

## REPOSITORIO ACADÉMICO DIGITAL INSTITUCIONAL

### *La importancia de la información financiera en la pequeña y mediana empresa*

**Autor: Adriana Chávez Zamudio**

**Tesis presentada para obtener el título de:  
Contador Público [sic]**

**Nombre del asesor:  
Miguel Ángel Gutiérrez**

Este documento está disponible para su consulta en el Repositorio Académico Digital Institucional de la Universidad Vasco de Quiroga, cuyo objetivo es integrar, organizar, almacenar, preservar y difundir en formato digital la producción intelectual resultante de la actividad académica, científica e investigadora de los diferentes campus de la universidad, para beneficio de la comunidad universitaria.

Esta iniciativa está a cargo del Centro de Información y Documentación "Dr. Silvio Zavala" que lleva adelante las tareas de gestión y coordinación para la concreción de los objetivos planteados.

Esta Tesis se publica bajo licencia Creative Commons de tipo "Reconocimiento-NoComercial-SinObraDerivada", se permite su consulta siempre y cuando se mantenga el reconocimiento de sus autores, no se haga uso comercial de las obras derivadas.





Instituto de Estudios Superiores  
"VASCO DE QUIROGA" A. C.

Escuela de Contabilidad y Administración

LA IMPORTANCIA DE LA INFORMACION FINANCIERA  
EN LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA.

## TESIS PROFESIONAL

Que para obtener el Título de:

### CONTADOR PUBLICO

PRESENTA:

ANA CHAVEZ ZAMUDIO

1986

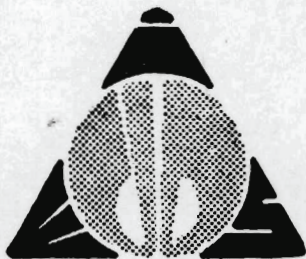
O ZAVALA

T739

Morelia, Mich.

1989.





Instituto de Estudios Superiores  
"VASCO DE QUIROGA" A. C.

Escuela de Contabilidad y Administración

LA IMPORTANCIA DE LA INFORMACION FINANCIERA  
EN LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA.

## TESIS PROFESIONAL

Que para obtener el Título de:

### CONTADOR PUBLICO

PRESENTA:

ADRIANA CHAVEZ ZAMUDIO

Morelia, Mich.



1989.

A MIS PADRES Y  
HERMANAS.

ADRIANA CHAVEZ ZAMUDIO  
ASESOR PROFESIONAL  
C.P. MIGUEL ANGEL GUTIERREZ C.



A MIS PADRES Y  
HERMANAS.

A LA INSTITUCION  
A MARTIN

A MIS MAESTROS

A LA INSTITUCION COMPARTOS Y



A MI ASESOR PROFESIONAL  
C.P. MIGUEL ANGEL GUTIERREZ

A MIS COMPAÑEROS Y  
AMIGOS. ROSA Y MEDIANA





# I N D I C E

No. Pag

## INTRODUCCION

I.	GENERALIDADES DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA.....	1
I.1	ANTECEDENTES DE LA INDUSTRIA EN MEXICO.....	2
I.2	UBICACION DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA O INDUSTRIA DENTRO DEL PROPIO SECTOR EMPRESARIAL O INDUSTRIAL.....	3
I.3	QUE SE ENTIENDE POR PEQUEÑA EMPRESA?.....	4
I.4	QUE SE ENTIENDE POR MEDIANA EMPRESA?.....	5
I.5	CARACTERISTICAS.....	5
II.	SISTEMA DE INFORMACION FINANCIERA.....	8
II.1	NOCIONES FUNDAMENTALES DE LA INFORMACION FINANCIERA.....	9
II.2	NECESIDAD DE LA INFORMACION.....	11
II.3	CARACTERISTICAS DE LA INFORMACION CONTABLE.....	13
II.4	IMPORTANCIA DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD.....	15
II.5	CONCEPTOS FUNDAMENTALES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	20
II.6	LOS IMPUESTOS Y LA INFORMACION FINANCIERA.....	23
III.	APLICACIONES FINANCIERA.....	31
III.1	ESTADOS FINANCIEROS.....	32
III.2	PRESENTACION DE LA EMPRESA.....	32
III.3	PROCEDIMIENTOS DE RAZONES SIMPLES.....	32
III.4	CLASIFICACION DE RAZONES SIMPLES.....	38
III.5	APLICACION DE LAS RAZONES SIMPLES.....	40
III.6	PALANCA FINANCIERA.....	47
III.7	PUNTO DE EQUILIBRIO.....	48
IV.	CONCLUSIONES.....	53
	REFERENCIAS.....	57
	BIBLIOGRAFIA.....	59

## INTRODUCCION

La presente investigación abarca a las pequeñas y medianas empresas, dicha investigación ésta dirigida a aquellas personas que necesitan saber la situación de la empresa, que capacidad tiene para hacer frente a sus compromisos y así como a condiciones adversas que pueden presentarse.

Es claro que para cada negocio varían los objetivos y los recursos necesarios y la forma en que hay que medir la marcha hacia el logro de estos; también es cierto que sea cual fuere la naturaleza de las empresas necesitan de recursos financieros, los cuales se deben canalizar de la mejor manera para su aprovechamiento.

Las causas que originan la mayoría de los problemas humanos técnicos y financieros en las empresas pequeñas y medianas, por lo general son ajenas a ellas, algunas de éstas son por la situación económica por la que atraviesa el país y otras son por causas propias de dichas empresas como la falta de administración financiera, la falta de organización, etc; así como éstas existen otras muchas que les afectan.

Conocemos algunos <sup>? (vienen)</sup> casos en que empresas se ven en la necesidad de suspender sus operaciones, esto es debido a problemas que no han podido ser controlados, sólo entonces la empresa decide tomar decisiones o medidas correctivas para ese problema.

No es necesario esperar a que algo fuerte acontezca, es mejor anticiparse y esto sólo se puede llevar a cabo en aquellas empresas donde se preocupan por lograr la estabilidad.



y por la contabilidad administrativa, ya que ésta última -- juega un papel muy importante en el Sistema de Información. Recalcando lo antes mencionado, todo esto nos ayuda a contar con información para la toma de decisiones y ésta información sólo podrá lograrse cuando se comprenda que las cifras que aparecen en los Estados Financieros, no satisfacen por sí solas las necesidades de información existentes en los mismos y que solamente por medio del análisis e interpretación de las mismas podrán medirse las cuestiones financieras y conocer el estado en que se encuentran dichas organizaciones.

Este trabajo trata de analizar las cifras de una empresa. Para esto es indispensable tener antecedentes históricos, - explicar lo que es la información financiera y que relación existe con ésta en la pequeña y mediana empresa. En este análisis no se trata de hacer un estudio sobre los efectos de la inflación en la información financiera. Todo esto se tratará en este trabajo esperando cubra varios conceptos.

↓  
cuales?

GENERALIDADES DE LA PEQUEÑA  
Y MEDIANA EMPRESA



### I.1 Antecedentes de la Industria en México

El deseo de México de llegar a industrializarse se remonta a los inicios de su vida independiente en 1821, cuando Lucas Alemán, estaba preocupado por ofrecer ayuda al gobierno para que el país pudiera beneficiarse tecnológicamente de la Revolución Industrial que comenzó en Inglaterra. En 1831 se estableció el Banco de Avío y la Dirección Industrial para beneficiar a las industrias privadas financiando la importación de maquinaria y materias primas para implementar la nueva política económica.

Este interés radicó en un decidido sentido de planeación inspirado en la necesidad de promover un desarrollo industrial cuya integración frenara los problemas de población, políticos, económicos, fiscales y educacionales.

El desarrollo empresarial tuvo su auge durante el porfirismo, época en que se caracterizó la inversión extranjera en todo tipo de empresas.

En los períodos presidenciales posteriores, se centralizaron con la idea de producir en México los bienes de consumo y de inversión que hasta entonces se importaban. Con esto se fortaleció la empresa propiamente dicha. (1)

Podemos mencionar que el sector empresarial es hoy en día uno de los principales en la economía del país. Es por eso que es importante analizar la pequeña y mediana empresa,

Ya que es la que predomina en nuestro país, ya que la grande empresa es mínima debido a la misma estructura económica del país.

1.2 Ubicación de la Pequeña y Mediana empresa o industria -- dentro del propio sector empresarial o industrial.

México cuenta con industrias o empresas pequeñas, medianas, grandes y gigantes, de las cuales, la pequeña y mediana contribuyen al producto nacional bruto con un 27%; compuesto a su vez en un 77% de pequeñas empresas y un 23% medianas empresas; por lo que corresponde a las grandes y gigantes contribuyen también al producto nacional bruto pero en un porcentaje menor del 12%.

En el nivel nacional existen 556,720 empresas o industrias pequeñas y medianas de las cuales 295,000 se encuentran en el área metropolitana.

Existen varios factores para distinguir a las pequeñas empresas de las medianas, grandes y gigantes; tales como el número de niveles jerárquicos de la organización, número de empleados y el total de las ventas anuales, entre otros factores; estos han sido determinados por las dependencias del Gobierno Federal para diferenciar a las pequeñas y medianas empresas ya que al referirse a cualquiera de ellas, por lo general, son asociadas y consideradas como iguales con características, tamaño y funciones(2).

Los datos mencionados en cuanto a cifras y porcentajes son del año 1986, recabados en el censo de ese año.

