

56

FACULTAD DE CONTABILIDAD  
Y ADMINISTRACION

UNIVERSIDAD AUTONOMA DE QUERETARO

392



TESIS  
INTRODUCCION AL ANALISIS FINANCIERO

PARA OBTENER EL TITULO DE  
CONTADOR PUBLICO

**BIBLIOTECA CENTRAL**

PRESENTA:  
ENRIQUE THOMAS LANDEROS

QUERETARO, GRO., ABRIL DE 1972.

DATA:

No Adq. H60118

No. Título \_\_\_\_\_

Clas. 658.1513

T 4542

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

BIBLIOTECA CENTRAL UAQ

A EL, LUZ DE LUZ.

A MIS PADRES:

JOSE Y CLEMENTINA, por su confianza y su  
inmenso amor, ya que después de EL, a ellos  
debo lo que soy.

A MIS HERMANOS:

Francisco

Ma. de los Angeles

José

Arturo

Salvador y

Clementina

Con el deseo inmenso de que  
se voan cumplidas sus metas

A MIS COMPAÑEROS DE GENERACION POR SU AMISTAD  
SINCERA  
CON ESPECIAL AFECTO:

Hóctor Malo  
Roberto Podraza y  
Enrique Muñiz.

A MI HONORABLE JURADO:

C.P. Jorge Altamirano Vázquez Mollado

C.P. Francisco Xavier Ruiz Flores

C.P. Jaime B. García G.

C.P. Jorge Martínez Gutiérrez

C.P. José Sosa P.

C.P. José Salvador Rivas A.

LIC. José Lara Zúñiga.

AL SR. RICARDO RANGEL ANDRADE

Fino y respetable Padrino mío, en mi

Recepción Profesional.



A MIS MAESTROS :

Con cariño y reconocimiento por la nobleza  
de sus enseñanzas.

AL C.P. ENRIQUE RUIZ DE CILVEZ B.

A MIS COMPAÑEROS DE TRABAJO

## A MANERA DE PROLOGO:

Entre todos los medios que se pueden utilizar para que la actividad de las Empresas modernas adquieran la dimensión de función social, convirtiéndose en verdaderos factores de progreso de la Colectividad Nacional, debe, a mi juicio, destacarse la importancia del análisis financiero. Consecuentemente, la proyección de un concepto claro y preciso de la importancia que toda Empresa debe conceder a este análisis, es la idea que anima esta Tesis.

En el mundo cambiante en que vivimos, la preocupación constante de los hombres que trabajan produciendo, dirigiendo y administrando, es el desenvolvimiento de una audacia creadora; la disposición ininterrumpida del mejoramiento de su producción, ampliación de sus plantas industriales y empleados, mejorando la calidad de sus productos y manteniendo precios accesibles a los mismos dentro de un espíritu de lucha y de competencia en la búsqueda de nuevos mercados y ampliación de los existentes. El Empresario es y será un elemento indispensable en la Sociedad, en tanto que un factor del progreso de la colectividad nacional, sobre todo en un país como el nuestro en pleno desajuste social; pues ocurre que los grandes ingresos, - las más altas ganancias, son para pequeñas minorías, en tanto que las grandes mayorías se los prorratea menores proporciones de ingresos.

Considero, Señores del Jurado, que no basta la sola conciencia de la responsabilidad para ser un buen Contador; se requieren, además, capacidad, - competencia, conocimientos específicos, habilidad, estudio, ejercicios prácticos, formación laboriosa y total dominio de sí mismo. Ustedes, Señores Sinodales, y cuantas personas lean esto, mi modesto trabajo, podrán ver el anhelo de todo estudiante para obtener su Título Profesional; más - en mi caso, no por el mero afán de cumplir con un requisito establecido, - sino imbuído de un alto espíritu de cooperación, de entrega plena a mi futura Profesión.

Señores del Jurado, gracias por su comprensión, por la orientación que se me brinda. Es importante seguir un camino, pero hay algo que me obliga a - exclamar con el Poeta:

"CAMINANTE, NO HAY CAMINO, SE HACE CAMINO AL ANDAR".

## I N D I C E

### C A P I T U L O I.

#### Introducción :

1. Conceptos Generales
2. Necesidad del Análisis o Interpretación de los Estados Financieros.
3. Objetivos de Análisis o Interpretación de los Estados Financieros.
4. Análisis Internos y Externos.
- 5.- La Contabilidad y la Estadística.

### C A P I T U L O II.

#### Métodos de Análisis:

1. Concepto de Métodos
2. Clasificación de los Métodos de Análisis para interpretar Estados Financieros.
3. Métodos Verticales.
  - 31) Métodos de redacción de los Estados Financieros porcentos Integrados.
  - 32) Métodos y razones simples.
  - 33) Métodos de razones standard, Ilustración del método.

### C A P I T U L O III:

1. Métodos de Análisis Horizontal
2. Clasificación de Métodos Horizontales
3. Métodos de aumentos y disminuciones.
  - 31) Introducción .
  - 32) Necesidad de demostrar Cifras Significativas.
4. Métodos de Tendencias.
  - 41) Introducción y Conceptos Generales
  - 42) Determinación de las Tendencias.

CONCLUSIONES  
BIBLIOGRAFIA

1. Conceptos Generales:

Según el Instituto Norteamericano de Contadores Públicos (Máximo organismo profesional en los E.E.U.U. y modelo de nuestra organización, el Instituto de Contadores Públicos), en sus boletines de investigación en el estudio No. 1, las funciones de la Contabilidad o "Postulado Básico"

1

son:

- a) Medir los recursos de las entidades.
- b) Reflejar los derechos en contra de los intereses de esas entidades (demandas)
- c) Medir los cambios en esos recursos, de mandas e intereses.
- d) Designar los cambios a períodos determinados.
- e) Expresar lo anterior monetariamente, como un común denominador.

