

C A P I T U L O I V

ORGANIZACION Y ELEMENTOS DE UNA CONTRALORIA.

Tercera Parte.

" ANALISIS ESTADOS FINANCIEROS "

Página :

1.- Finalidades.	79
2.- Concepto de Estado Financiero.	80
3.- Interpretación de los Estados Financieros.	88
4.- Finalidades de la interpretación.	89
5.- Métodos de Análisis.	90
6.- Estado de Origen y Aplicación de Recursos.	97
7.- Técnica del Punto de Equilibrio de los gastos y ventas.	101
8.- Consolidación y comparación de Estados Financieros.	107

1.- FINALIDADES :

En el capítulo Segundo dejamos establecido que una de las funciones del departamento de contraloría, consistía en preparar, analizar e interpretar los estados financieros, para informar a los directores sobre la situación actual de la empresa u organización, recomendando la política a seguir de acuerdo con los estudios y experiencias obtenidas. - Indudablemente que para llegar a determinadas conclusiones respecto a la situación financiera y las operaciones de un negocio, es necesario hacer un análisis y comparación de los conceptos y cifras que contienen los estados financieros, por corresponder a estos documentos, la presentación estática o dinámica de sus actividades, independientemente de constituir un reflejo de la habilidad o ineficacia de los directores, ya que de -- acuerdo con estudios preparados, un gran porcentaje de los negocios que fracasan, se debe a su mala administración; de allí, el principio que dice :

"Cualquier medida administrativa, buena o mala aplicable durante un mayor o menor tiempo queda siempre reflejada en números, mismos que agrupados por ciertos principios contables, constituyen los estados financieros". (1)

Debido a la necesidad de las empresas de preparar informes periódicos para efecto de estudio e información, tanto de sus actividades

pasadas como futuras, incluiré a continuación algunas consideraciones relativas a la estructuración e importancia de los estados financieros, como elementos indispensables para determinar la solvencia, estabilidad y productividad de los negocios, exponiendo en primer término, lo que puede entenderse como estados financieros.

2.- CONCEPTO DE ESTADO FINANCIERO :

"Estado financiero es el documento primordialmente numérico, -- que proporciona un informe periódico o esporádico acerca de la situación o desarrollo de la administración financiera de una empresa, de acuerdo con las operaciones a que esté dedicada". (2)

En el concepto anterior se observan los siguientes elementos:

- 1.- Ser primordialmente numérico.
- 2.- Proporcionar un informe o análisis periódico o esporádico - dependiendo lo anterior de la continuidad del mismo.
- 3.- Mostrar el desarrollo de la situación financiera, la cual - tiene como base, el principio de organización que hemos citado, de que cualquier medida administrativa buena o mala - queda reflejada en un cambio de valores en los estados financieros.

Por administración financiera puede entenderse, la parte de la administración general de toda empresa, relacionada con los cambios y movimientos de valores.

a).- LIMITACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS :

Los estados financieros están sujetos a ciertas limitaciones, que representan serios inconvenientes a las personas que usan de ellos. Estas limitaciones se sintetizan en los siguientes incisos:

1).- Los estados financieros no presentan con exactitud matemática los valores económicos, es decir, no ofrecen en su totalidad los -- verdaderos resultados y la situación actual de una empresa.

2).- Se formulan de acuerdo con determinados convencionalismos o postulados contables, que han sido generalmente aceptados por la técnica de la contaduría pública, aún cuando no están estrictamente apegados a la realidad, entre ellos se encuentra el de asumir que la empresa continuará en operación y por lo tanto, los valores que presentan son los de un negocio en marcha. En caso de liquidación, los bienes tendrían seguramente un valor distinto al que se indica en el balance y algunos de -- ellos, como los gastos por amortizar, no tendrán valor alguno.

3).- Intervienen en su formulación una serie de juicios personales que los alejan más de la realidad, ya que la corrección de los juicios, dependerá necesariamente, de la capacidad e integridad de las personas que intervienen en su elaboración; por lo tanto, para estar en condiciones de depender de los estados financieros y con el fin de llegar a conclusiones justas, es preciso que el contador que los formula, además de poseer la experiencia suficiente, sea independiente de la empresa, -- con el fin de poder aplicar su criterio sin restricciones.

b).- CLASIFICACION DE ESTADOS FINANCIEROS :

Los documentos que pueden formularse respecto a una empresa, -- base a sus registros contables, se han clasificado atendiendo a su impor

tancia en :

- 1.- Principales y
- 2.- Secundarios.

En relación con el momento a que se refieren o al período que comprenden se clasifican en :

- 1.- Estados de situación o estáticos, y
- 2.- Estados de movimiento o dinámicos.

De acuerdo con lo anterior, se relacionan y clasifican los estados financieros en los siguientes grupos :

<u>Estados Financieros.</u>	<u>Estáticos</u>	<u>Dinámicos</u>
1.- Principales :		
Balance General.	1	
Estado de Pérdidas y Ganancias.		2
Estado de Costo de Producción.		2
Estado de Cuenta de Superávit.		2
2.- Secundarios :		
a).- Analíticos.		
Estado analítico de Costo de Producción.		2
Estado de Gastos de Operación.		2
Relaciones de Cuentas Colectivas.	1	
b).- Comparativos.		
Balance General Comparativo.	1	
Estado de Origen y Aplicación de Recursos.		2
Estado de Capital de Trabajo.	1	

<u>e).- Especiales :</u>	<u>Estáticos</u>	<u>Dinámicos</u>
Estado de situación.	1	
Estado de liquidación y Realización.	1	
Estados Proforma (1)	1	2
Estado de distribución de Utilidades.		2

(1) Según se refiera al Balance General o al Estado de Pérdidas y Ganancias.