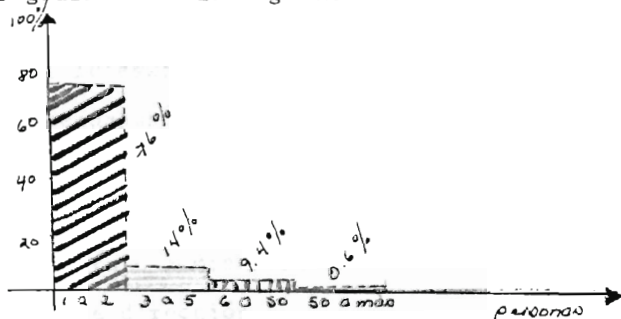
Sin embargo antes de definir la pequeña y media

na empresa es necesario mencionar que los resultados de los censos económicos de 1986 proporcionan información detallada sobre la estructura productiva por sector económico y municipio del Estado de Michoacán.

En base a ésta información, la entidad cuenta con un total de 66,642 establecimientos que dan ocupación a 292 mil empleados.

En cuanto al tamaño del establecimiento en las áreas urbanas existe un claro predominio en la entidad de los establecimientos pequeños de 1 a 2 personas, ya que ellos significan el 76% de los establecimientos totales, le siguen en importancia los establecimientos de 3 a 5 personas con un 14% y de 6 a 50 con un 9.4%.

En contraste los establecimientos de más de 50 empleados únicamente comprenden el .6% del total de la entidad. Esto lo podemos graficar de la siguiente manera:



### 1.3 Qué se entiende por Pequeña empresa?

Una empresa pequeña es por lo general artesanal o familiar y su capital contable característico, va desde \$ 226,000 hasta \$ 31'500,000.- y el número de empleados varía desde los 2 hasta los 15 y en casos hasta de 30: en promedio

tiene uno o dos niveles jerárquicos y el promedio de las -- ventas anuales por empresa se estima de \$ 45'000,000.- (3).

Un negocio pequeño se distingue de la propiedad de -- un hombre por requerir un nivel de toma de decisiones entre el hombre número uno y los trabajadores (4). --<sup>v</sup>

#### I.4 Qué se entiende por Mediana empresa?

La mediana empresa por su parte emplea desde 30 a -- 40 hasta 100 en promedio; su capital contable va desde los \$ 31'500,000.- hasta \$ 272'000,000.- y los niveles jerarquicos existentes van desde 3 a 5. Las ventas anuales promedio para estas industrias o empresas van desde \$ 45'000,000.- a \$ 300'000,000.-

Si observamos se nota que entre las dos, tanto pequeña como mediana existen diferencias entre las cuales estan el número de empleados, el capital que manejan, niveles de organización y ventas anuales.

#### I.5 Características.

Es necesario mencionar las características de las -- empresas pequeñas y medianas las cuales son:

- 1.- En la generalidad de los casos el gerente o administrador es el dueño.
- 2.- El gerente o administrador efectúa casi todas las funciones de dirección.
- 3.- Su ámbito donde operan es local.
- 4.- Organización de características sencillas.
- 5.- Propiedad Individual.
- 6.- El gerente o administrador conoce perfectamente a su -- personal.



7.- Debido a la falta de planeación registran un alto porcentaje de fracasos.

" Una empresa grande o gigante, es aquella que rebasa los parámetros ya establecidos ".

También es conveniente señalar las características de las empresas grandes o gigantes:

- 1.- En una empresa grande o gigante nunca el dueño es el gerente o administrador.
- 2.- Las funciones directivas las realizan personas especializadas.
- 3.- Sus operaciones son de carácter regional o nacional.
- 4.- Las personas que ocupan puestos ejecutivos no conocen la totalidad del personal.

Es también necesario mencionar que la pequeña y mediana-empresa sean cual fuere su naturaleza, cumplen una misión por ser motor del desarrollo económico a nivel nacional e internacional, pues no cabe duda alguna de su importancia dentro de la economía mexicana.

Las empresas mediana y pequeña cuentan con limitaciones financieras y estas se definen, estableciendo que mientras las grandes y complejas organizaciones mercantiles cuentan con generosos especialistas que proporcionan a quienes formulan las políticas de la empresa, una información bien fundamentada, sobre las operaciones de la misma empresa.

Otro aspecto importantísimo es el relativo al material financiero informativo existente, el cual está redactado para las grandes empresas y sus especialistas en detrimento para las-

empresas pequeñas y sus administradores que no cuentan con ese material adecuado a las necesidades del negocio y tampoco pueden contratar servicios profesionales precisamente por su limitada capacidad económica.

Demasiados negocios de mediana capacidad económica padecen de una administración financiera inadecuada, en muchas de ellas la función es simplemente llevar los libros en estado de balance. Un hábil administrador debe obtener mucho más que esto, pero sobre todo debe lograr los objetivos fijados en beneficio del negocio y que redunden en utilidades al mismo.

Por todo esto, es necesario abarcar el tema de la Información Financiera, ya que ésta nos va a ayudar a establecer políticas, objetivos, definir planes para sanear o proyectar nuestra empresa con características similares en cuanto a magnitud.

Lo más importante es partir de lo general a lo específico es por eso que es necesario mencionar que la información financiera se comunica a través del sistema de contabilidad, lo cual analizaremos en el capítulo siguiente.

SISTEMA DE INFORMACION  
FINANCIERA

Como mencionó en el capítulo anterior el sistema de información se comunica a través de la Contabilidad; el cual como veremos tiene muchas etapas: la determinación de cuáles es la información financiera que se necesita y que datos pueden darse; el procesamiento de tales datos y por último la formación real de informes.

Todo esto lo podemos señalar como una nueva opción para las empresas.

## II.1 Nociones fundamentales de la Información Financiera.

Es necesario mencionar la definición de contabilidad y de Contabilidad financiera para abundar más en nuestro tema:

"Contabilidad es la ciencia que enseña las normas y procedimientos para ordenar, analizar y registrar las operaciones practicadas por unidades económicas individuales -- o constituidas bajo la forma de sociedades civiles o mercantiles (Banca, industria, comercio, instituciones de beneficencia, etc.)" (5).

"La contabilidad financiera es una técnica que se utiliza para producir sistemáticamente y estructuradamente, información cuantitativa expresada en unidades monetarias de las transacciones que realiza una entidad económica y de --- ciertos eventos económicos identificables y cuantificables -- que le afectan, con el objeto de facilitar a los diversos -- interesados el tomar decisiones en relación con dicha entidad económica (6).



Sistema es el conjunto de elementos relacionados - entre sí que persiguen un objetivo común. Generalmente va - seguido de una serie de datos que nos dan una idea del tipo de elementos que lo integran o del objetivo que persigue.

"Información es la acción de dar conocimientos o - noticias" (7).

Las finanzas es la disciplina integrada por los -- conocimientos básicos relativos a la determinación de las - necesidades monetarias de una empresa y a su satisfacción. Contesta las preguntas: Cuanto dinero se necesita? Dónde -- conviene conseguirlo? Qué debemos hacer con el que no se - utiliza?

"Sistema de información financiera es aquel que se implementa para dar noticia sobre las cuentas financieras - de una empresa" (8).

Elementos del sistema de información financiera:

- a) De entrada.- Son aquellos que contienen información para alimentar el sistema. Existen 2 tipos:
1. Internos: los que se producen en la propia empresa, - como cheques, nóminas, etc.
  2. Externos: Los que se producen fuera de la empresa, co mo facturas de compra, comprobantes de gastos, etc.
- b) De procesamiento.- Existen 3 tipos:
1. Herramientas: Son todos aquellos implementos materia-

les muy frecuentemente mecánicos, electrónicos, etc.; como por ejemplo: sumadora, computadoras, etc.

2. Recipientes: Aquellos en que se registra la información captada como por ejemplo: libros, tarjetas, auxiliares, etc.

3. Normativos: Aquellas disposiciones que condicionan el procesamiento como por ejemplo: Principios de contabilidad disposiciones fiscales, etc.

c) De salida.- Aquellos que contienen los resultados de la información procesada. Existen 2 tipos:

1. Básicos: Estados financieros comunes a todas las empresas; como por ejemplo: Balance, Estado de pérdidas y ganancias.

2. Secundarios: Aquellos que analizan o explican los datos que da la información de salida básica o aquella que se produce por necesidades específicas de cada empresa, ejemplo informe diario de existencias de almacén.

Todo lo anterior nos servirá para comprender más el tema que nos ocupa.

## II.2 Necesidad de la información.

Está gravado en la mente de las nuevas generaciones de los hombres de empresa, si es bien sabido los negocios no sólo se organiza y operan para obtener utilidades, sino también para prestar un servicio social: pagar impuestos

tos justos, pagar salarios justos a los trabajadores y otorgarles también, prestaciones justas y vender a precios razonables.

Por lo anterior, 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 y productividad, - usando racionalmente los recursos eliminando los desperdicios, 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.

Sin embargo, existen múltiples problemas que involucran a 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.

"Por temor a lo nuevo, no tanto por desconocido o imprevisto, como por la probabilidad de error que lo desconocido envuelve y la imitación extralógica, se tiende a ser adicto a costumbres y a ideas incorrectas, en virtud de que por conocidos se les sobre estima. Más vale malo por conocido que bueno por conocer, dice el refrán español; pero el

estudio cuidadoso de una información adecuada puede --- coadyuvar al ahorro de sumas importantes de dinero; por ello, el hombre de negocios prudente, requiere información apropiada para que le ayude a formar o a robustecer su juicio o su decisión sobre algún asunto" (9).