2

Dicho de otra forma, como lo menciona el maestro Prieto que toma lo siguiente del Comité de Terminología del Instituto Norteamericano de Contadores Públicos: "Contabilidad es el Arte de registrar, clasificar y resumir de manera significativa, y en términos monetarios, transacciones que son, en parte al menos, de carácter financiero, así como de interpretar los resultados obtenidos.

No es mi intención, en esta tesis, determinar si la Contabilidad es el arte, ciencia o técnica, pero diré que a mi parecer, y dado que si trato de encuadrar la Contabilidad en cada una de ellas, lo más razonable es que sea una técnica.

Ahora bien, el registro se lleva en los controles establecidos y podemos decir que lo anterior se determina como sigue:

Libros	-	Función
Diario	-	Registro
Mayor	-	Clasificaciones Auxiliares
Inventarios y Balances	-	Resumen

De donde desprendo que entre la Contabilidad Analítica (Diario), y la Contabilidad Sintética (mayor) encuentro la Contabilidad de enlace (auxiliares), que en conjunto se conjugan para proporcionar la principal finalidad de la Contabilidad que la información de la cual se recoge en los Estados Financieros (resumen)

Esta necesidad de información se explica en términos generales, por dos razones fundamentales:

- a) De la propia definición de Contabilidad (su naturaleza misma.
- b) Y <sup>3</sup> --"Que el hombre de negocios actual ha dejado de administrar -- por corazonadas para apelar a mismos métodos de eficiencia por:
  - a. Creciente y estrecha competencia.
  - b. Por el servicio social de la Empresa.

Pero esta información en sí, mantiene implícitos dos problemas:

- a. La obtención de información.
- b. La aplicación de información.

El primer problema de hecho, queda solucionado, cuando aparecen los estados financieros, según he apuntado en un principio, pero por el segundo debo tener en cuenta que son derivados (y por tanto la información) de <sup>4</sup>:

- 1) Los hechos ocurridos y registrados en relación con las transacciones del negocio.
- 2) De las convicciones o principios generalmente aceptados para facilitar la técnica contable.
- 3) Los postulados (antes mencionados) que constituyen la base de todos los procedimientos convencionales.
- 4) Del juicio personal usado en la aplicación de principios y postulados.

Llegué entonces al problema modular, la información se encuentra en los Estados Financieros, pero ¿Qué son los Estados Financieros, Cómo se clasifican? La información que contienen es:

a) Exacta b) Final x) Completa.

De no ser así, como no lo es, qué se puede hacer con ella y a través de qué para responder a lo anterior, trataré de explicar primero qué es un Estado Financiero.

Según el Diccionario de la Real Academia de la Lengua <sup>5-</sup> "Estado, además de "Situación" como primer acepción, nos dice más adelante, también es: "Resumen por partidas generales que resulta de las relaciones hechas por menor y que ordinariamente figura en una hoja de papel" y agrega que la palabra financiero "viene del Francés (Financier), a su vez de Financos, que equivale a "Hacienda Pública", y el significado que le da nuestra lengua es el de "perteneciente o relativo a la hacienda pública, a las cuestiones bancarias o burocráticas, o a los grandes negocios mercantiles". Para mí, Finanzas, - como área de la Administración, tal como veremos más tarde, será la obtención del efectivo de la forma más económica y su aplicación en la forma más redituable. Ahora bien, tratadistas han dado varias definiciones sobre Estados Financieros. Mencionaré las siguientes:

Para Perdomo <sup>6-</sup> "Son aquellos documentos que muestran la situación económica de una Empresa, la capacidad de pago de la misma a una fecha determinada o en un período dado, en situaciones normales, o bien situaciones especiales", mientras que para Fernández de Armas <sup>7-</sup> "Los Estados Financieros son cifras abstractas, son datos primarios, primero recopilados, después clasificados, con un sentido económico de homogeneidad, para ser presentados, finalmente como dato estadístico, sin más elaboración que la de su condensación y clasificación en forma racional y siguiendo patrones establecidos, y por lo general aceptados", para mí, apoyándome a la Comisión de Terminología del I N C P, debe entenderse por Estados Financieros, como aquellos documentos primordialmente numéricos que nos brinda una información esporádica o periódica, acerca del desarrollo de la administración de la Empresa, de acuerdo con los principios de la Contabilidad generalmente aceptados, Manuel Torres, citado por Fernández de Armas, <sup>8-</sup> Mencionaba cómo los resultados se expresan en guarismo y estos pueden sumarse, restarse, multiplicarse o dividirse, se ha confundido la Contabilidad con la Aritmética, sin ponerse a pensar que ésta opera con números abstractos y aquella se ocupa de magnitudes concretas y que por consiguiente, el resultado de



las operaciones fundamentales en Contabilidad, deben juzgarse como función de la calidad de los elementos que se conjugan en la operación, lo cual quiere decir, que la Contabilidad, a diferencia de las Matemáticas, es una ciencia cualitativa y cuantitativa a la vez.

Alejandro Prieto <sup>9-</sup> afirma: "es un proceso de razonamiento e interpretación, la Contabilidad es un proceso de juicio, no de Aritmética, lo anterior a primera vista, podrá parecer inútil, sin embargo, es la base para solucionar mis problemas, toda vez que ellos nos proporcionarán la base de clasificación de los Estados Financieros y qué información rinden. Atendiendo a ello, tendremos una clasificación con carácter de enumerativa, más no completa de los Estados Financieros:

		BALANCE
	Principales	E. de P. y G. E. de C. de Produc.
a)	Dependiendo de la información que brindan	Origen y Aplicación de Recursos E. de Cambios En el Superávit.
	Secundarios	E. de Movimiento en el Capital Neto de Trabajo. E. de Deprec. Etc.
	Complementarios	
<u>Estados Financieros:</u>		
b)	Atendido a la fecha o período a que se refieren.	Balances
	Estáticos	
	Dinámicos	E. de P. G.
c)	Atendiéndolo al grado de información que proporciona.	Estado de P. y G. Sintético.
	Sintéticos	
	Detallados	Estado de P. y G. Analítico.