Los estados financieros enunciados, son los más usuales y en términos generales puede decirse que, será principal o secundario, de acuerdo con la utilidad que tiene para la administración los datos que incluye, y así mismo, un estado podrá ser principal para una empresa y secundario para otra, o viceversa.

En cambio, será estático o dinámico, de acuerdo con el período que abarque; si ofrece cifras representativas de valores a una fecha determinada, será estático, en tanto que será dinámico, si las cifras que presenta son el resultado de una acumulación a través de un período.

e).- IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS :

El Sr. Ricardo Mora Montes, C.P.T., establece la importancia de los estados financieros en los siguientes términos :

"Los estados financieros están muy lejos de ser solo una comprobación numérica del trabajo del contador. Los estados financieros son instrumentos de control y medidas de productividad; fuentes de información y predicciones del futuro; los estados constituyen, en verdad, -- fuerzas sociales". (3)

1.- COMO INSTRUMENTOS DE CONTROL :

Es de suponerse que los negocios, a medida que van evolucionando, deben tener una situación financiera más sólida, y de no presentarse, se hace indispensable investigar las causas que lo originan y determinar sus defectos, que pueden constituirse en :

- a).- Insuficiencia de Utilidades.
- b).- Inversión excesiva en cuentas por cobrar.
- c).- Inversión excesiva en inventarios.
- d).- Inversión excesiva en activos fijos.
- e).- Insuficiencia de Capital.

La solución a los problemas enunciados, solamente es posible concebirla a través del análisis de los estados financieros, mediante la aplicación de las razones apropiadas en cada caso, constituyéndose así en Instrumentos de Control y regulador de las actividades de la empresa.

2.- COMO MEDIDA DE PRODUCTIVIDAD :

A través de los estados financieros, se ha hecho posible el estudio de los rendimientos de una empresa; y así tenemos por ejemplo que: El estado de pérdidas y ganancias, refleja la Utilidad o Pérdida Neta en determinado ejercicio de operaciones, que al compararla con el Capital Social aportado por los accionistas da, como resultado, el rendimiento - por cada peso invertido. A través del Estado de Costo de Producción, en sus tres elementos - Materias primas, mano de obra directa, y gastos, - podemos apreciar los rendimientos y eficiencia logrados mediante la utilización de materias primas de mejor calidad, elementos debidamente capu

citados y rendimiento de la maquinaria misma, los cuales, al relacionarlos con los inicialmente pre-determinados, obtenemos como conclusión si no ha habido desperdicio de materias primas; si se están utilizando los sobrantes de producción; si la mano de obra pagada durante determinado período, no resulta excesiva en relación con los productos terminados - tiempo ocioso - y por último, si el rendimiento obtenido con los departamentos productivos está en relación directa con las demandas del mercado.

Las situaciones señaladas anteriormente, nos permiten tomar de terminadas medidas tendientes a la adopción de nuevos sistemas contables; estandarización de los costos de producción, para lograr un mayor rendimiento con el menor esfuerzo posible.

3.- COMO FUENTE DE INFORMACION :

Desde este punto de vista, es indiscutible que los estados financieros nos proporcionan una de las fuentes de información más valiosa de las actividades de una empresa; de allí las definiciones que se han atribuido a algunos de ellos para decir :

Que Balance : Es el documento que presenta razonablemente la situación financiera de un negocio, a una fecha determinada.

Que Estado de Pérdidas y Ganancias : Constituye el documento, mediante el cual, podemos apreciar los resultados de una empresa, por un período determinado y la forma en que se produjeron dichos resultados.

Que el Estado de Origen y Aplicación de Recursos : Tiene por

objeto señalar a los directivos, la fuente y encauzamiento de los recursos en un período determinado, mostrándolos a través de las distintas partidas que integran los bienes de la misma, etc.

En toda empresa, la información juega un papel fundamental y solo es posible concebir los resultados, a través de los estados financieros, los cuales debidamente preparados e interpretados, cumplirán el cometido deseado por los accionistas; de conocer por una parte el rendimiento de sus negocios y por otra, su solvencia y estabilidad, tanto presente como futura; constituyéndose los estados financieros en esta forma, en un valioso elemento para la administración de empresas.

4.- COMO PREDICCIONES DEL FUTURO :

Así como los Estados Financieros constituyen la recapitulación de las actividades de la empresa a una fecha o por un período determinado, mediante el análisis de los conceptos que encierra, estamos en la posibilidad de determinar o preveer en forma anticipada, situaciones futuras de la empresa; de allí de atribuir y considerar a los estados financieros como elementos de predicción.

Las fuentes de preparación de los estados financieros, integradas por los comprobantes, documentos, libros y registros de contabilidad, constituyen el punto de partida para la elaboración de estados financieros futuros, ya que precisamente es en aquellos donde se ha venido registrando la historia de las actividades de la empresa y en todo negocio cuyo sistema de contabilidad opere en forma organizada, contará con los elementos necesarios para determinar o preveer los rendimientos futuros;

así por ejemplo :

Un balance pro-forma tiene como finalidad reflejarnos la posible situación financiera de una empresa a una fecha futura.

El Estado de Pérdidas y Ganancias nos reflejaría la productividad del negocio en un período futuro determinado.

El estado presupuestal nos encauzaría a los medios a que tenemos que sujetarnos, para llegar a resultados satisfactorios.