El hombre en todas sus actividades desarrolla medidas de control. Aunque comprobamos que esto no es generalizable, ya que muchas empresas trabajan de la siguiente forma: teniendo utilidades y de esas mismas pagando sus deudas y conservando un remante. Esto quiere decir que hay un control tradicionalista o empírico. El contraste de esto es la contabilidad ya que ésta permite visualizar y controlar de mejor manera la información -- financiera.

### II.3 Características de la Información Contable.

Las características primordiales de la Información contable son: utilidad y oportunidad.

La utilidad de la información está en función de su contenido es decir, a la capacidad de representar en símbolos, la entidad y su evolución: a la relevancia de la -- información; a la veracidad: a la comparabilidad.

Así mismo, la oportunidad de la información contable, es elemento esencial para la utilidad real de la misma.

Existen otras características de la información tales como: confiabilidad, estabilidad, objetividad, verificabilidad y provisionalidad.

También existen otras características de la información-



como, sigue:

a) Deberá ser suficiente

1. Deba proporcionarse toda la información, pero solo la necesaria, ni más, ni menos de la requerida.
2. No solo financiera, sino producción, mercadotecnia-personal, etc.
3. No sólo económica, sino también subjetiva.

b) Adecuada.

1. A las circunstancias causística.
2. Orientada al futuro.
3. Bases de comparación.
4. Equilibrio entre costo y valor.
5. Consistente con la organización administrativa por niveles y areas de responsabilidad.
6. Clara, accesible y simple.
7. Auto-suficiente.
8. Presentación - escrito, oral o gráficas.

c) Relevante

1. Util para la toma de decisiones.
2. Significativo, solo lo esencial para el usuario, eliminar lo superfluo.
3. Por excepción: Informar sólo cuando existe decisión.
4. Resaltar, las características más deseadas.
5. Fehaciente, confiable, veras - un reflejo completo y veridico de lo acontecido y sus afectos.

d) Oportuna

1. La información debe proporcionarse en el momento en - que se necesite.

2. El valor de la información está en relación directa - con su oportunidad.
3. Información inoportuna es información poco útil o -- inútil.

Las características de la información contable son antecedentes de la teoría de la contabilidad financiera. La información debe encontrarse como ya se ha dicho, en los estados financieros; sin embargo, el grado de detalle de los mismos debe variar según las circunstancias de cada entidad, de tal manera que la información esté debidamente reflejada en ellos.

Los usuarios de la información financiera podrán obtener mediante conocimientos técnicos lo siguiente.

- a) Nivel de rentabilidad.
- b) Posición financiera, que incluye solvencia y liquidez.
- c) Capacidad financiera de crecimiento.
- d) Flujo de fondos.

Por medio de ésta información el usuario en general podrá conocer la evolución de la empresa y con elementos de juicio que sean necesarios, tomar decisiones de carácter económico sobre la misma.

Conociendo ya las características de la información contable es necesario apoyarnos en los principios de contabilidad.

#### II.4 Importancia de los principios de contabilidad.

La contabilidad encuentra su base en los principios de Contabilidad generalmente aceptados, ya que su objeto

tivo primordial es el dar información para uso externo. Un problema que hay que tomar en cuenta es que cada país tiene sus propios principios, pero por medio del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., México cuenta con -- sus propios principios de contabilidad.

"Delimitan e identifican al ente económico y a -- sus aspectos financieros los principios de:

- Entidad
- Realización
- Período Contable

Establecen bases para cuantificar operaciones y su presentación los principios de:

- Valor histórico original
- Negocio en marcha
- Dualidad económica

Se refiere a la información el principio de: Revelación su ficiente.

Constituyen los requisitos generales del sistema los principios de:

- Importancia relativa
- Consistencia
- Costo
- Objetividad
- Conservatismo "(10).

Ahora nos toca definir cada uno de los principios para que queden más claramente explicados.

Entidad (Boletín A-2, C.P.C.).- Básicamente se refiere a que la personalidad de un negocio es independiente de la de sus accionista o propietarios

y por lo tanto, sólo deben incluirse en los Estados financieros los derechos, obligaciones y operaciones del ente económico independiente. (11)

Realización (Boletín A-3, C.P.C.).- Establece -- las causas por las que se considera que la entidad ha efectuado transacciones que son cuantificables con otros entes económicos, internas o -- externas. (12)

Período Contable (Boletín A-3, C.P.C.).- Establece que la cuantificación de transacciones o cambios en la situación financiera y/o resultados de operación de la entidad debe identificarse -- con la época a que pertenece para lo cual debe -- efectuarse cortes convencionales en la vida de la entidad, que implican:

- Destacar en la información la fecha o período correspondiente
- Mostrar cuentas por cobrar y por pagar a corto y largo plazo.
- Separar en el estado de resultados partidas extraordinarias y de ejercicios anteriores.
- Efectuar un corte de operaciones tanto al inicio como al final del período contable (13)

Valor Histórico Original (Boletín A-1, C.P.C.).- Boletín B-7, C.P.C.).- Establece que las operaciones del ente económico deben registrarse en la contabilidad según las cantidades de efectivo -- que se afecten o la estimación razonable que de ellas se haga al considerarse realizadas contablemente. Así mismo, las cifras deberán ser modificadas si ocurren eventos posteriores que les -- hagan perder su significado (14).

Negocio en Marcha (Boletín A-1, C.P.C.).- Establece que 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 (15).

Dualidad Económica (Boletín A-1, C.P.C.).- Establece que la utilización de la partida doble; --



mostrando los recursos de que dispone la entidad y la fuente de los mismos, es fundamental para una adecuada comprensión de su estructura y relación con otras entidades (16).

Revelación Suficiente (Boletín A-5, C.P.C.).- Establece en términos generales que la información presentada en los estados financieros debe contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar la situación financiera y resultados de operación de la entidad (17).

Importancia Relativa (Boletín A-6, C.P.C.).- Establece en términos generales que la información contenida en los estados financieros deben mostrar los aspectos importantes de la entidad susceptibles de ser cuantificados en términos monetarios (18).

Consistencia (Boletín A-7, C.P.C.).- Establece -- que la aplicación de los principios y reglas particulares de cuantificación debe ser la misma -- para conocer por medio de comparaciones la evolución de la entidad (19).

Del costo, este principio afirma que el costo es la base adecuada para registrar la adquisición de activos, servicios y otros factores de la producción y que el costo es la base para mantener activos, servicios y otros factores de la producción en las cuentas hasta que se vendan, se consuman o de alguna manera se dispongan de ellas.

De Conservatismo, este principio sostiene que el contador debe ser conservador, en calculos y opiniones, así como la selección de procedimientos, escogiendo a aquellas que indudablemente notifiquen la situación de la empresa.

De la Objetividad, este principio sostiene que los -- balances en los saldos de las cuentas deben llevarse a la máxima extensión posible. Para ser verdaderamente útil la infor

mación contable tiene que basarse hasta donde sea posible - en evidencia objetiva.

Aún cuando hay abundante literatura, para estructurar la -- teoría contable, para efectos de ésta investigación, me abo+ caré a los principios de contabilidad generalmente acepta-- dos que ha emitido el Instituto Mexicano de Contadores Pú-- blicos, por ser la institución que norma la actividad pro-- fesional en nuestro país y los cuales abarcan cuatro concep-- tos básicos.

1. Aquellos principios que identifican y delimitan al ente económico y sus aspectos financieros, siendo entidad, -- realización y el período contable.
2. Aquellos principios que establecen la base para la cuantificación de las operaciones del ente económico y su -- presentación siendo: valor histórico original, negocio - en marcha y dualidad económica.
3. El principio que se refiere a la información llamado re- velación suficiente.
4. Los principios que abarcan las clasificaciones anterio-- res como requisitos generales de la estructura de la teo-- ría básica en que descansa la contabilidad como sistema- y son: importancia relativa y consistencia.

Existe también lineamientos que se conocen con el nombre de reglas particulares y que son la especificación - individual y concreta de los conceptos que integran los es- tados financieros. Se dividen en: reglas de valuación, que -

se refieren a la aplicación de los principios y a la cuantificación de los conceptos específicos de los estados financieros y, reglas de presentación, que se refieren al modo particular de incluir adecuadamente cada concepto en ellos.

Es importante recordar que la medición contable no es un modelo rígido, sino que requiere de la utilización de un criterio general para elegir entre las alternativas que se presentan, tomando en consideración los elementos de juicio disponibles. Este criterio se aplica al nivel de las reglas particulares.

#### II.5 Conceptos Fundamentales de los Estados Financieros.

"La contabilidad controla la multiplicidad de recursos de las entidades. Pero como dicho control no tiene sentido por sí sólo, la contabilidad proporciona información resultante de él, a través de documentos denominados técnicamente estados financieros; los cuales carecen de razón alguna si se toman separadamente como objetivos finales" (20).

Desde el punto de vista general podemos considerar que el problema de la administración de una empresa radica en la obtención y empleo de información oportuna, fehaciente y accesible.

Esto lo logramos a través de los estados financieros que son el resultado de conjugar hechos registrados en contabi-

lidad convenciones contables y juicios personales, sin embargo debemos tomar en cuenta que por bien separados y presentados que estén estos, constituyen cifras y conceptos insuficientes para explicar, por ejemplo: el equilibrio financiero y el sentido de su productividad, por tal motivo es necesario mediante la simplificación y la cuantificación de las cifras, hacer patente la importancia y el significado de los mismos o sea realizar los estados financieros.