- d) Dependiendo de Cuenta  
su forma de  
presentación Reporte
- e) Atendiendo a Periódicas  
su regularidad  
en formulación Extraordinarias.
- f) Atendiendo a la  
fecha en que se  
presenten sus Presupuestos  
valores o Históricos

## II. Necesidad del Análisis de los Estados Financieros.

Como hemos mencionado repetidamente la finalidad de la Contabilidad es proporcionar información y ó ta se obtiene de los Estados Financieros, sin embargo, como estos vienen expresados en pesos y centavos, generalmente se cree que son:

- a) Exactos
- b) Finales
- c) Completos

Observe porqué no reúnen estos requisitos en lo que conocemos como LIMITACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS:

- a) Por la propia naturaleza de la Contabilidad antes explicada (CUALITATIVA Y CUANTITATIVA) a la vez, ya que el resumen Estados Financieros, están sujetos a convencionalismos (Principios de Contabilidad' generalmente aceptados) y además, al ya repetido "Juicio Personal", de quien los elabora (dada la elasticidad) de los principios de Contabilidad, ya que no son de aplicación rígida; esto lo hemos considerado como se menciona en el principio para no considerar la Contabilidad como Ciencia, sino como Técnica.

- b) Los Estados Financieros son interinos y no finales, de conformidad con el principio de perioridad y el de negocio en marcha de tal forma, que lo que se persigue es mostrar resultados razonables periódicamente, pero los resultados y situación real de la Empresa determinado únicamente serán fieles (reales) en el momento de inversión, y siempre y cuando la aportación sea en efectivo (iniciación de operaciones) y en el momento de liquidación o venta de la Empresa.
- c) Los Estados por lo anterior, se encuentran en pesos y centavos de diferentes fechas, esto es, el dinero como mercancía está sujeto a cambios de valor y a una devaluación, lo cual se traduce en valores históricos que pueden presentar situaciones no reales. Esto en atención a que el principio monetario que menciona la unidad de la moneda. Además, por estar en pesos y centavos, crea una sensación natural de seguridad y exactitud, sin embargo, varios activos por lo antes expuesto representan valores históricos y la cifra reflejada en los estados financieros no manifiesta que lo que efectivamente vaya a recibirse por ellos en determinado momento, esto solo puede ser "estimado" a través de lo que denominamos "cuentas complementarias" de activo de conformidad con el principio de continuidad.
- d) Los Estados Financieros no reflejan toda la información porque de terminados elementos:
- 1) No existen en ellos
  - 2) Otros no son tasables en dineros, tales son los casos de:
    1. La reputación de la Compañía.
    2. Capacidad administrativa de sus funcionarios y empleados.
    3. La integridad de sus funcionarios y empleados.
    4. La situación del mercado.
- e) La fecha de formulación de los Estados Financieros, cuándo ésta no coincide con su ciclo natural por diversas contingencias, tal es el caso de las Empresas que desean por costumbre apegarse al ciclo fiscal, debe preferirse que la fecha de formulación sea la que deriva de su ciclo natural,

porque:

1. Reflejarán más "aproximada la información" en virtud de que la Empresa habrá alcanzado su mayor liquidez.
2. Los Estados Financieros estarán elaborados con mayor diligencia.
3. Según veremos posteriormente como elemento fundamental podrá operar en ellos la comparación.

Toda esta deficiencia de información inherente por naturaleza a los Estados Financieros, deberá ser aclarada como lo mencionan las normas de Auditoría' en lo referente a la información cuando establecen que "cuando las partidas en los Estados Financieros no muestran por sí mismos su propio contenido o cuando existen circunstancias que obligan a considerar que lo que se muestra, pueda conducir al error o mal entendido a quienes los lean, deberá procurarse salvar esta situación por información entre paréntesis, o bien notas al calce del balance.

§

Es tiempo entonces de determinar qué se entiende por Análisis o Interpretación de Estados Financieros, y para ello empezaremos por definir qué se entiende por Análisis.

Es la separación de un todo en sus elementos, por interpretación se entiende razonamiento basado en comparación, esto es, un juicio que deriva de conocimientos y como razonamiento que es, nos proporciona un juicio personal subjetivo sobre "los documentos primordialmente numéricos que nos brindan una información esporádica o periódica acerca del desarrollo de la administración.

Pero, ¿qué debe entenderse por Finanzas? se puede definir en el sentido amplio de la palabra como la ciencia de obtener y aplicar el dinero de la forma más económica, y a la vez redituable y por administración, obtener la óptima finalidad con el esfuerzo colectivo de los demás, podremos finalizar en forma tentativa que el análisis e interpretación de los Estados Financieros es un estudio basado en diferentes técnicas de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio manifestados por un conjunto de estados pertenecientes a un mismo ejercicio y de las tendencias de esos elementos mostrados en una serie de estados Financieros correspondientes a varios períodos sucesivos.

### III. Objetivo del Análisis o Interpretación de los Estados Financieros.

En contra de la primera impresión que se pudiera tomar del Análisis o Interpretación de los Estados Financieros, no es su finalidad descubrir estados falsos, pudiera suceder que dados los estándares financieros, la desproporción que se obtuviera de la comparación de ellos con los obtenidos en los Estados Financieros sujetos a un análisis, llegare a "entrevor" que son falsos, pero nunca asegurarlo, es además de nuestro conocimiento que ello será un objetivo y con el agravante secundario de otra disciplina:

La Auditoría de los Estados Financieros, ya sé que su finalidad es la de que el profesional Contador Público emita su opinión acerca de la razonable posición Financiera y resultados obtenidos es una Empresa, así pues, éste al descubrir fraudes podrá estar a cargo del Control interno a través de su elemento supervisión, más no será objeto de análisis o Interpretación de Estados Financieros, ni la Auditoría realizada por un profesional independiente.

