normas, los estados de períodos anteriores que se incluyan para fines de comparabilidad, deberán presentarse de conformidad con las disposiciones aquí contenidas.

Igualmente, deberá revelarse que el estado de cambios en la situación financiera se preparó considerando, como recursos generados o utilizados, el cambio en pesos constantes de las diferentes partidas del balance general.

PROCEDIMIENTO DEL PUNTO DE EQUILIBRIO.

1.- Concepto.

El procedimiento del punto de equilibrio o punto crítico desde el punto de vista contable, consiste en determinar un importe en el cual la empresa no sufra pérdidas ni obtenga utilidades, es decir, el punto en donde las ventas son iguales a los costos y gastos.

Luego entonces, el punto de equilibrio o punto crítico viene a ser aquella cifra que la empresa debe vender para no perder ni ganar.

Ahora bien, para obtener esa cifra, es necesario reclasificar los costos y gastos del estado de pérdidas y ganancias de la empresa en :

- a.-) Costos fijos y
- b.-) Costos variables

Aún cuando en realidad no hay costos fijos o variables precisos podemos establecer que en general.

Los **Costos Fijos** son aquellos que están en función del tiempo, ejemplo: las amortizaciones, las depreciaciones en línea recta, sueldos, servicio de luz, servicio telefónico, etc.

Los **Costos Variables** son aquellos que están en función de las ventas, es decir, que cuando hay ventas se ocasionan, tal es el caso por ejemplo del costo de las ventas, las comisiones sobre ventas, el importe del impuesto causado sobre las ventas o ingresos, los gastos de empaque y embarque, etc.

Una de las características del procedimiento del punto de equilibrio es que nos reporta datos anticipados, además de ser un procedimiento flexible que en general se acomoda a las necesidades de cada empresa, de tal forma que es aplicable a empresas que trabajan con una o varias líneas de ventas.

Ejercicio.- Conservera de Morelos S.A., vendió en el año de 1995 la cantidad de \$200 mil. Una vez que se procedió a reclasificar los costos y gastos del estado de resultados, se determinó que los Costos Fijos ascendieron a \$59 mil, y que los Costos Variables sumaron \$92 mil. Cuál será el punto crítico para el año de 1996?

Fórmula:

$$X = \frac{C.F.}{1 - \frac{C.V.}{V}}$$

En donde:

C.F. Costos Fijos
C.V. Costos Variables
V Ventas

Lo anterior nos puede servir para determinar por ejemplo el importe de las ventas que requiere la empresa para obtener una unidad determinada mediante la siguiente fórmula:

$$\text{Ventas} = \frac{\text{Costos Fijos} + \text{Utilidad}}{1 - \frac{\text{Costos Variables}}{\text{Ventas}}} = \frac{\text{C.F.} + \text{U}}{1 - \frac{\text{C.V.}}{\text{V}}}$$

Ejercicio.- Si la empresa Conservera de Morelos S.A., con Ventas de \$200 mil en el año de 1995, Costos Fijos de \$59 mil y Costos Variables de \$92 mil, desea obtener una utilidad de \$20 mil en el año de 1996. ¿Cuánto necesita vender en dicho año para obtener tal utilidad?

Así mismo podemos determinar la utilidad que obtendría la empresa si llegase a vender una determinada cantidad, mediante la aplicación de la siguiente fórmula:

$$\text{Utilidad} = \text{Ventas} - (\text{Costos Fijos} + \text{Porcentaje de Costos variables} \times \text{Ventas})$$

$$\text{Utilidad} = \text{V} - [\text{C.F.} + \% \text{ C.V.} (\text{V})]$$

Ejercicio.- La misma empresa tiene proyectado vender en 1996 la cantidad de \$300 mil. ¿Cuánto obtendrá si en el ejercicio de 1995 tuvo costos fijos de \$59 mil? Determinar el % de los costos variables para 1996, considerando que en el año de 1995 las ventas fueron de \$ 200 mil y los costos variables de \$ 92 mil.

Fórmula:

$$\text{Utilidad} = \text{V} - [\text{C.F.} + \% \text{ C.V.} (\text{V})]$$

Ejercicio.- La misma empresa que vendió 200,000 artículos a \$1 c/u en 1995 con costos fijos de \$59 mil y un porcentaje de costos variables de 46% desea reducir el 10% en el precio de venta en 1996, con lo cual espera elevar el volumen de ventas en un 50%. ¿Cuánto obtendrá de utilidad?

Nota: Calcular primero el % de costos variables para el siguiente año (1996)

Fórmula:

$$\text{X} = \text{V} - [\text{C.F.} + \% \text{ C.V.} (\text{V})]$$

Ejercicio. La misma empresa tiene proyectado para 1995 aumentar sus ventas en un 80% para lo cual tendrá un aumento en sus costos fijos de \$50 mil por concepto de gastos en public en radio y TV, periódico, revistas, etc. ¿Cuánto obtendrá de utilidad en 1996?

Ejercicio.- La empresa tiene en 1995 ventas por \$110 mil, costos fijos de \$32 mil y costos variables de \$49 mil. Para 1996 espera alcanzar una utilidad de \$13,500, pero desconoce el monto de las ventas para 1996 para reunir la utilidad deseada.

Ejercicio.- La empresa pretende realizar ventas en 1996 de \$65 millones. Sin embargo en 1995 alcanzó \$33 mil en sus costos fijos. ¿Cuánto ganará si tuvo 35% en sus costos variables?

Ejercicio.- La empresa desea establecer su punto de equilibrio para 1996, considerando que en 1995 vendió \$23 mil, en costos fijos alcanzó \$ 8,500 y sus costos variables llegaron a ser \$14,700

Ejercicio.- La empresa vende a \$2.85 cada artículo, si logró vender en 1995 175,000 unidades, y tuvo costos fijos de \$63,800 así como un porcentaje de costos variables del 38.5%. Sin embargo desea realizar un aumento del 12% en el precio de venta para 1996, con lo cual espera reducir su volumen en ventas (en unidades) en el orden del 15%. Con lo anterior ¿qué utilidad obtendrá?

Ejercicio.- La misma empresa desea conocer su utilidad si tiene proyectado para 1996 aumentar sus ventas en un 65.5% para lo cual tendrá un aumento en sus costos fijos de \$33,500. (Considerar datos base de 1995).