La interpretación se convierte en una necesidad evidente debido a que como los estados financieros no contienen toda la información requerida por los directores, quienes podrán incurrir en interpretación defectuosas o ilógica por falta de estudio previo de los mismos.

Esta interpretación dará la pauta para la adopción de decisiones basadas en datos exactos, para proyectar la administración de la empresa sobre bases sólidas hacia el futuro, procediendo más sobre seguro.

La interpretación de estados financieros implica un alto grado de conocimiento y experiencia profesional para medir las consecuencias financieras que puede originar el llevar a cabo algunas decisiones.

"Por estados financieros puede entenderse aquellos documentos que muestran la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma, a una fecha determinada, pasada, presente o futura, en situaciones normales o especiales" (20).

"Los estados financieros básicos, conocidos también como principales, son aquellos que muestran la capacidad económica de una empresa (activo total menos pasivo total), capacidad de pago de la misma (activo circulante menos pasivo circulante) o bien, el resultado de operaciones obtenidas en un período dado, por ejemplo:

- a) Balance General
- b) Estado de pérdidas y ganancias o Estado de resultados.
- c) Estado de origen y aplicación de recursos.

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

Del balance general serán secundarios:

- a) Estado de movimiento de cuentas de Superávit
- b) Estado de movimiento de cuentas de utilidades
- c) Estado de movimiento de cuentas de Capital contable.
- d) Estado detallado de cuentas por cobrar, etc." (21).

Para efectos de este trabajo analizaremos únicamente dos -- estados financieros:

- a) Balance General
- b) Estado de Resultados

También es necesario recalcar que la inflación como todos -- sabemos es una realidad que afecta substancialmente a la -- información contenida en los estados financieros y es necesario reexpresar las cifras contenidas en los mismos.-

Sin embargo, este trabajo sólo abarca los estados financie-



ros convencionales y la información tradicional que en ellos se presenta, ya que no se trata de hacer un estudio sobre -- los efectos de la inflación en la información financiera. Con el objetivo de remarcar el problema inflacionarios, basta hacer mención de que los índices de precios de Enero de 1961 a Diciembre de 1969 se incrementarán, en los nueve años un 34.9% y que de Enero de 1970 a Diciembre de 1977 el incrementó fué del 190.1%, es decir, que en ocho años el creci--- miento de los precios fué cinco y media veces mayor que du-- rante la década de los sesenta. Ahora en la década de los o- ochenta el incrementó a sido exagerado de acuerdo a la vida- económica que a tenido el país

Debemos definir cada uno de los estados financieros que utilizaremos:

"Balance General, documento que muestra la situación financiera de una empresa a una fecha determinada fija, pasa da, presente o futura" (22).

"Estado de resultados, es el estado financiero que muestra la diferencia entre los ingresos y egresos que tiene la empresa en un período de tiempo" (23).

## II.6 Los impuestos y la Información Financiera.

El ejecutivo de finanzas es una persona que debe -- asesorarse una firma de contadores o de un fiscalista inde-- pendiente, ya que debe planearse el pago de impuestos de una manera eficaz, de forma tal que no afecte demasiado la eco-- nómia de la empresa, esto sólo podrá lograrse si se asesora-

de gente que conozca las leyes impositivas que rigen en nuestro país. Los principales impuestos que afectan las empresas son:

- a) Impuesto sobre la renta
- b) Impuesto al valor agregado
- c) Cuotas al I.M.S.S.
- d) 1% sobre remuneraciones
- e) 5% Infonavit
- f) Participación de las utilidades a los trabajadores

Dado que no se trata de hacer un estudio sobre el aspecto fiscal de las empresas, únicamente mencionaré que estos impuestos pueden afectar los presupuestos, gastos, etc. y por supuesto el patrimonio de la empresa, por lo cual, es vital para las empresas contar con un especialista en esta área.

Es necesario sin embargo ejemplificar este aspecto por lo tanto se procedera a señalar cifras para calcular pagos provisionales tomando como base el año de 1988, para aplicar de manera mejor todas las reformas.

Calcular pago provisional del mes de Abril.-

Declaración anual 1987

Concepto	Base tradicional	Base Nueva
Ingresos	\$ 150'239,761.00	150'239,761.00
Ganancia inflacionaria supuesta	.00	6'952,000.00
Intereses acumulables	.00	.00
Ing. dividendos en efvo.	.00	.00
Ingresos acumulables:	\$ 150'239,761.00	157'191,761.00
Deducciones autorizadas:		
Costo de Ventas	108'266,773.00	
Compras		101'029,899.00

Gastos de operación	23'539,450.00	23'539,450.00
Dividendos pagados efvo.	.00	.00
Utilidad fiscal	\$ 18'435,538.00	<u>32'622,412.00</u>
Menos:		
Deducción adicional	1'820,920.00	
Dividendos pagados efvo.	.00	
	\$ 16'612,618.00	
	=====	

Datos por el 1 de Enero al 30 de Abril de 1988.

Ingresos propios	\$ 27'220,483.00
Ingresos div. en efvo.	.00
Intereses devengados	.00
Ingresos acumulables	\$ 27'220,483.00

Supongamos que tenga dividendos pagados en efectivo por --

\$ 800,000.00 y también que los pagos hechos de Enero a Mar

zo son de:	Base tradicional'	Base Nueva
	\$ 425,758.00	\$ 873,520.00

### Solución:

1. Calculo del coeficiente de utilidad fiscal con datos de 1987 "Base Tradicional"

C.U. =  $\frac{\text{Utilidad fiscal} - \text{Ded adicional} - \text{Ing por dividendos}}{\text{Ingresos acumulables} - \text{ing por div.}}$

$$\text{C.U.} = \frac{18'433,538.00 - 1'820,920.00}{150'239,761.00} = \frac{0.00}{150'239,761.00} = \frac{16'612,618.00}{150'239,761.00} = .11$$

De acuerdo al Reglamento del impuesto sobre la renta y de la miscelanea fiscal 1987 se toma el centesimo.

2. Determinación del pago provisional

Aquí estamos considerando para nuestro ejemplo los datos - dados anteriormente:

Ingresos acumulables	\$ 27'220,483.00
	X .11
	-----



Ingresos propios de la actividad	\$	27'220,483.00
Más: Ingresos por dividendos		.00
Más: Ganancia inflacionaria Enero a Marzo		1'260,508.00
Más: Intereses acumulable		.00
Total:	\$	<u>28'480,791.00</u>
Menos: Ingresos por dividendos		.00
Base	\$	<u>28'480,791.00</u>
Coeficiente de utilidad		X .20
	\$	<u>5'696,158.00</u>
Más Ingresos por dividendos		.00
Menos: Dividendos pagados		<u>800,000.00</u>
Utilidad fiscal:	\$	<u>4'896,158.00</u>
		X .35
	\$	<u>1'713,655.00</u>
Menos: Pagos provisionales		<u>873,520.00</u>
	\$	<u>840,135.00</u>
		X .40
Impuesto a pagar:	\$	<u>336,054.00</u> =====

## Pago conjunto:

Base tradicional	\$	297,493.00
Base Nueva	\$	<u>336,054.00</u>
	\$	<u>633,551.00</u> =====

Esto es por lo que corresponde a pagos provisionales mensuales, pero una de las reformas más importantes durante - 1988 es la de los ajustes a los pagos provisionales para me-  
jor aclaración los ejemplificaré con un ejercicio.

## Datos:

Pagos provisionales en Base Tradicional:

Enero a Junio 1988:

Importe enterado: \$ 972,288.00; Cant. Acred. \$ 1'620,480.00



## Pagos provisionales en Base Nueva:

Enero a Junio 1988: Importe enterado \$ 1'501,368.00  
 Cant. Acred. \$ 3'753,420.00

Estado de resultados 1/I/88 al 30/VI/88  
 Período del primer ajuste

	Base Trad	Base Nueva
Ing actividad propia	\$ 45'151,265.00	45'151,265.00
Ganancia inflacionaria	.00	5'720,420.00
Supuesta		
Intereses acumulables	.00	.00
Ingresos por dividendos efvo.	.00	.00
Total ingresos acumulable	45'151,265.00	50'871,685.00
Deducciones autorizadas	38'720,480.00	35'820,480.00
Dividendos pagados efvo.	.00	800,000.00
Utilidad fiscal:	6'430,785.00	14'251,205.00
		=====
Menos: Div pagados efvo.	800,000.00	
Utilidad fiscal ajustada	5'630,785.00	
		=====

## 1. Determinación del 1er. ajuste Base tradicional:

Utilidad fiscal ajustada	\$ 5'630,785.00
Tasa I.S.R.	42%
Monto del ajuste	2'364,929.70
Menos Cat acred.enero a Junio	1'620,480.00
Diferencia del ajuste	744,449.70
Proporción Art. 801	60%
A cargo	\$ 446,669.32
	=====

## Para el formato de la declaración

Utilidad fiscal ajustada	\$ 5'630,785.00
Tasa I.S.R.	42%
	\$ 2'364,929.70

Proporción 60%	<u>X .60</u>
	\$ 1'418,957.82
Menos: Pagos provisionales	<u>972,288.00</u>
A cargo	\$ 446,669.82 =====

## 2. Determinación del 1er. ajuste Base Nueva:

Utilidad Fiscal	\$ 14'251,205.00
Tasa I.S.R.	<u>35%</u>
	\$ 4'987,921.75
Menos: Cant Acred Enero a Junio	<u>3'753,420.00</u>
Diferencia del ajuste	1'234,501.00
Proporción art. 801	<u>40%</u>
A cargo	\$ 493,800.70 =====

## Para el formato de la declaración:

Utilidad fiscal:	\$ 14'251,921.75
Tasa I.S.R.	<u>35%</u>
	\$ 4'987,921.75
Proporción art. 801	<u>40%</u>
	\$ 1'995,168.70
Menos pagos provisionales	<u>1'501,368.00</u>
A cargo:	\$ 493,800.70 =====

## Pago Conjunto:

Base Tradicional	\$ 446,670.00
Base Nueva	<u>493,801.00</u>
A pagar:	\$ 940,471.00 =====

Así como se calculo este ler. ajuste, así se calculará el otro, es decir que cada 6 meses tendremos que -organizar fiscalmente nuestra contabilidad para poder hacer estos calculos.