- a) No es objeto de la Auditoría ni del Análisis o Interpretación de Estados Financieros realizada por el profesional independiente al de encontrar fraudes.
- b) Si el análisis o Interpretación de Estados Financieros se refiere al juicio sobre la información presentada en los Estados Financieros y a la recomendación de qué hacer con ella, lógico es que más cimentada será esta opinión cuando los Estados han sido objeto del examen que el Contador Público independiente haya realizado para expresar la "Razonabilidad" de las cifras que en ellos aparecen.

Cuál es entonces el objetivo del Análisis o Interpretación de los Estados Financieros, según Gilmar <sup>10</sup> citado por Miguel Miranda es: "Determinar:

- 1) Las tendencias de los valores.
- 2) La situación en la fecha de los estados para descubrir.

- a) Insuficiencia de las Autoridades.
- b) Inversiones excesivas en las diversas partidas del Activo, principalmente en adeudos de Clientes, en los inventarios o en maquinaria.
- c) Insuficiencia de Capital.

Para Pordome <sup>11-</sup> "os proporcionar información clara, sencilla, en forma escrita a Acreedores, propietarios, inversionistas, etc.

Macías Pineda <sup>12-</sup> dice: "Para todos los tipos de analizadores, el objetivo del Análisis de los Estados Financieros es la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la productividad de la Empresa".

Kennedy An Mac. Hullen <sup>13-</sup> nos menciona: "El Análisis e Interpretación de los Estados Financieros, incluyendo los reportes internos de la dirección; los cuales tratan de determinar el significado de los datos financieros y de operación, representa el cuarto de los grandes pasos de la Contabilidad" y agregan: "el cuarto paso de la Contabilidad, el Análisis e Interpretación de los Estados Financieros se manifiesta en representación de información necesaria para la toma de decisiones de la Gerencia, Inversionista y acreedores, así como otros grupos que se interesan en el Status Financiero y de resultados de los negocios".

Francisco Cholvis <sup>14-</sup> en su obra Análisis e Interpretación de Balances establece, aunque tratándose de balances que según nuestro modo de ver, en la Metodología de la Interpretación de balances, es necesario considerar dos puntos fundamentales:

- a) La determinación de los tópicos que deben integrar los planes de interpretación (liquidez, endeudamiento, inmovilización y resultados)
- b) Los procedimientos necesarios para realizar los análisis (Cálculo de Porcentajes Verticales, índices y relaciones de Cuentas).

De todo lo anterior, y de acuerdo principalmente con lo establecido en la Introducción de este trabajo, hemos de considerar que dado que la información que contiene los Estados Financieros:

1. No es completa ni exacta.
2. Que se dirige a varios grupos de personas.
3. Que está sujeta "al juicio personal" del que la emite.
4. Que está sujeta a la flexibilidad de los principios de Contabilidad.

Que con todo y ello es necesario conocer y saber qué hacer con esa información, es necesario entonces que el profesional especializado analice y compare o interprete esos datos y que sobre ellos emita su opinión sobre la información revelante que estos grupos le exigen y que es:

Información revelante que interesa conocer la situación financiera de una Empresa

La información que interesa en las diferentes fases de un negocio son esencialmente:

1. Liquidez. Que es la capacidad de pago a corto plazo de la Empresa.
2. Solvencia. Que es la Capacidad de pago a largo plazo de la Empresa.
3. Estabilidad. Que es la estructura financiera de la Empresa.
4. Rendimiento que es la productividad de la Empresa, en relación con sus estructuras financieras y su operación.
5. Situación económica.

Que es el aspecto financiero e impositivo y la forma como influye en la Empresa.

Cabe recordar a nuestros autores en Contabilidad, quienes mencionaron que en los requisitos de un buen informe:

10. Todo lo que se incluye en el informe debe ser pertinente al objeto de que se trata, y todo lo que sea pertinente, debe incluirse en el informe.

El ideal debe ser que el informe sea completo, sin contener redundancias.

Ahora bien, a quienes interesa esta información básicamente son:

1. Accionistas.
2. Acreedores.
3. Instituciones de Crédito
4. Administradores.
5. Autoridades Fiscales.
6. Trabajadores.
7. Inversionistas.

IV. Análisis Internos y Externos.

Podría mencionar que el Análisis Factorial de las operaciones en los negocios, es la distinción y separación de los factores que concurren en el resultado de las operaciones de un negocio, hasta llegar al conocimiento de cada factor que son:

1. Medio ambiente.
2. Dirección.
3. Producción y Procesos.
4. Función Financiera.
5. Facilidades de Producción.
6. Mano de obra.
7. Producción
8. Materia Prima
9. Mercadotecnia.
10. Contabilidad y Estadística.

Los cuales son objeto de toda administración que como es sabido, se divide en las siguientes áreas.



1. Investigación y desarrollo.
2. Producción.
3. Distribución
4. Finanzas y Control.

Trataremos de enmarcar por tanto, los factores antes mencionados por Macías Pincha en estas áreas con lo que tendríamos lo siguiente:

#### INVESTIGACION Y DESARROLLO.

En ellas podríamos mencionar el medio ambiente y las facilidades de Producción.

#### PRODUCCION.

Encontraríamos en esta área producción y procesos, mano de obra, materias primas y producción propianente.

#### DISTRIBUCION.

Unicamente situaríamos la Mercadotécnica.

#### FINANZAS Y CONTROL.

En esta área enmarcaríamos desde luego, la función Financiera y en forma secundaria, el control y la estadística de manifestados como Contabilidad y Estadística.

Observamos entonces, de lo anterior, que el área en la que mejor papel podemos desarrollar directamente, quedan en manos de otros profesionistas y especialistas). En la de Finanzas y Control, en atención a la obtención y aplicación de la información, que ya desde un principio mencionaba como principal para el mejor desempeño y administración de la Empresa.

Desde luego, hay una diferencia en la cantidad de información disponible para el Análisis Interno y Externo de los Estados Financieros.