La determinación del punto neutro o de equilibrio en una empresa, constituye una magnífica medida de orientación para los Directores de la misma, por establecer las ventas mínimas que es necesario lograr, para que la empresa no tenga ni utilidad ni pérdida, permitiéndonos a -- partir de ese momento, tomar ciertas medidas reguladoras para no gastar más de lo necesario y establecer el rendimiento o utilidad neta, por cada peso vendido a partir del mínimo necesario.

5.- COMO FUERZA SOCIAL :

El Sr. Ricardo Mora Montes, C.P.T., considerando la importancia de los estados financieros como "Fuerza Social", establece :

"En los regímenes capitalistas en que las fuerzas de la competencia están en constante pugna, los estados financieros no son solo un camino para luchar, sino una imperiosa necesidad para sobrevivir. Esos misteriosos fenómenos que tienen lugar en la bolsa de valores y que determinan las cotizaciones, no son solo caprichosos reflejos del estado psicológico de las naciones o de las enfermedades de sus presidentes, si-

no que responden también, necesariamente, a la solidez de los negocios y a su capacidad de rendimiento, tal como lo exhiben sus estados financieros.

Y continúa diciendo :

"Con las dos fuerzas cuya lucha fuerte y mesurada hace progresar a la economía capitalista -el capital y el trabajo- encuentran en los estados financieros el árbitro que fija la remuneración posible y adecuada para cada una de ellas."

El Sr. Mora Montes, en la exposición anterior, fija en una forma clara y precisa la "Fuerza Social" de los estados financieros dentro del mundo capitalista y los define, considerándolos como la única fuente de información en el terreno de la competencia que es el principio de la evolución de las "Fuerzas Sociales" y económicas de la humanidad.

3.- INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS :

La interpretación de estados financieros, es el proceso mediante el cual se analiza y compara los distintos conceptos y valores que integran la estructura financiera de una empresa, relacionándolos entre sí, para determinar si existe una proporción razonable entre los mismos, o en caso contrario establecer las fallas que afectan los resultados del negocio.

La base de interpretación de los estados financieros, radica en el análisis y comparación de las cifras de los elementos que estén relacionados o que tengan alguna dependencia. La relación o dependencia de los elementos que se comparan, es indispensable a fin de obtener los

resultados lógicos, por ejemplo : activo circulante con el pasivo circulante, ventas netas con inventarios; en cambio, si comparamos gastos de operación contra pasivo circulante y costo de ventas contra cargos diferidos, la relación es meramente numérica, sin ninguna utilidad.

4.- FINALIDADES DE LA INTERPRETACION :

La información obtenida a través del análisis e interpretación de los estados financieros, puede ser de interés a un grupo de personas, con los siguientes propósitos :

1.- Instituciones de crédito, para determinar si el crédito solicitado está suficientemente garantizado y si su cumplimiento provendrá de las operaciones propias y normales del negocio.

2.- Inversoristas, propietarios, accionistas, acreedores a -- largo plazo, etc-, para efecto de determinar la productividad de sus inversiones y garantía de sus intereses -que liquidará la empresa-, a través de su operación, etc.

3.- Administradores : Con la finalidad de aprovechar al máximo la capacidad productiva de la empresa, en obvio de mejores resultados para los inversionistas.

4.- Acreedores y Proveedores : Para determinar la capacidad de venta o de producción y por consiguiente la capacidad de pago de sus créditos a corto plazo.

5.- Instituciones Públicas : -Cámaras de la Industria, de Comercio, etc.-, con la finalidad de proporcionar una orientación más efec

tiva a sus asociados.

6.- Empleados de la empresa: Con motivo de establecer la participación razonable en las utilidades, de acuerdo con las nuevas disposiciones del gobierno, así como los mejores salarios, reducción de tiempo laborable, mejores condiciones de trabajo, seguros por accidentes, -- pensiones, etc.

7.- Auditores : Para determinar la relativa importancia de cada uno de los conceptos y cifras verificados y para efecto de información a sus clientes.

5.- MÉTODOS DE ANÁLISIS :

Expuesto el significado e importancia de los estados financieros como base de estudio para la administración de empresas, y ante la imposibilidad de referirnos a todos los métodos de análisis utilizados para su interpretación, ya que esto requiere la preparación de un estudio sobre la materia, nos limitaremos únicamente a establecer algunas consideraciones sobre el método de razones y en forma complementaria, -- abordaremos aspectos relativos al estado de origen y aplicación de recursos, así como sobre la técnica del punto de equilibrio de los gastos y ventas.

Por el método de razones se establece la comparación de dos cifras, para determinar la relación aritmética o la interdependencia geométrica.

Las razones se dividen en : estáticas, dinámicas y estático-di

námicas, de acuerdo con el estado financiero que se analice.

Estático es lo que permanece firme, sin movimiento, lo que no evoluciona por sí solo, sino que necesita de una fuerza para ello. Dinámico viene de dinamismo, implica esfuerzo, actividad; el esfuerzo transforma o modifica; entonces lo estático, requiere de lo dinámico para transformarse.

En base a lo anterior, nos referiremos en primer término a los renglones circulantes, cuya relación y trascendencia en las actividades de toda empresa, requiere especial atención, por influir tanto en la situación financiera como en los resultados finales; renglones que en el campo de las finanzas se han designado con el nombre de capital de trabajo.

1.- CAPITAL DE TRABAJO :

Se han hecho las siguientes definiciones de capital de trabajo:

Definición Cualitativa.

Capital de Trabajo es la diferencia entre el Activo Circulante y el Pasivo Circulante; es decir, la cantidad de activo circulante que ha sido proporcionado por los accionistas y por los acreedores a largo plazo. El carácter cualitativo de esta definición se debe precisamente, a que denota el exceso de activo circulante sobre el pasivo circulante; por lo tanto, el capital de trabajo considerado en esta forma, refleja un índice de firmeza financiera, al mostrar el margen de garantía adicional para proteger el pasivo a corto plazo y las futuras operaciones de la empresa.