APLICACIONES FINANCIERAS

Se ha tratado de dar las bases para comprender la importancia de la información financiera, es por eso que se vió la necesidad de aplicar a una empresa X una serie de razones financieras, así como análisis de los mismos. Para esto es indispensable conocer un poco las generalidades de la empresa, es por eso que es necesario conocer los estados financieros.

### III.1 Estados Financieros Adjuntos

### III.2 Presentación de la empresa.

1. Nombre de la empresa: El Calzado Feliz, S.A. DE C.V.
2. Capital Social: \$ 5'000,000.00
3. Actividad o giro de la empresa: Compra-Venta de calzado y artículos de piel.
4. Tipo de empresa: Familiar
5. Tiempo de establecida la empresa: 40 años.
6. Fuentes de financiamiento: Instituciones Bancarias.

### III.3 Procedimiento de Razones simples.

El análisis e interpretación de las razones de los estados financieros constituyen la base para evaluar la administración financiera. Sirve para proporcionarnos la información que todos desean saber sobre la buena marcha de la empresa, posición financiera, ventas, costos, gastos, utilidades, resultados, etc.



ZAPATERIA "EL CALZADO FELIZ, S.A. DE C.V."  
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1986

A C T I V OCIRCULANTE:

BANCOS	\$	238,226.31	
FONDO FIJO DE CAJA		11,000.00	
ALMACEN GENERAL		131'981,647.96	
CTAS. POR COBRAR		12'132,325.65	
DEDUROS DIVERSOS		<u>553,462.00</u>	144'916,661.92

F I J O:

MOBILIARIO Y EQUIPO		1'000,000.00	
DEP. MOB. Y EQUIPO		<u>(100,000.)</u>	900,000.00
ESTANTERIA		3'000,000.00	
DEP. DE ESTANTERIA		<u>(300,000.)</u>	2'700,000.00
APARADORES		550,000.00	
DEP. DE APARADORES		<u>(55,000.)</u>	495,000.00
S U M A:			4'095,000.00

D I F E R I D O:

PAPELERIA Y UTILES		30,000.00	
AMORT. PAPELERIA Y UTILES		<u>(3,000.)</u>	27,000.00
S U M A:			27,000.00
SUMA ACTIVO	\$		149'038,661.92

P A S I V OCIRCULANTE:

PROVEEDORES	\$	11'882,009.22
CREDITOS BANCO		12'450,000.00
CTAS. POR PAGAR		<u>18'133,019.20</u>
SUMA PASIVO:		42'465,028.42

C A P I T A L

UT. DEL EJERCICIO	\$	13'012,811.98
CAPITAL SOCIAL		5'000,000.00
CAP. EXH.		23'000,000.00
CAP. NO EXH.		32'139,352.22
UT. EJ. ANT.		<u>23'421,469.30</u>
SUMA CAPITAL	\$	106'573,633.50

SUMA PASIVO MAS CAPITAL	\$	149'038,661.92
----------------------------	----	----------------

## ZAPATERIA "EL CALZADO FELIZ, S.A. DE C.V."

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE

DICIEMBRE DE 1986.

VENTAS:	\$	95'177,956.40
Menos:		
COSTO DE VENTAS		<u>62'251,362.88</u>
UTILIDAD BRUTA:	\$	32'926,593.52
Menos:		
GASTOS DE OPERACION		16'304,142.24
GASTOS FINANCIEROS		3'762,001.55
Más:		
OTROS GASTOS Y PRODUCTOS		<u>152,362.24</u>
UTILIDAD NETA :	\$	13'012,811.98

=====

ZAPATERIA "EL CALZADO FELIZ, S.A. DE C.V."  
 BALANCE GENERAL N. 31 DE DICIEMBRE DE 1987

P. R. S. I. V.  
 FISCOS MEX.  
 FIDUCIARIOS  
 M. MEXICO, D.F.

ZAPATERIA "EL CALZADO FELIZ, S.A.DE C.V."  
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1987

A C T I V OCIRCULANTE:

BANCOS	\$	715,223.57	
FONDO FIJO DE CAJA		6,000.00	
ALMACEN GENERAL		231'960,214.64	
CUENTAS POR COBRAR		10'851,439.16	
DEUDORES DIVERSOS		<u>839,683.00</u>	\$ 248'372,560.37

F I J O:

MOBILIARIO Y EQUIPO	\$	1'000,000.00	
DEP. DE MOB. Y EQUI.		<u>(200,000.)</u>	800,000.00
ESTANTERIA		3'000,000.00	
DEP. DE ESTANTERIA		<u>(600,000.)</u>	2'400,000.00
APARADORES		550,000.00	
DEP. DE APARADORES		<u>(110,000.)</u>	440,000.00
S U M A:			<u>\$ 3'640,000.00</u>

D I F E R I D O:

PAPELERIA Y TUILES		30,000.00	
AMORT PAO. Y UTILES		<u>(6,000.0)</u>	24,000.00
S U M A:	\$		24,000.00
SUMA ACTIVO	\$	<u>248'036,560.37</u>	

P A S I V OCIRCULANTE:

PROVEEDORES	\$	31'325,273.28
CREDITOS BANCO		7'000,000.00
CUENTAS POR PAG.		<u>84'136,228.05</u>
SUMA PASIVO	\$	122'461,501.33

C A P I T A L

UTILIDADES PAG.	\$	(5'717,080.78)
CAPITAL SOCIAL		5'000,000.00
CAPITAL EXH		23'000,000.00
CAPITAL NO EXH		42'139,352.22
UT. EJ. ANT.		48'436,637.93
UT. EJERCICIO		<u>12'716,149.67</u>
SUMA CAPITAL	\$	125'575,059.04

SUMA PASIVO		
MAS CAPITAL	\$	<u>248'036,560.37</u>

---

FIRMA CONTADOR PUBLICO

## ZAPATERIA "EL CALZADO FELIZ, S.A. DE C.V."

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE  
DE 1987.

por sus obligaciones

VENTAS:	\$	150'239,761.00
Menos:		
COSTO DE VENTAS		<u>108'266,773.00</u>
UTILIDAD BRUTA:	\$	41'972,988.00
Menos:		
GASTOS DE OPERACION		23'539,450.88
GASTOS FINANCIEROS		5'973,059.85
Más:		
OTROS GASTOS Y PRODUCTOS		<u>255,672.40</u>
UTILIDAD NETA:	\$	12'716,149.67 =====

En el procedimiento de razones simples se detectan 3 situaciones financiera:

1. La capacidad para pagar sus obligaciones monetarias -- que indican la solvencia de la empresa y se descubren en las partidas de activo y pasivo circulante.
2. La estabilidad que se determina en función del activo y pasivo fijo.
3. La tendencia de progreso de la empresa de menos a más-estacionaria, más o menos de las ganancias del negocio.

El conocer el significado de cada razón, por sí sola no es suficiente para utilizar con efectividad la técnica de análisis de razones.

Es necesario interpretar lo que nos quieren decir esas -- razones financieramente.

"Este procedimiento consiste: en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geoméricamente las cifras de dos o más conceptos - que integran el contenido de los estados financieros de - una empresa determinada (24).

Podemos decir que al comparar dos cifras entre sí implica una diferencia aritmética o bien una interdependencia geométrica.

Entonces podemos concluir que existen 2 clases de razones las aritméticas y las geométricas. En las primeras se aplican operaciones de suma o resta o en las segundas operaciones de multiplicación y división.



"En el procedimiento de razones simples se aplican razones geométricas, supuesto que las relaciones de dependencia son las que tienen verdadera importancia y no los valores absolutos que de las cifras de los estados financieros pudieran obtenerse" (25).

Si ejemplificamos, podemos decir que razones geométricas son  $400/50 = 8$ ; si comprobamos  $8 \times 50 = 400$ .

Las razones aritméticas son  $400 - 50 = 350$ ; si comprobamos  $350 + 50 = 400$ .

#### III.4 Clasificación de Razones Simples

Las razones se clasifican en:

1. Por la naturaleza de las cifras:
  - a) Razones estáticas
  - b) Razones dinámicas
  - c) Razones estático-dinámicas
  - d) Razones dinámico-estáticas
2. Por su significado o lectura:
  - a) Razones Financieras
  - b) Razones de Rotación
  - c) Razones cronológicas.
3. Por su aplicación u objetivos:
  - a) Razones de Rentabilidad
  - b) Razones de liquidez
  - c) Razones de Actividad
  - d) Razones de solvencia y endeudamiento
  - e) Razones de producción

f) Razones de mercadotecnia, etc.