El Análisis Interno, con objetivos primarios para Administración, es elaborado por aquellos que tienen acceso a los registros detallados y otra información relativa a las operaciones. Un análisis externo con objetivos relativos al establecimiento de créditos y evaluación de inversiones es hecho por aquellos que no tienen acceso a los registros detallados de la Compañía, ellos dependen, al menos, en una forma completa en la publicación de los Estados Financieros, y el lógico que su desarrollo en la última década, deriva de la emisión de los Estados Financieros dictaminados que anteriormente mencionaba como los más "razonables", toda vez que de ellos ha emitido una opinión un profesional. Esto desde luego, deriva de que las Empresas no son organismos independientes, sino que pertenecen a una colectividad, y por lo tanto, sujetos a su medio, lo que obliga a que la Administración elabore análisis para el mejor conocimiento de su situación y productividad sobre los datos que esta pueda controlar, así como los que estén fuera de su alcance, ya que el análisis sin comparación no fructifica en lo fundamental la interpretación (juicio) que el analista externo pueda emitir sobre los estados sujetos a su análisis.

#### V. Contabilidad y Estadística.

"15" La Estadística está ligada con los métodos científicos en la toma, organización, recopilación y análisis de datos, tanto para la deducción de conclusiones, como para tomar decisiones razonables de acuerdo con tales análisis.

En un sentido más estricto, el término se utiliza para denotar los mismos datos o números que se derivan de ellos como por ejemplo, "promedios".

Como se observa esta ciencia tiene gran relación con todas las demás ramas del saber humano, ya que sus métodos nos proporcionan una información más objetiva, ya que se derivan de aplicaciones técnicas propias del método matemático, y en el cual fría y aisladamente son contemplados los hechos fenómenos, y sobre estos se toman decisiones que se apegan al subjetivismo. Se pensará principalmente desde luego que por ello y en virtud de que la Contabilidad como técnica se basa en principios flexibles y de aplicación del juicio personal (subjetivista) de quien los elabora, no podría relacionarse con la estadística, pero esto no suce

de, sino que al contrario, dada esta subjetividad que se refleja en datos que tendrán que dirigirse a personas ajenas a este juicio personal nace - la necesidad de la información objetiva que se obtiene a través de la --- "recopilación, presentación y análisis de datos".

En este caso, de datos contables financieros, tanto para las deducciones de conclusiones como para tomar decisiones razonables, de acuerdo con tales análisis.

Como observaremos posteriormente, el hecho de recopilar datos, agruparlos y analizarlos en esta Tesis, será, por así decirlo, "el pan de cada día" y que son precisamente las herramientas que se utilizan para llegar a la cuarta y principal finalidad de la Contabilidad: INTERPRETAR los resultados obtenidos y para efectos de decisiones interpretar objetivamente.

## C A P I T U L O \_ I I .

### 1. Concepto de Métodos.

" Método, viene de las raíces griegas: hacia y odos, camino. Camino a seguir hacia la obtención del conocimiento como fin", los métodos entonces son medios de los que nos manifiesta que el solo método como medio de medir y comparar hechos y fenómenos no sustituye al juicio, toda vez que en éste el que los crea y los afina.

### 2. Clasificación de los Métodos de Análisis para Interpretar Estados Financieros.

Cuando las técnicas o métodos de análisis son utilizados sobre correspondientes a dos o más ejercicios, estamos en el caso de un --- análisis horizontal.

Desde luego, en los conceptos anteriores, estamos hablando del análisis de los Estados Financieros, pero ellos denotan que se trata'

de Estados Financieros de una sola Empresa, hemos mencionado que el análisis sin comparación no fructifica en el juicio (interpretación), por lo que acordos con lo que menciona Kennedy an Mc Fullen, consideramos que el análisis anterior (interno) se agregue el análisis que nos proporciona información en relación a las demás Empresas de su tipo (externo). Haciendo la aclaración que hablamos de análisis internos y externos en función de la Empresa, y no en función de la persona que no realiza como mencionaba en el punto 4 del Capítulo I, es conveniente anotar que algunos autores consideran, además de la clasificación anterior, la de métodos de análisis histórico, pero consideramos que esta cae por definición dentro del grupo de los métodos horizontales, toda vez que se refiere a datos anteriores al ejercicio que se menciona.

En los métodos verticales, toma primordial importancia la magnitud de las cifras y la relación de las cantidades para obtener juicios, mientras que los horizontales por definición, interesa observar la influencia del tiempo en esas cifras y relaciones.

Pardone I menciona que el método de análisis "es el orden que se sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los Estados Financieros".

### 3. Métodos Verticales.

31. Métodos de reducción de los Estados Financieros a Porcientos Integrales. Este método consiste, en la aplicación del axioma que todo es igual a la reunión de sus partes, y del que considera en tomar un dato consistente equivalente al 100%.

Este método, en realidad es un método previo para la aplicación de otros más completos, pues aunque brinda información, ésta solo se reduce a inculcar en la mente del analista, proporciones en que se encuentran los Estados Financieros a través de la reducción a porcientos, pero como todo método, deberá considerarse como un medio y no un fin: esto se agrava si el método mencionado descara aplicarse horizontalmente, pues los resultados que nos proporcionaría pudiera inducir a conclusiones erróneas.

Concluyendo, este método debe ser considerado como método "exploratorio" y solo de aplicación vertical.

311. Ilustración del primer método (reducción a porcentajes)

a) Consideración del Primer axioma:

Todo es igual a la reunión de sus partes.

Supongo el siguiente ejemplo:

COMPANIA X, S. A.

Activo al 20 de Septiembre de 1970.