Definición Cuantitativa.

Capital de Trabajo es el monto total del activo circulante.

Es de observarse, que la definición cuantitativa del capital - de trabajo, incluye todo el activo circulante sin tomar en cuenta el pasivo a corto plazo.

Los señores Ralph Dale Kennedy y Stewart Yarwood Mc Mullen, C. P.A., al respecto dicen lo siguiente :

"Un estudio del capital de trabajo es de suma importancia tanto para el análisis interno como externo, por la relación que guarda con las operaciones diarias de un negocio. El Capital de Trabajo debe ser - suficiente para permitir a la empresa conducir sus operaciones sobre la mejor base económica y sin restringencias de carácter financiero; estar en posibilidades de cubrir emergencias, o bien absorber pérdidas. Un capital de trabajo adecuado, permite a la empresa las siguientes situaciones de ventaja sobre sus competidores :

1.- Protege a la empresa de los efectos de una baja de valores del activo circulante.

2.- Hace posible el pago oportuno de las obligaciones a corto plazo y en muchos casos en forma anticipada, aprovechándose las ventajas de los descuentos especiales por pronto pago.

3.- Asegura la existencia y mantenimiento estandard de los créditos de la empresa y prevee para caso de emergencia, tales como : Huelgas, inundaciones, incendios, etc.

4.- Permite la inversión adecuada de inventarios, para satisfacer desahogadamente la demanda, haciéndose las adquisiciones de contado en aprovechamiento de precios y descuentos especiales, sin sobre-cargo de ninguna índole.

5.- Permite a la empresa extender créditos a sus clientes en términos razonables, y

6.- En general, mediante un adecuado capital de trabajo, la empresa opera más eficientemente, porque no hay demora en la obtención de materias primas, servicios y abastecimientos, por dificultades de carácter crediticio.

Un excesivo capital de trabajo puede resultar de :

- 1.- La venta de activo fijo no restituido.
- 2.- La emisión de bonos o acciones en cantidades mayores que las necesarias para la adquisición de activos no circulantes.
- 3.- Utilidades de operación o bien productos de inversiones de naturaleza temporal, no destinadas al pago de dividendos en efectivo, o a la adquisición de activos fijos o propósitos similares.
- 4.- La conversión no acompañada por el reemplazo de activo de operación en capital de trabajo, a través del proceso de la depreciación amortización y agotamiento.

Una excesiva inversión, especialmente en forma de efectivo y valores bursátiles, puede resultar tan desfavorable como inadecuada para el capital de trabajo, por el gran volumen de fondos que no están siendo

utilizados productivamente. Los fondos ociosos involucran una pérdida en intereses o bien en utilidades; excita al pago de dividendos y a menudo provoca inversiones no aconsejables o innecesarias." (4)

2.- RAZON DEL CAPITAL DE TRABAJO :

$$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}} = \text{INDICE DE SOLVENCIA.}$$

La razón del capital de trabajo, establece la relación de las inversiones de la empresa en activo circulante, con la de los acreedores a corto plazo, para obtener la medida de liquidez o índice de solvencia general. Sin embargo, en determinadas ocasiones esta razón no podrá tomarse como base para determinar el índice de solvencia, debido a que algunas empresas poseen inversiones en su activo circulante de más fácil realización o transformación; y en cambio en otras, la conversión del activo circulante a dinero, puede tomar más tiempo o bien, pueden presentarse situaciones que reflejan una reducción del activo circulante en detrimento de su capital de trabajo, como son : devaluación monetaria, insolvencia de clientes, baja de valores de los inventarios, etc., y por lo tanto es necesario establecer la dependencia que existe del activo circulante sobre el pasivo circulante.

Se considera aceptable en forma general, la proporción de 2 a 1 (\$ 2.00 de activo circulante por \$ 1.00 de pasivo circulante), o más de activo circulante sobre el pasivo a corto plazo, como índice de solvencia general, debiéndose tomar en cuenta el tipo de empresa o la misma empresa en diferentes épocas, para determinar la suficiencia de dicha relación.

Para efecto de análisis e interpretación y atendiendo al número de razones que se derivan de los estados financieros, es aconsejable se empleen únicamente las necesarias para los fines que se persiguen, -- porque al utilizar una gran variedad de ellas, se complicaría en lugar - de simplificar, la explicación de los resultados de los trabajos efectuados.

A continuación expondremos concretamente y en forma sinóptica algunas de las razones más usuales, cuya aplicación y significado podemos apreciarlo en el siguiente cuadro.