Son razones estáticas, cuando el antecedente y consecuente, es decir, el numerador y denominador emanan o proceden de estados financieros estáticos como el Balance General; será razones dinámicas, cuando el antecedente y consecuente, es decir, numerador y denominador, emanan de un estado financiero dinámico, como el estado de resultados; -- serán razones estático-dinámicas, cuando el antecedente corresponde a conceptos y cifras de un estado financiero estático y el consecuente emana de conceptos y cifras de un estado financiero dinámico; será razones dinámicoestáticas, -- cuando el antecedente corresponde a un estado financiero -- dinámico y el consecuente, corresponde a un estado financiero estático.

Las razones financieras, son sencillas que se leen en dinero, en pesos, etc; las razones de rotación son aquellas que se leen en ocasiones (número de rotaciones o vueltas al círculo comercial o industrial); las razones cronológicas, son aquellas que se leen en días.

Las razones de rentabilidad son aquellas que miden la utilidad, dividendos, róditos, etc., de una empresa; las razones de liquidez, son aquellas que estudian la capacidad de pago en efectivo o dinero de una empresa; las razones de actividad, son aquellas que miden la eficiencia de las cuentas -- por cobrar y pagar, la eficiencia del consumo de materiales producción, ventas, activos, etc.; las razones de solvencia y endeudamiento, son aquellas que miden la porción de acti-

vos financieros por deuda de terceros, miden así mismo, la deuda y compromisos inmediatos, etc.; las razones de producción, son aquellas que miden la eficiencia del proceso productivo, la eficiencia de la contribución marginal, miden los costos y capacidad de las instalaciones, etc.; las razones de mercadotecnia, son aquellas que miden la eficiencia del Departamento de mercados y del Departamento de publicidad de una empresa.ect.

Para comprender mejor el significado de las razones simples es necesario tomar datos de nuestros estados financieros anteriormente presentados.

### III.5 Aplicaciones de las razones simples

Para la realización de este trabajo hemos tomado para análisis once razones financieras, que a mi juicio son las más aplicables a este caso.

#### 1. Razón de Solvencia:

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

$$1986 = \frac{144'916,661.92}{42'465,028.42} = \underline{\underline{3.41}}$$

$$1987 = \frac{244'372,560.37}{122'461,501.33} = \underline{\underline{1.99}}$$

Esta razón mide la proporción de los activos financiados, o sea es la disponibilidad con la que cuenta la empresa para cubrir sus pasivos a corto plazo.

Al analizar ésta razón deben considerarse 3 puntos:

1. La razón circulante debe someterse a pruebas cualitativas. Los componentes principales de los activos circulantes (cuentas por cobrar e inventarios) deben evaluarse cuidadosamente, a fin de determinar su calidad; de no ser así, el valor de la razón puede ser equívoco.
2. La razón está sometida a la influencia de otras fuerzas financieras que pueden reducirla o elevarla drásticamente de un día para otro.
3. La razón de 2 a 1 debe abandonarse como norma flexible y conveniente. Cada empresa tiene sus problemas e inconvenientes que se reflejan en forma específica; por ello puede resultar perfectamente una razón cuyo resultado sea 1.5 o bien de 3.5 dependiendo del valor característico en una línea determinada de actividad empresarial.

2. Razón liquidez:

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Activo circulante} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo circulante}}$$

$$1986 = \frac{144'916,661.92 - 151'981,647.96}{42'465,028.42} = \underline{\underline{= -3046}}$$

$$1987 = \frac{244'372,560.37 - 231'960,214.64}{122'461,501.33} = \underline{\underline{= -10}}$$

La liquidez ve la capacidad de pago. Podemos mencionar que dicha capacidad es para ver la disponibilidad inmediata para cubrir compromisos. Si consideramos el índice teórico como 1 por 1 vemos que es negativa en ambos años.

## 3. Razón de protección al pasivo total:

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Capital contable total}}{\text{Pasivo total}}$$

$$1986 = \frac{106'573,633.50}{42'465,028.42} = \underline{\underline{2.50}}$$

$$1987 = \frac{125'575,059.04}{122'461,501.33} = \underline{\underline{1.02}}$$

Esta razón nos determina con cuanto estamos garan rizando los propietarios a los acreedores.

Si consideramos como índice teórico uno vemos que en 1986 - hay exeso y el año siguiente hay una deficiencia. Hay que - hacer recaicar que existen relevantes variaciones que ten- drían que ser analizadas a fondo sobre todo en el renglón - de pasivos.

## 4. Razón de protección al pasivo circulante

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Capital contable total}}{\text{Pasivo circulante}}$$

$$1986 = \frac{106'573,633.50}{42'465,028.42} = \underline{\underline{2.50}}$$

$$1987 = \frac{125'575,059.04}{122'461,501.33} = \underline{\underline{1.02}}$$

Esta aplicación encabeza la protección o garantía- que ofrecen los propietarios a sus acreedores a corto plazo.

## 5. Razón de Índice de productividad o rentabilidad del capital contable.

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Utilidad neta anual}}{\text{Capital contable} - \text{Utilidad anual}} =$$

$$1986 = \frac{13'012,811.98}{106'573,633.50 - 13'012,811.98} = \underline{\underline{.1590}}$$

$$1987 = \frac{12'716,149.67}{125'575,059.04 - 12'716,149.67} = \underline{\underline{.1126}}$$

Esta razón es lo que los propietarios ganan de dinero o de pesos por cada peso invertido.

La medida de las utilidades en relación con el capital contable, o sea el rendimiento de la inversión, reviste importancia como incentivo para los propietarios y como medio de preparar el desarrollo futuro de la compañía.

Las pérdidas, por otra parte, pueden amenazar la existencia misma del negocio.

Los fines de utilizar ésta razón son:

- a) Medir la adecuación del rendimiento de utilidad sobre la inversión y
- b) Medir secundariamente, tanto la utilidad como el capital contable.

6.- Razón de Margen de Utilidad:

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Utilidad}}{\text{Ventas}}$$

$$1986 = \frac{13'012,811.98}{95'177,966.40} = \underline{\underline{.1367}}$$

$$1987 = \frac{12'716,149.67}{150'239,761.00} = \underline{\underline{.0846}}$$

Esta razón mide el éxito con que una empresa ha cumplido con ese propósito.



Algunos autores toman la utilidad previa a los impuestos en lugar de la neta que se obtiene deduciendo la carga fiscal. Esto tiene mucho a su favor, pues elimina cualquier desviación causada por pasivos fiscales circulantes desiguales y comparativos.

A menos que una compañía obtenga utilidades de las ventas de bienes o servicios, su existencia tiene poca justificación. La empresa exitosa encuentra en cada peso de ventas varios centavos de utilidad. Cuántos más centavos haya por peso, tanto mayor la oportunidad de crecimiento. Una empresa que por peso de ventas pierde centavos, debe invertir esa tendencia, por que de lo contrario se enfrentará a la extinción futura.

#### 7. Razón de Capital de trabajo:

Fórmula = Activo circulante - Pasivo circulante

1986 = \$ 144'916,661.92 - 42'465,026.42 = \$ 102'451,633.50

1987 = \$ 244'372,560.37 - 122'461,501.33 = \$ 121'911,059.00

Esta razón la podemos entender como la cantidad de recursos disponibles para hacer frente a las operaciones normales de la empresa.

#### 8. Razón de Capacidad de endeudamiento:

Fórmula = Capital contable total - Pasivo total

Fórmula = Capital contable total - Pasivo total

$$1986 = 106'573,633.50 - 42'465,028.42 = \$ 64'108,605.08$$

$$1987 = 125'575,059.04 - 122'461,501.33 = \$ 3'113,557.70$$

Podemos determinar que es la cantidad de dinero que la empresa puede obtener de créditos, si dicha empresa requiera recursos adicionales. Si observamos en nuestra empresa no podrán solicitar créditos ya que no cuenta con recursos necesarios.

9. Razón de rotación de la planta:

Fórmula =  $\frac{\text{Ventas}}{\text{Promedio activos fijos}}$

$$1986 = \frac{95'177,956.40}{2'047,500.00} \cdot 46.48 \quad \frac{360}{46.48} = \underline{\underline{7.74 \text{ días}}}$$

$$1987 = \frac{150'239,761.00}{3'867,500.00} \cdot 38.84 \quad \frac{360}{38.84} = \underline{\underline{9.26 \text{ días}}}$$

Aquí se determina el número de veces que sean obtenido equivalentes a la inversión de activos fijos.

10. Razón de rotación de cuentas por cobrar:

Fórmula =  $\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$

$$1986 = \frac{95'177,956.40}{6'066,162.82} = 15.68 \quad \frac{360}{15.68} = \underline{\underline{22.95 \text{ días}}}$$

$$1987 = \frac{150'239,761.00}{11'491,882.41} = 13.07 \quad \frac{360}{13.07} = \underline{\underline{27.69 \text{ días}}}$$

Se determina el número de veces que se renueva en promedio las cuentas por cobrar.