(Miles de pesos)

Circulante:

Caja y Bancos			250
Cuentas por Cobrar	500		
Est. Cobro Deudores	50		450
Inventarios	<u>1,000</u>		
Estimaciones Obsolescencia	50	950	1,650

Fijo:

Terrenos		1,000	
Edificios	3,000		
Dep. Acumulado.	<u>600</u>	2,400	
Maquinaria y Equipo	6,000		
Depreciacion Acumulada	2,400	3,600	7,000

Diferido:

Gastos Organización		500	
Amortización Acumulada		<u>100</u>	<u>400</u>
			<u>9,050</u>

Si no mencionara el tipo de Empresa nuestra primera premisa, sería que se trata de una Empresa Industrial, obsérvese la inversión en Activo Fijo. - Enseguida formaríamos nuestros porcentos integrales observando que el todo es \$ 9,050.00 y sus partes todos los conceptos arriba apuntados. Veríamos. Veríamos también que los porcentos resultan al Activo Fijo o Circulante, cuyos valores se afecten por cuentas complementarias del Activo, - serían netos, y en realidad lo que nos interesa, es primero saber cómo se integra el Activo Total en:

- a) Circulante
- b) Fijo
- c) Diferido, y además, cada uno de estos valores que se ven afectados por cuentas complementarias de Activo, qué proporción guardan con el total del valor.

Para ello entonces, elaboraría el siguiente análisis.

C O M P A Ñ I A X, S. A.

Activo al 30 de Septiembre de 1970

(Miles de pesos)

	<u>Valores</u>	<u>Por Ciento</u>
<u>Circulante:</u>		
Caja y Bancos	250	2.8
Cuentas por Cobrar (neto)	450	4.9
Inventarios (Neto)	<u>950</u>	<u>10.5</u>
Suma el Circulante:	1,650	18.2
 <u>Fijos:</u>		
Terrenos	1,000	11.05
Edificios (neto)	2,400	26.53
Maq. y Equipo (neto)	<u>3,600</u>	<u>39.72</u>
	7,000	77.30
 <u>Diferido:</u>		
Gastos de Organiza- ción (neto)	<u>400</u>	<u>4.5</u>
Total del Activo:	<u>9,050</u>	<u>100.0</u>

Y como es relevante para mi el conocimiento de la integración del Activo sujeto a valuación tendríamos:



Cuentas

Cuentas por Cobrar	500	50	10
Inventarios	1,000	50	9
Edificios	3,000	600	20
Maquinaria y Equipo	6,000	2,400	40
Gastos de Organización	500	100	20

Con lo que podríamos concluir que la Empresa, está en lo que se refiere a una depreciación y amortización acorde con el régimen fiscal y que si no' ha habido bajas de Activo y nuevas adquisiciones, la Empresa tiene un funcionamiento 4 años y por tanto, tiene en edificios acumulado el 20% de depreciación, 5% por cuatro años en maquinaria y equipo el 40%, 10% por 4 - años, etc.

b) Consideración del segundo axioma.

Tomar consistentemente una partida equivalente al 100%, el caso tí

pico de esta suposición es el de las ventas, el Estado de Pérdidas y Ganancias por ejemplo:

C O M P A Ñ I A \_ \_ Y \_ \_ S . \_ A .

Estado de Pérdidas y Ganancias por el Ejercicio que termina el 30 de Septiembre de 1970.

Ventas	100,000
Costo de Ventas	<u>50,000</u>
Utilidad Bruta	50,000

Gastos de Operación:

Administración	5,000	
Ventas	10,000	
Financiamiento	<u>2,000</u>	<u>17,000</u>
Utilidad de Oparación		33,000
Otros Gastos de Productos		15,000
Utilidad antes Impuestos:		<u>18,000</u>

La primer pregunta que se podría hacer es la siguiente:

Se consideran con base 100%, las ventas brutas o las ventas netas, desde luego, para ello habría que determinar nuestra necesidad, si deseáremos obtener a conocer la proporción que guardan las devoluciones y rebajas con el total de las Ventas, partiríamos de las Ventas Brutas, pero en un análisis general es más conveniente partir de las Ventas Netas, porque se sabe que las devoluciones son ventas no realizadas efectivamente, no tendría que agregar entonces a las Ventas netas este importe y luego determinar que no se realizaron. En cuanto a las rebajas sobre ventas, podría considerarse por separado con las Ventas Netas, a fin de un análisis especial, tratando de mantenerlos en un nivel adecuado. De esta forma el ejemplo anterior quedaría:

C O M P A Ñ I A X, S. A.

Estado de Pérdidas y Ganancias por el Ejercicio que termina el 30 de Septiembre de 1970. (Miles de pesos)

	<u>Valores</u>	<u>Por Ciento</u>
Ventas	100	100
(Menos) Costo de Ventas	<u>50</u>	<u>50</u>
Gastos de Operación:		
Administración	5	5
Venta	10	10
Financieros	<u>2</u>	<u>2</u>
Total Gastos de Operación	<u>17</u>	<u>17</u>
Utilidad de Operación	33	33
Otros Gastos y Productos	15	15
Utilidad antes de Impuesto	<u>18</u>	<u>18</u>

El ejemplo anterior, es demasiado claro, en él, los puntos relevantes serían que el costo de Ventas es el 50% de las Ventas, que los Gastos de Operación ascienden al 17% de los cuales el 10% corresponden a los Gastos de Venta, y que la utilidad neta con los considerados anteriores es el 10% de las Ventas. Este método (al considerar una cantidad consistentemente, equivale al 100%), se utiliza, además frecuentemente en el Estado de Costo de Producción, y él se determina cómo se ha formado el costo total del cual desde luego equivale al 100%

El Método de reducción a porcentajes es considerado por algunos tratadistas, como perteneciente al método de razones, por el hecho de que en él se comparan dos cantidades. Sin embargo, para nosotros no lo agregaremos por considerarlo como antes apuntábamos, como un método "exploratorio", y que sólo nos manifestaría proporciones generales que guardan los estados Financieros, dejando la comparación de cantidades dependientes a los métodos de razones propiamente dicho este es el método de razones simples y razones estándar.

### 32. Métodos de Razones Simples.

2-

En Nuestro diccionario, la palabra razón tiene las siguientes acepciones: facultad humana de relacionar, generalizar, y entender . . . en términos matemáticos, relación entre dos cantidades específicamente división de un número entre otro.