CUADRO SINOPTICO DE RAZONES MAS USUALES PARA EFECTOS DE ANALISIS E INTERPRETACION.-

RAZONES ESTADISTICAS	PROCEDIMIENTO	SIGNIFICADO
1.- RAZON DEL CIRCULANTE O DEL CAPITAL DE TRABAJO.	ACTIVO CIRCULANTE PASIVO CIRCULANTE	INDICE DE SOLVENCIA O MEDIDA DE LIQUIDEZ. Numero de pesos de capital circulante por cada peso de los acredores a corto plazo. Minimo Tradicional 2 a 1.
1-a)- MARGEN DE SEGURIDAD.	CAPITAL DE TRABAJO PASIVO CIRCULANTE	INDICE DE PROTECCION. Numero de pesos de capital circulante invertidos por los propietarios y acredores a largo plazo, por cada peso de los acredores a corto plazo. Minimo Trad. 1 a 1 Complementaria de la razon circulante por determinar el maximo de obligaciones que puede contraer una empresa sin afectar su situacion financiera.
1-b)- LINEA DE CREDITO.	CAPITAL DE TRABAJO - PASIVO CIRCULANTE MARGEN DE SEGURIDAD ADICIONAL.	INDICE DE SOLVENCIA INMEDIATA. Numero de pesos de activo rapido, por cada peso de pasivo a corto plazo. Minimo Tradicional 1 a 1.
2.- RAZON RAPIDA O PRIMERA DEL ACIDO.	ACTIVO FIJO TANGIBLE PASIVO TOTAL	Numero de pesos invertidos por los propietarios, para garantizar cada peso de obligaciones a corto y largo plazo.
3.- INDICE DE PROTECCION ACREDORES TOTALES.	ACTIVO FIJO TANGIBLE PASIVO TOTAL	Establece la solidez a la inversion de los propietarios y determina el indice de garantia por los acredores a largo plazo. Maximo Tradicional: Industrias 3 a 4; Comercio 2 a 3.
4.- RAZON DE SOLIDEZ O INVERSION DE CAPITAL.	CAPITAL CONTABLE TANGIBLE PASIVO TOTAL	Determina la consistencia o solidez de las inversiones tangibles con relacion al pasivo total.
5.- MARGEN DE SEGURIDAD GENERAL.	RAZONES DINAMICAS: COSTO DE VENTAS PASIVO TOTAL	Relacion o porcentaje de las ventas que han sido absorbidas por el costo de las mismas.
6.- RAZON DEL COSTO.	COSTO DE VENTAS PASIVO TOTAL	Relacion o porcentaje de las ventas absorbidas por el costo y gastos de operacion.
7.- RAZON DE OPERACION.	UTILIDAD NETA PASIVO TOTAL	Relacion o porcentaje de utilidad obtenida por cada peso de ventas.
8.- UTILIDAD DE OPERACION.	RAZONES ESTADISTICAS DINAMICAS: UTILIDAD NETA PASIVO TOTAL	Numero de veces que el capital de trabajo se ha convertido en ventas durante un ejercicio y determina la eficiencia administrativa con la cual el capital de trabajo está siendo utilizado.
9.- ROTACION DE CAPITAL DE TRABAJO	VENTAS NETAS CAPITAL MENO DE TRABAJO	EFICIENCIA EN LA POLITICA DE COBROS. Nda. de veces que el saldo de clientes se ha recuperado en el ejercicio.
10.- ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	VENTAS NETAS A CREDITO PROM. SALDO CLIENTES	Ciclo de rotación en días para la recuperación del saldo de clientes.
10-a)- PLAZO MEDIO DE CREDITO.	PERIODO DE TIEMPO DETERMINADO ROTACION CIVAS. POR COBRAR	Numero de veces que los inventarios han sido reemplazados y vendidos durante el ejercicio.
11.- ROTACION DE INVENTARIOS. (Precio de Costo)	COSTO DE VENTAS PROM. INV. A PRECIO COSTO	Máximo resultados que la razón anterior, tomando como base los inventarios a precio de venta (Costo + % Utilidad Bruta).
11-a)- ROTACION DE INVENTARIOS. (Precio de Venta)	VENTAS NETAS PROM. INV. A PRECIO VTA	EFICIENCIA DIRECTIVA. Numero de veces que se convierte en ventas cada peso de activo fijo. Se utiliza como indice de orientación para determinar el exceso de inversión en capital fijo, o la insuficiencia de ventas.
12.- ROTACION ACTIVO FIJO.	VENTAS NETAS ACTIVO FIJO	EFICIENCIA ADMINISTRATIVA, en el manejo del capital propio, debido a que todo aumento en ventas con un mismo capital, refleja una mayor habilidad por parte de los administradores.
13.- ROTACION DEL CAPITAL CONTABLE	VENTAS NETAS CAPITAL CONTABLE	INDICE DE RENTABILIDAD del capital invertido.
14.- PRODUCTIVIDAD.	UTILIDAD NETA CAPITAL CONTABLE	

6.- ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS :

Normalmente los accionistas de una empresa establecen las siguientes preguntas :

- 1.- ¿ A cuánto ascienden las utilidades arrojadas por la empresa en el ejercicio ?
- 2.- ¿ Están esas utilidades reflejadas en los saldos de las cuentas bancarias que maneja la empresa ?
- 3.- ¿ Se nos informó que en el ejercicio terminado en..... obtuvimos una utilidad X., dónde se encuentran esas utilidades, si no están en efectivo en Bancos ?

Estas y muchas otras cuestiones similares, son planteadas por los accionistas al formularse el Balance General de la empresa.

El Estado de Origen y Aplicación de Recursos, es el documento que responde en parte a las cuestiones planteadas y a él nos referiremos en párrafos posteriores.

De acuerdo con el Sr. Ricardo Mora Montes, C.P.T., el Estado de Origen y Aplicación de Recursos, constituye el perfeccionamiento de la técnica del Balance Comparativo, ya que su elaboración se origina precisamente de las variaciones arrojadas, explicándolas y proporcionando las causas de ellas.

El Estado de Origen y Aplicación de Recursos, es un estado dinámico por referirse a un período de tiempo, debido a que los conceptos que lo integran, no corresponden en ningún momento a saldos de cuentas,

sino que representan movimientos y su formulación nos presenta la siguiente utilidad :

- 1.- Normalmente se formula para informar a los Directores de una empresa, sobre los movimientos de efectivo que hubo en el transcurso del ejercicio, recibiendo por este concepto el nombre de "Estado de Origen y Aplicación de Fondos".
- 2.- Se formula para determinar con precisión, cual fué el origen de los recursos de que la empresa dispuso para realizar sus operaciones, estableciéndose con claridad los recursos propios y los ajenos. Así mismo, señala las distintas aplicaciones que se hicieron de esos recursos en los activos de la empresa, así como la aplicación de recursos para liquidación de pasivos.