#### 11. Razón de rotación de inventarios:

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Promedio de inventarios}}$$

$$1986 = \frac{62'251,362.88}{65'990,823.95} = .9433 \quad \frac{360}{.9433} = \underline{\underline{383 \text{ días}}}$$

$$1987 = \frac{108'266,773.00}{181'970,931.30} = .5949 \quad \frac{360}{.5949} = \underline{\underline{610 \text{ días}}}$$

Aquí demostramos cual es el número de veces que se han vendidos las mercancías en un período X, aquí vemos que existe una nula rotación de inventarios que habrá que investigar.

(6) (financiero)

21628

1111

## III.6 Palanca Financiera

"La palanca financiera la podemos definir como: - recurso financiero para obtener efectivo disponible, maximizando los recursos de los propietarios sin asumir riesgos innecesarios buscando un equilibrio entre la utilidad y el riesgo para maximizar el valor de la inversión de los propietarios, en un negocio es indispensable seleccionar las fuentes de los fondos de manera de que los propietarios obtengan un mayor rendimiento de las utilidades sin asumir riesgos innecesarios de ahí de encontrar un equilibrio entre utilidad y riesgo" (26).

Para analizar este tema es necesario tomar en cuenta algunos datos de nuestro Balance General y Estado de Resultados como activo total, capital total y utilidad neta, ya con estos datos podremos ver si la empresa cuenta con palanca financiera.

1986:

1. Utilidad neta de operación (sin el costo financiero):

\$ 9'250,810.43

2. Rendimiento sobre activo total:

\$  $\frac{9'250,810.43}{149'038,661.92} = 0.0620$

3. Rendimiento sobre capital total:\$

$\frac{13'012,811.98}{106'573,633.50} = 0.1221$

$$\text{Factor de palanca financiera} = \frac{12.21}{6.20} = 1.9693 \text{ si existe palanca financiera.}$$

1987:

$$1. \text{ Utilidad neta de operacion (sin el costo financiero)} \\ \$ 6'743,090.59$$

$$2. \text{ Rendimiento sobre activo total} = \$ \frac{6'743,090.59}{248'036,560.37} = \underline{\underline{.0271}}$$

$$3. \text{ Rendimiento sobre capital total} = \$ \frac{12'716,149.67}{125'575,059.04} = \underline{\underline{.1012}}$$

$$\text{Factor de palanca financiera} = \frac{10.12}{2.7} = 3.74 \text{ si existe palanca financiera.}$$

Podemos decir que en los 2 años si existe palanca financiera, con todo esto podemos señalar que sí podrá obtener efectivo de diversas fuentes. También es necesario entender en términos más sencillos esto y desde otro punto de vista.

Capital total

Activo total

Para aplicación de esto tomemos los datos de nuestro balance para analizarlo:

$$1986 = \frac{106'573,633.50}{149'573,633.50} = .7150 \text{ o sea 71 de cada peso de activo son de la empresa.}$$

$$1987 = \frac{125'575,059.04}{248'036,560.37} = .5062 \text{ o sea 50 de cada peso de activo son de la empresa.}$$

### III.7 Punto de equilibrio.

Para analizar el aspecto financiero de una empresa es necesario definir el aspecto denominado Punto de --

equilibrio.

### III.7.1 Definición

Es el punto o nivel en el que cesan las pérdidas y empiezan las utilidades o viceversa, también puede describirse como el nivel en el que las utilidades es o son igual a cero.

El análisis del punto de equilibrio, es un método que proporciona a los empresarios una comprensión rápida de las relaciones inherentes del ingreso sobre las ventas, costos y utilidades y los diferentes volúmenes de producción y ventas.

### III.7.2 Punto de Equilibrio económico.

Recibe este nombre, cuando la situación de la empresa es que sus ingresos cubren solamente sus egresos, es decir cuando su utilidad es nula.

1. Conocer el monto que deben tener las ventas, para que se obtenga la utilidad suficiente, o la máxima.
2. Investigar las variaciones que suele haber en las ventas, el costo de la utilidad en sus características de operación puede determinarse en dos formas:
  - a) numérica o
  - b) gráficamente

Para su cálculo numérico vamos a ver esta fórmula:

$$V = CF = C.V.$$

De donde:

V = Ventas necesarias para que exista el punto de equilibrio económico.



C.F. = Costos fijos.

C.V. = Costos variables.

Sin embargo la fórmula más convencional de punto de equilibrio es la siguiente:

$$\text{P.E.} = \frac{\text{Costos fijos}}{1 - \frac{\text{Costos variables}}{\text{Ventas}}}$$

Si aplicamos está fórmula tomando los datos de nuestros - estados financieros y observando que los costos fijos y - variables se toman al arbitrio.

1986:

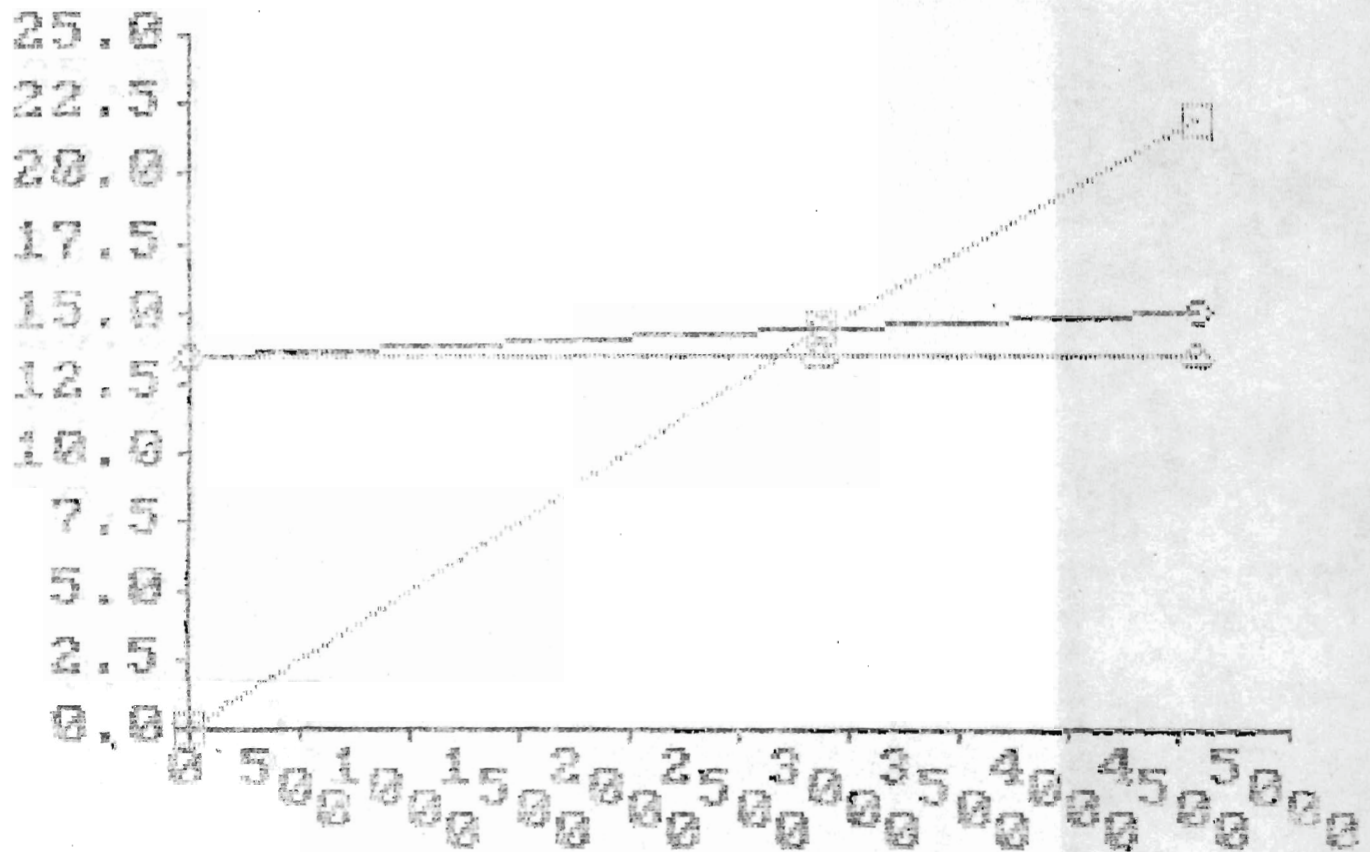
$$\text{P.E.} = \frac{13'304,142.24}{1 - \frac{6'762,001.55}{95'177,956.40}} = \$ \underline{\underline{14'321,621.87}}$$

1987:

$$\text{P.E.} = \frac{20'539,450.88}{1 - \frac{8'973,059.85}{150'239,761.00}} = \$ \underline{\underline{21'844,065.87}}$$