Para efectos de esta Tesis consideraré por razón, la segunda acepción, es decir, la "relación entre dos cantidades", las razones se pueden clasificar en:

- a) Aritméticas <sup>3-</sup> "que es la diferencia aritmética que existe entre dos cifras que se comparan entre sí."
- b) Geométricas "que es la interdependencia geométrica que existe entre dos cifras que se comparan entre sí."

Es entonces el método de razones el uso de comparaciones y de comparaciones geométricas como menciona Patton en establecer las relaciones de las partidas y de los grupos de partidas entre sí, por medio de los resultados de diversos cálculos matemáticos. El objeto fundamental del análisis por medio de las razones se basa en las relaciones que existen entre varios elementos que figuran en los Estados, son los factores más importantes y no los valores absolutos de los mismos".

Macías Pineda apunta lo anterior al decir "Los diversos elementos que figuran en los estados Financieros de un negocio, muestran la configuración financiera de éste; pero el significado de tales elementos, cuando se los considera aisladamente, es demasiado limitado para considerarles importancia; son las relaciones existentes entre los diversos elementos que integran los Estados Financieros, las que tienen importancia y no los valores absolutos de estos" y Pardo<sup>6</sup> confirma lo anterior y además juicio de - que deben ser relaciones geométricas explícitamente y no implícitamente como Patton y Macías Pineda dejan ver, cuando expresan" 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". Por su parte, Guillermo S. Paz sólo menciona que "Este procedimiento de análisis (de razones simples) consiste en relacionar diversos conceptos que agrupan los Estados Financieros entre sí".

Ahora bien, llegamos a determinar que lo que nos interesa al utilizar el método de razones simples es precisamente, el obtener relaciones de las - cantidades absolutas, para hacer más significativo nuestro análisis. Pero qué es lo que vamos a comparar si observamos nuestra definición? "Compa-- rar dos cantidades entre si" y si además hacemos que se trata por ejemplo de 10 cantidades que se comparan como antes se menciona, de dos en dos, - observaríamos que el número de comparaciones posibles ascenderían a 45, - toda vez que el número de combinaciones de los diez elementos tomadas de' dos en dos y que deriva de la siguiente fórmula estadística:

$${}^n C_r = \frac{n!}{r!(n-r)!}$$

Esto sería:

$n = 10 =$  número total de elementos

$r = 2 =$  número en que se desean combinar

y:

$${}^{10} C_2 = \frac{10!}{2!(10-2)!} = \frac{10!}{2! 8!} = \frac{10 \cdot 9!}{2! 8!}$$

$$= \frac{10 \cdot 9}{2 \cdot 1} = \frac{90}{2} = 45$$

Para explicar más ampliamente lo anterior, supóngase que tienen las cantidades siguientes:

a	=	10,000
b	=	25,000
c	=	32,000
d	=	47,000
e	=	2,000

Si elaboramos todas las comunicaciones posibles de razones tendría:

n	=	número de elementos = 5
r	=	número en que se desean cambiar (necesario = 2)

$${}^nC_r = \frac{n!}{r!(n-r)!} = \frac{5!}{2!(5-2)!}$$

$${}^5C_2 = \frac{5 \cdot 4 \cdot 3!}{2! \cdot 3!} = \frac{5 \cdot 4}{2 \cdot 1} = \frac{20}{2} = 10$$

Serían

- a
  - 1  $\frac{a}{b}$  5  $\frac{b}{c}$  10  $\frac{c}{d}$  8  $\frac{d}{e}$
- b
  - 2  $\frac{a}{c}$  6  $\frac{b}{d}$  9  $\frac{c}{e}$
- d
  - 3  $\frac{a}{d}$  7  $\frac{b}{c}$
- e
  - 4  $\frac{a}{e}$

Las razones recíprocas  $\frac{b}{a}$ ,  $\frac{d}{b}$ ,  $\frac{e}{d}$ , etc., no se consideran toda vez que, como -  
cientos la primera.

a, b y d pueden determinarse, además la comparación ya está hecha  
b d e

desde que  $\frac{b}{a} \times \frac{a}{b} = \frac{ba}{ab} = 1$  de donde se varían.

Que si con cinco elementos aumentarán las razones, por ejemplo: si se tuvieran 20 elementos siguiendo lo anterior, tendríamos:

$$\begin{array}{c} C \\ 20 \end{array} \begin{array}{c} 2 \\ 2 \end{array} = \frac{20}{2; (20-2);} = \frac{20;}{2; 18;} = \frac{20.19.191}{2; 18 ;}$$

$$\begin{array}{c} C \\ 20 \end{array} \begin{array}{c} 2 \\ 2 \end{array} = \frac{20.10}{2.1} = \frac{280}{2} = 190 \text{ razones}$$

Que sería demasiado arduo elaborar y que además un número considerable -- de ellos no aportaría ningún beneficio desde que sus elementos no tienen ninguna DEPENDENCIA entre sí Cualitativamente, el ejemplo que menciona -- Macías Pinoda <sup>9-</sup> nos parece apropiado para expresar lo anterior cuando -- dice " si en la Empresa, la depreciación acumulada asciende a \$ 100,000.00, la razón es 10, el valor numérico de la razón es correcto, pero no tiene significado ".

Tal vez sea por ello que Bach citado por Cgolvis <sup>10-</sup> opine que "este método es absurdo, porque es de aplicación mecánica", lo anterior es aceptado tácitamente por Fernández de Armas <sup>11-</sup> estas proporciones adecuadas o no constituyen los índices, razones o concientes cuyo estudio forma el -- principal método de análisis vertical".

### 321. Ilustración del Método.

¿Cómo utilizaré entonces este método mencionado por Fernández de -- Armas como el principal del análisis vertical y por Bach, como -- mencionaba con objetivo del análisis e Interpretación de los Estados Financieros lo siguiente:

- 1) Liquidez
- 2) Solvencia

- 3) Estabilidad
- 4) Rendimiento
- 5) Situación económica.