El Estado de Origen y Aplicación de Recursos, consta como se indicó anteriormente de dos partes esenciales, la primera constituye el origen y la segunda la aplicación de los recursos.

1.- ORIGEN DE LOS RECURSOS :

En cualquier empresa los recursos pueden provenir de cuatro fuentes :

- 1.- De la Utilidad Neta.
- 2.- De las disminuciones de Activo.
- 3.- Del aumento de Capital.
- 4.- Del aumento de Pasivo.

2.- APLICACION DE RECURSOS :

Por lo que se refiere a la aplicación de recursos, se originan por los siguientes conceptos :

- 1.- Aumento de Activo.
- 2.- Disminuciones de pasivo, y
- 3.- Disminuciones de Capital.

A continuación expondremos algunos principios generales para la elaboración del Estado de Origen y Aplicación de Recursos, que son aplicables también al Estado de Variación de Capital de Trabajo :

1.- En una hoja de trabajo se van los saldos deudores y acreedores que forman parte de los balances de los dos ejercicios, colocando en la primera sección los saldos del balance del último ejercicio, -Balance Comparativo-.

2.- Se destinan cuatro columnas de la misma hoja de trabajo, para anotar los aumentos y disminuciones del activo o los aumentos y disminuciones del pasivo, reservas y capital. Las diferencias en los saldos de cada cuenta se colocan, según su naturaleza, en la columna de aumentos o disminuciones que le corresponde de los dos grupos mencionados.

3.- Los aumentos de activo o las disminuciones de pasivo, deben ser iguales a las disminuciones de activo o los aumentos de pasivo y reservas.

4.- En la misma hoja de trabajo se destinan dos columnas finales; la penúltima para los recursos aplicados y la última para los recursos proveídos. Tomando como base la naturaleza del aumento o disminu---

ción de cada renglón o cuenta, se traslada la diferencia a la columna -- que corresponda, en la forma siguiente :

- a).- Los aumentos de activos como fondos aplicados.
- b).- Los aumentos a las reservas complementarias de activo circulante, con "rojo", en la misma columna de fondos aplicados.
- c).- Las disminuciones de activo circulante en la misma columna de fondos aplicados con "rojo".
- d).- Las disminuciones de pasivo circulante, quedan colocadas en la columna de fondos aplicados; a su vez, los aumentos de este grupo de pasivo, quedan también en la columna de fondos aplicados con "rojo".
- e).- Las disminuciones de activo fijo que se deriven de la venta de unidades, deben figurar en la columna de fondos proveídos.
- f).- Los aumentos de pasivo fijo se consideran en la columna de fondos proveídos y la disminución del mismo grupo de pasivo, se coloca en la columna de fondos aplicados.
- g).- El saldo de la cuenta de "Utilidad del Ejercicio" y "Utilidades por Aplicar" del último año - si no se han aplicado -, se coloca en la columna de fondos proveídos.
- h).- Los incrementos a las reservas por amortización y depreciación, deben figurar también en la columna de fondos proveídos.
- i).- Finalmente y de acuerdo con los datos y cifras que contenga el análisis en el "Estado de Superávit", debe considerarse en la columna de fondos aplicados, los desembolsos aprobados y cubiertos en el -

ejercicio por concepto de dividendos decretados, impuestos sobre utilidades distribuibles y honorarios al consejo de administración y comisarios. La cantidad total relativa, se coloca abarcando los renglones de utilidad del ejercicio y utilidades por aplicar; es de advertirse que la suma respectiva no corresponda numéricamente a las de los saldos en dichas cuentas.

En la misma hoja de trabajo puede indicarse las notas de referencia o las claves necesarias para indicar qué partidas de la columna de fondos aplicados van a formar parte del "Estado de Variación de Capital de Trabajo".

7.- TECNICA DEL PUNTO DE EQUILIBRIO DE LOS GASTOS Y VENTAS :

Como una técnica o método especial de análisis de los estados financieros, se viene utilizando la técnica del llamado "Punto de Equilibrio", punto "N" -Neutro- y también llamado "Punto de Intersección entre los gastos acumulados y ventas. El desarrollo de esta técnica se debe fundamentalmente al Ingeniero Industrial Rauten Strooch, profesor de la Universidad de Columbia, quien estableció las fórmulas matemáticas relativas y presenta la gráfica que se deriva del llamado en Inglés "Break - Even Point".

Este método tiene como finalidad, precisar la situación de una empresa atendiendo a sus ventas, costos y gastos. Permite por otra parte como objetivo principal, conocer el volumen y monto de las ventas para lograr la recuperación de los costos y gastos y también el volumen adicional de ventas que se deben alcanzar, para obtener el margen de utilidad esperado.

El punto "N", es aquel en que la empresa no tiene utilidades - ni pérdidas. Es decir, los gastos y costos son iguales al monto de las ventas logradas.

La técnica del punto de equilibrio, se aplica con las siguientes finalidades :

- 1.- Para calcular el punto de equilibrio propiamente dicho.
- 2.- Para determinar el probable costo unitario, en diferentes niveles de producción y ventas.
- 3.- Para calcular las probables utilidades o pérdidas a diferentes volúmenes de producción.
- 4.- Para determinar el aumento de ventas necesario, para alcanzar una cifra équis (X) de utilidades.
- 5.- Para determinar las ventas necesarias que justifiquen una disminución en el precio unitario de la venta.