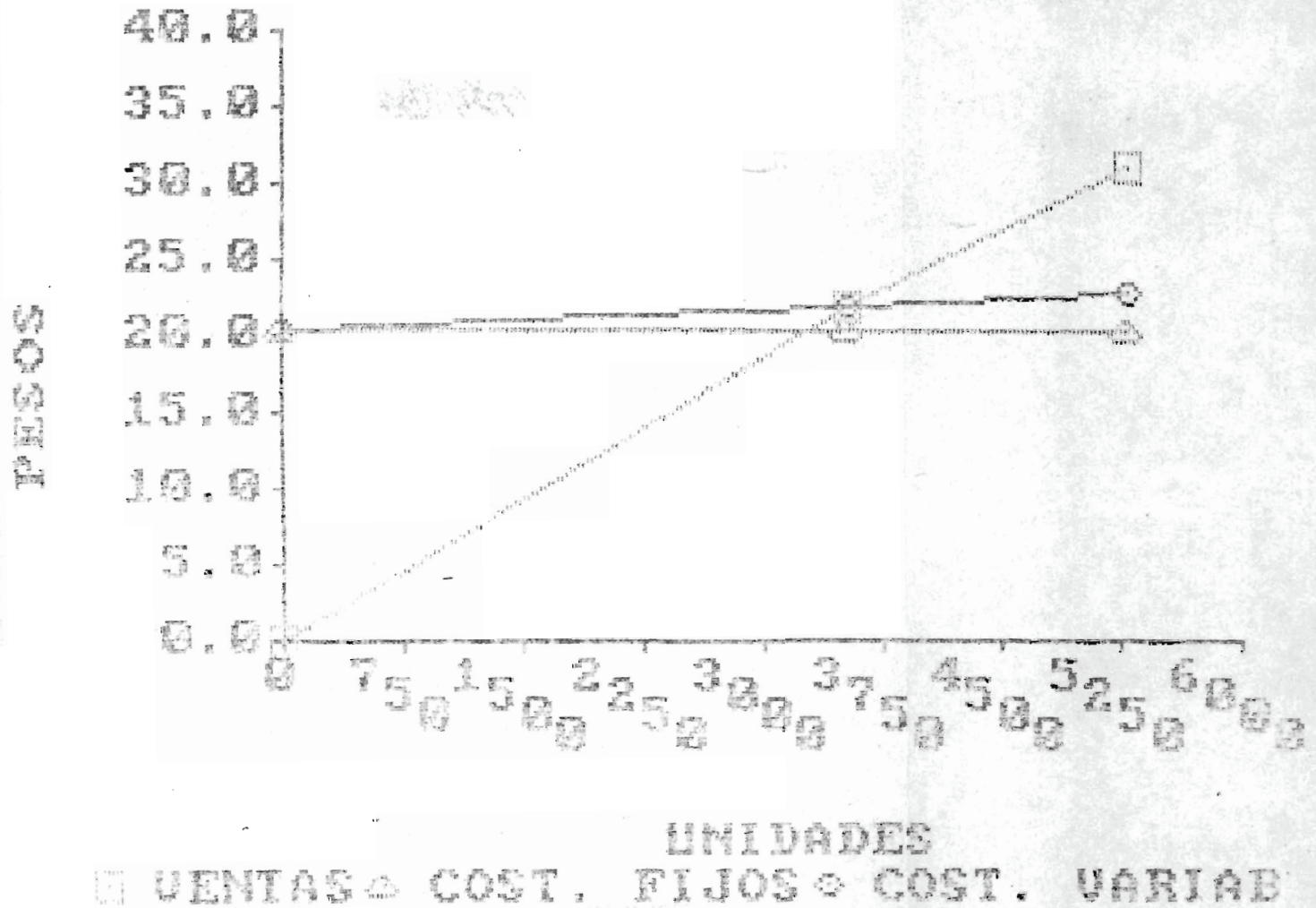
Demostrando lo anterior gráficamente a continuación

## GRAFICA 1986



■ VENTAS △ COST. FIJOS ○ COST. VARIAB

## GRAFICA 1987



CONCLUSIONES

Ya hemos analizado todas las cuestiones referentes a nuestro tema expuesto ahora trataré de dar las conclusiones que a mi juicio he obtenido.

1. Las pequeñas y medianas empresas atraviesan por múltiples problemas y es por ello que se hace necesario analizar y manejar situaciones asociadas con: objetivo, -- estrategias, políticas, administración, organización, -- etc.
2. Una ayuda muy valiosa que se puede otorgar a estas empresas es la integración de la misma, así como el financiamiento proveniente de recursos propios para poder -- llevar a cabo destrezas o prácticas que el mismo dueño o accionistas desconocen.
3. Deben ser veraces los datos que demuestran los estados financieros para así poder tomar decisiones adecuadas.
4. Desde un punto de vista es importante el análisis que se hace de los estados financieros para medir la eficiencia de la empresa, al ser interpretados en forma adecuada.
5. La planeación financiera y fiscal en pequeñas y medianas empresas es muy importante ya que ayuda a optimizar recursos.
6. Es necesario que las empresas pequeñas y medianas comprendan la importancia de la planeación financiera, ya que el mismo apalancamiento les ayudará a determinar, si se pueden alcanzar recursos sin poner en peligro el patrimonio de la empresa.



7. Las empresas pequeñas y medianas con capacidad igual deben contener en su esquema de organización una asesoría externa para poder tomar decisiones en un futuro.
8. Es necesario que las pequeñas y medianas empresas realicen auditorías para poder detectar problemas, que pueden ocasionar deterioros en la empresa, y así poderlos detener.
9. En las pequeñas y medianas empresas se ve muy regularizado el exceso de compras, sin control alguno.
10. En dichas empresas hay que tener cuidado con el exceso de inventarios ya que pueden producir una pérdida inflacionaria, obsolescencia, falta de liquidez, disminución de utilidades, etc.
11. Algo muy importante es la implantación de un sistema que permita controlar todas las operaciones de la mejor manera para poder así manifestar cifras con intención de reexpresarlas.
12. Se debe considerar que uno de los problemas fundamentales a los que se enfrentan las empresas medianas en México es la falta de información para tomar decisiones oportunas que coadyuvan al éxito de la empresa. Se confirma que lo anterior es proporcionado por el desconocimiento de la dirección sobre los beneficios de una adecuada y oportuna información.
13. De acuerdo a mi experiencia con este tipo de empresas podemos señalar que la administración en la mayoría de dichas empresas están compuestas por personas que tie-



nen experiencia en el ramo a que se dedican pero carecen de las bases técnicas financieras y administrativas necesarias para la buena marcha de la empresa. Se puede -- considerar que sus decisiones no son fundamentadas técni- camente, sino que están basadas en sus puntos de vista - personales, originando con esto que cuando no existe el- factor suerte en los negocios se tengan pérdidas para la empresa.

## REFERENCIAS

- (1) Cfr, ROSALES Oropesa, Ricardo, Un enfoque administrativo para la contabilidad, p. 10-11
- (2) Ibid, p.12
- (3) Cfr, DUNKER F, Peter, La gerencia de empresas, p.108
- (4) Idem
- (5) LARA Flores, Elías, Primer curso de contabilidad, P.9-10
- (6) Instituto Mexicano de Contadores Públicos, Boletín A-1 Principios de contabilidad.
- (7) Cfr, TORRES Tovar, Juan Carlos, Contabilidad I Introducción a la contabilidad, p, 35-36
- (8) Idem
- (9) Cfr, MACIAS Pineda, Roberto, El análisis de los Estados Financieros y las deficiencias en las empresas, p 1-2
- (10) VARIOS, Compilación de principios de contabilidad, normas objetivos y procedimientos de auditoria, p.4
- (11) Ibid, p.5
- (12) Idem
- (13) VARIOS, op cit, p 5-6
- (14) Idem
- (15) Idem
- (16) VARIOS, op cit, p. 6-7
- (17) Idem
- (18) Idem
- (19) Idem
- (20) SANTIBANEZ Moreno, Rosalba, La interpretación y análisis de los estados financieros, p.33

- (21) PERDOMO Moreno, Abraham, Análisis e interpretación de estados financieros, p 1-2
- (22) Ibid, p. 7-13
- (23) PERDOMO Moreno, Abraham, op cit, p 7-13
- (24) Ibid, p 105
- (25) Idem
- (26) GITMAN, Lawrence, Fundamentos de administración financiera p.93.

## BIBLIOGRAFIA

ROSALES OROPEZA RICARDO, Un enfoque administrativo para la Contabilidad, ed: Grijalbo, Madrid, 1975, 378 p.

DUNKER F. Peter, La Gerencia de empresas, ed: Sudamericana, Buenos Aires, 1978, 517 p.

LARA FLORES Elías, Primer curso de contabilidad, ed: Trillas, México, 1981, 312 p.

Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., Boletín A-1 Principios de Contabilidad, México, 1982, 374 p.

MACIAS PINEDA, Roberto, El análisis de los estados financieros y las deficiencias en las empresas, ed. ECASA, México, 1982, 295 p.

TORRES TOVAR, Juan Carlos, Contabilidad I, Introducción a la Contabilidad, ed. Diana, México, 1980, 307 p.

VARIOS AUTORES, Compilación de principios de contabilidad, normas, objetivos y procedimientos de auditoria, ed. Dofiscal editores, México, 1986, 157 p.

SANTIBAÑEZ MORENO, Rosalba, La Interpretación y análisis de los estados financieros, ed: Minal, México, 1985, 117 p.

PERDOMO MORENO, Abraham, Análisis e Interpretación de los estados financieros, ed. ECASA, México, 1983, 240 p.

GITMAN, Lawrence, Fundamentos de administración financiera, ed. Marla, México, 1978, 673 p.

Boletín del Banco de México, Diciembre 1987.

W. JOHNSON, Robert, Administración financiera, ed: Continental, 2° reimpresión de la tercera edición en inglés.

J.P., Powelson, Contabilidad económica, ed: Fondo de Cultura económica, México, 1976, 134 p.

DOMINGUEZ, Jaime, Pagos provisionales y I.S.R., ed: Dofiscal México, 1988, 172 p.

Michoacán cuaderno de información para la planeación, México 1986, 375 p.