1.- PROCEDIMIENTO PARA DETERMINAR EL PUNTO DE EQUILIBRIO.

1.- Se parte de la base de que tanto los costos propiamente dicho, como los gastos de operación de una empresa, son desembolsos que entran en dos categorías :

- a).- Gastos fijos o constantes.
- b).- Gastos variables.

2.- Los gastos fijos son aquellos que provienen por una parte, de la posición del negocio y por otra de la necesidad de mantener la cr-

ganización y funcionamiento de la empresa.

Los gastos fijos derivados de la posición del negocio, están representados con las operaciones referentes a depreciación de maquinaria, equipo, edificios, etc., y las amortizaciones de otros activos fijos; los seguros sobre los mismos bienes, las rentas de locales, etc.

Los gastos derivados de mantener la organización y funcionamiento son, en lo general, los que se causan en cantidades fijas y constantes para la producción y operación de la empresa.

Los gastos fijos de producción comprenden : Sueldos y gastos de superintendencia, sueldos y gastos fijos de talleres, etc. Respecto a los gastos de venta y en calidad de gastos fijos, figuran : Los sueldos, asignaciones para propaganda, gastos de representación y de servicios generales; por lo que hace al capítulo de gastos de administración, también existen gastos fijos que corresponden a sueldos, asignaciones para gratificaciones y gastos de representación y servicios generales.

Por lo que hace a gastos financieros, se computan como gastos fijos, los intereses sobre emisión de obligaciones hipotecarias y préstamos a largo plazo en general y las asignaciones de intereses para préstamos bancarios a corto plazo.

2.- FORMULA PARA DETERMINAR EL PUNTO DE EQUILIBRIO.

$$\text{PUNTO "N"} = \frac{\text{GASTOS FIJOS}}{\text{1 - GASTOS VARIABLES}} \div \text{VENTAS}$$

A continuación ilustraremos la fórmula con un ejemplo, en forma descriptiva y gráfica correspondiente. (Figura No. 4)

EJEMPLO :

1.- Gastos fijos mensuales :

a).- Salarios.	\$ 20,000.00
b).- Depreciaciones.	" 15,000.00
c).- Amortizaciones.	" 5,000.00
d).- <u>Gastos de Operación.</u> (Administración y Venta)	" 300,000.00
e).- Gastos financieros.	" 5,000.00
Total de gastos fijos :	<u>\$ 345,000.00</u>

2.- Gastos Variables mensuales :

a).- <u>Materias primas y materiales.</u> (\$ 10.00 por unidad)	\$ 500,000.00
b).- <u>Mano de obra variable.</u> (\$ 2.00 por unidad.)	" 100,000.00
c).- <u>Gastos indirectos.</u> (\$ 1.00 por unidad)	" 50,000.00
d).- <u>Comisiones a Vendedores</u> (10 % sobre ventas)	" 175,000.00
e).- <u>Impuestos sobre ingresos</u> (3.48 % sobre ingresos)	" 60,900.00
Total de Gastos Variables :	<u>\$ 885,900.00</u>

3.- Producción de la fábrica al 80 % de capacidad = 50,000 unidades.

4.- Costos por unidad :

a).- Gastos fijos : \$ 345,000.00 + 50,000 = \$ 6.90

b).- Gastos variables: \$ 885,900.00 + 50,000 = " 17.718

Total costo per unidad : \$ 24.618

5.- Precio de venta per unidad. \$ 35.00

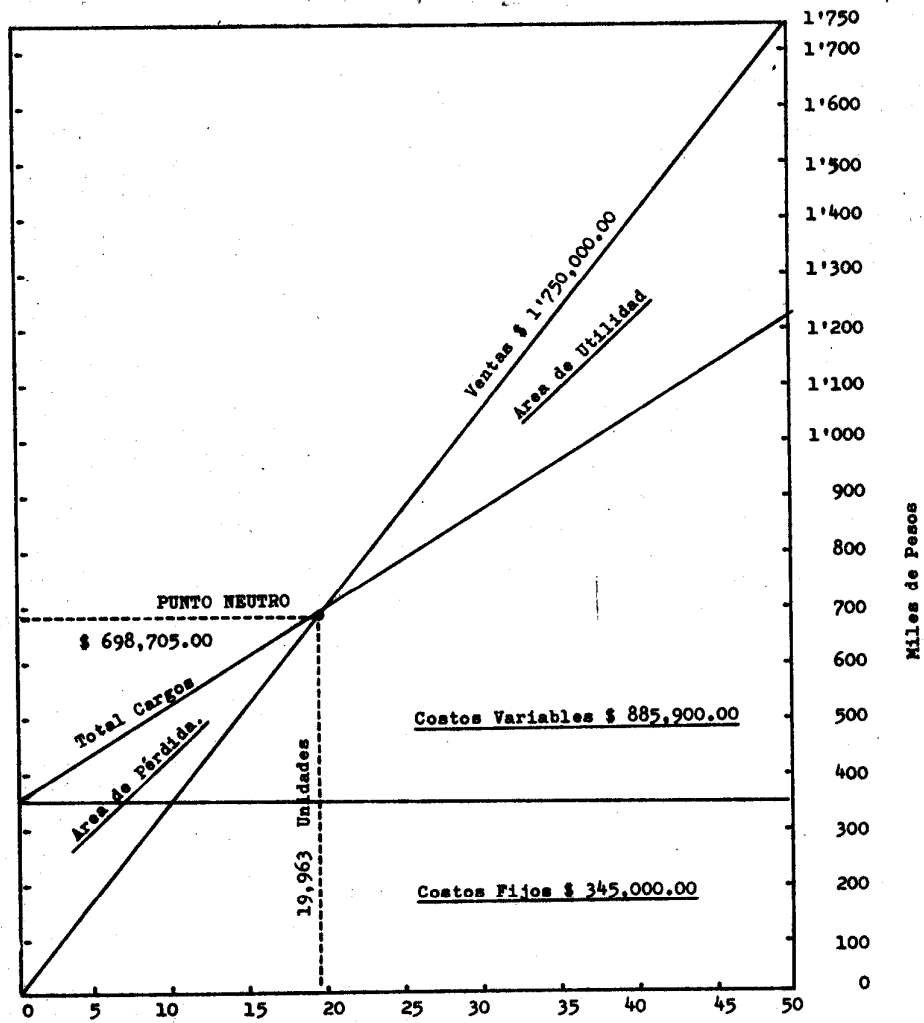
3.- DESARROLLO DE LA FORMULA DEL PUNTO DE EQUILIBRIO:

$$\begin{array}{r} \text{N}^{\circ} \text{ } \underline{\text{Gastos fijos}} \\ \text{I.-} \underline{\text{Gastos variables}} \\ \text{Venta} \end{array} = \$ \begin{array}{r} 345,000.00 \\ 885,900.00 \\ 1,750,000.00 \end{array} = \$ \begin{array}{r} 345,000.00 \\ 0.506228 \\ 19,963 \end{array} = \$ \begin{array}{r} 345,000.00 \\ 0.49377143 \\ 698,703.80 \end{array}$$

Ventas mínimas que se tendrían que realizar: 19,963 unidades \$ 35.00 \$ 698,705.00

ESTADO DE VENTAS Y COSTOS A DIFERENTE VOLUMEN DE UNIDADES VENDIDAS

Unidad	Precio	Total	Gastos	Gtos. Va-	Total	Costo	Utilidad
des	Unitario	Ventas.	Fijos.	riables x	Gastos	Total	Neta.
				unidad.	Variables		
0	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 345,000.00	\$ 0.000	\$ 0.00	\$ 345,000.00	\$ 345,000.00 R
5,000	" 35.00	" 175,000.00	" 345,000.00	" 17.718	" 88,590.00	" 433,590.00	" 258,590.00 R
10,000	" 35.00	" 350,000.00	" 345,000.00	" 17.718	" 177,180.00	" 522,180.00	" 172,180.00 R
15,000	" 35.00	" 525,000.00	" 345,000.00	" 17.718	" 265,770.00	" 610,770.00	" 85,770.00 R
19,000	" 35.00	" 665,000.00	" 345,000.00	" 17.718	" 336,642.00	" 681,642.00	" 16,642.00 R
N ^o 19,963	" 35.00	" 698,705.00	" 345,000.00	" 17.718	" 353,705.00	" 698,705.00	" 0.00
30,000	" 35.00	" 1,050,000.00	" 345,000.00	" 17.718	" 531,540.00	" 876,540.00	" 173,460.00
40,000	" 35.00	" 1,400,000.00	" 345,000.00	" 17.718	" 708,720.00	" 1,053,720.00	" 346,280.00
50,000	" 35.00	" 1,750,000.00	" 345,000.00	" 17.718	" 885,900.00	" 1,230,900.00	" 519,100.00



(Miles de unidades producidas y vendidas)
GRAFICA : PUNTO DE EQUILIBRIO DE LOS COSTOS Y VENTAS

(Figura No. 4)

8.- CONSOLIDACION Y COMPARACION DE ESTADOS FINANCIEROS.

Independientemente de que una de las funciones del departamento de contraloría lo constituya la preparación, análisis e interpretación de los estados financieros, se acostumbra generalmente en la práctica, que los referidos documentos y anexos relativos, sean preparados por los departamentos de contabilidad de cada una de las empresas en base a los instructivos y sistemas de contabilidad previamente establecidos, limitándose la contraloría, a la labor de análisis, consolidación y comparación de los distintos estados.

Indudablemente, que el contralor para informar a la Dirección General o Consejos de Administración y estos a su vez a la Asamblea General de Accionistas, independientemente de la preparación de estados financieros individuales, se requiere la elaboración de Estados Complementarios Consolidados, con el objeto de que los citados organismos conozcan mediante un solo documento, la situación financiera general de sus empresas y productividad de sus inversiones. Es recomendable que cuando los estados financieros se consoliden periódicamente, se haga la comparación en el mismo documento con el relativo del mes anterior, o mismo mes del año anterior, con la finalidad de observar el curso financiero de los negocios y tendencia de los resultados. Generalmente se consolidan y comparan : El Balance General, Estado de Pérdidas y Ganancias, Estado de Costo de Producción y Estado de Superávit, acompañándose a estos documentos los estados financieros individuales e informes respectivos sobre las actividades de cada una de las empresas y futuros planes de trabajo.

C A P I T U L O I V

BIBLIOGRAFIA CITADA.

- 1 y 2.- Felipe Zamarripa, C.P.T. "Apuntes sobre Análisis e Interpretación de Estados Financieros" Primer curso 1956.
- 3.- Ricardo Mora Montes, C.P.T. "II Conferencias sobre temas de Contabilidad". Primera edición. Capítulo "Importancia de los Estados Financieros". Página 24. Ediciones Finanzas, Contabilidad y Administración, S. A.- México, D. F. 1959.
- 4.- Ralph Dale Kennedy y Stewart Yarwood Mc. Mullen, C.P.A. "Estados Financieros" Capítulo X. "Capital de Trabajo". Páginas 208 y - 209. 1957.