Luego entonces, el problema estriba en determinar las razones que me sirvan para obtener esta información, comparada e interpretar su contenido, hemos dicho también que son un gran número de razones las que se pueden determinar para cada uno de estos fines, pero en este caso trataré de mencionar las razones más importantes para salvar estos escollos y además — nos proporcione información objetiva y competente; en mi deseo, mencionar que la utilización de este método por varios tratadistas se encamina principalmente a salvar los incisos 1, 2, 3 y 4, porque lógicamente son los — datos más " a la mano " y para el inciso 5, generalmente utilizan el método de razones standard por razones que son obvias.

Así, Miranda <sup>12-</sup> menciona "todas las relaciones y porcentajes obtenidos de la comparación de las diversas partidas del balance y del Estado de Pérdidas y Ganancias, tienen por objeto analizar y estudiar el negocio al cual se refieren en los siguientes aspectos:

1. En su estructura para apreciar su estabilidad y seguridad
2. En su solvencia y liquidez.
3. En su productividad.

También se tendrá en cuenta que para el logro de tales objetivos, y de — pendiendo de los estados que se derivan de las razones se han clasificado en:

- a) Razones estáticas. Cuando provienen de Estados Fines Estáticos. (Balance).
- b) Razones dinámicas. Cuando provienen de Estados Fines Dinámicos. (Estado de Pérdidas y Ganancias)
- c) Razones Estático dinámico.

Quando provienen de estados Estáticos y Dinámico al ser comparadas cantidades. (Balance y Estado de Pérdidas y Ganancias)

Con estas bases entraremos en materia.



## L I Q U I D E Z:

La solvencia o capacidad del pago se puede dividir en Solvencia inmediata (en cuyo caso toma el nombre de (liquidez) y solvencia mediata - (Solvencia propiamente dicha.)

La liquidez dijimos, es la capacidad de pago a corto plazo, esto es, las Empresas en su desenvolvimiento natural requieren de recursos activos y de obligaciones pasiva para su desarrollo normal, y tiene recursos excelentes (caja y Bancos, Cuentas por Cobrar, Inventarios, etc.,) y retienen Pasivos Circulantes, préstalos generalmente a menos de un año.

Como se sabe, los Activos se consideran en Circulante, en función de recuperación, esto es, a su capacidad para transformarse en efectivo y se consideran por tanto, como lo que en un momento dado podría disponer la Empresa en forma de efectivo; por otro lado, la Empresa registra su recurso ajeno (obligaciones) pasivos en función a su (exigibilidad) o sea en función de su capacidad para ser reclutados, de tal forma que si en un momento dado los acreedores y proveedores exigieran su derecho, la Empresa tendría para hacer frente a ellos sus activos y Circulantes. A la diferencia entre los Activos Circulantes y los Pasivos y Circulantes se ha denominado CAPITAL DE TRABAJO, y puede ser expresado en forma de razón, lo que nos daría la denominada razón de Capital de Trabajo así:

Activo Circulante - Pasivo Circulante = Capital de Trabajo.

Y

AC = Razón de Capital de Trabajo.

Y no significaría lo que la Empresa tiene en Activos Circulantes para hacer frente a sus Pasivos Circulantes, para observar la bondad de esta razón supongamos el siguiente ejemplo:

	CIA. "A"	CIA. "B"
Activo Circulante	10,000	8,000
Pasivo Circulante	<u>5,000</u>	<u>3,000</u>
Capital de Trabajo	<u>5,000</u>	<u>5,000</u>

Al observar lo anterior posiblemente cometería el error de considerar -- que las Compañías "a" y "b" se encuentran en igual situación en lo que respecta a Capital de Trabajo, toda vez que es el mismo, pero ¿Qué sucede con su capacidad de pago?, las Compañías tendrían las siguientes razones de Capital de Trabajo:

$$\text{Cía. "A"} \quad \text{RCT} \quad = \quad \frac{\text{AC}}{\text{PC}} \quad = \quad 10,000$$

$$\text{Cía. "B"} \quad \text{RCT} \quad = \quad \frac{8,000}{3,000} \quad = \quad 2,666$$

Esto quiere decir que mientras la Compañía "A", aparentemente en igual condición financiera que la Compañía "B" tiene doblemente en igual condición financiera tiene solamente \$ 2.00 de Activo Circulante para hacer frente a cada peso de Pasivo Circulante, la Compañía "B" tiene --- 2.67, para los mismos compromisos lo que la sitúa en la posición ventajosa respecto a la Compañía "A". Es también necesario mencionar que este análisis interno y vertical deberá afirmarse con el análisis externo y horizontal como lo hemos repetido en extremo, ya que sin ello no opera la comparación, y por tanto la interpretación, esto se salvará como más tarde mencionaremos por las razones standard y por el análisis horizontal a través del método "tendencias". Algunos autores se han inclinado por considerar la razón de Capital de Trabajo como idea a la 2 a 1, pero a muestra manera de ver no puede considerarse general, toda vez -- que sobre ello abrán diferentes factores, tales como el tamaño y características propias de la Empresa, así como la época en que tomen dichas razones (recuérdese el punto 2 del Capítulo 1).

El fundamento anterior deriva del sentido práctico de los hombres de negocios que se consideran a salvo de cualquier contingencia que pudiera menar sus Activos Circulantes hasta el 50% de los mismos, en cuyo caso

estarían en condiciones de cumplir sus compromisos a corto plazo en razón de 1 a 1.

La otra razón utilizada por este método para determinar su liquidez, es la que se conoce como razón de prueba del ácido o severa, y que los Activos Circulantes son tomados únicamente en los que se consideran líquidos. Esto viene a ser únicamente efectivo en Caja y Bancos más valores de pronta realización, con lo que de esta forma quedarían fuera del Activo Circulante las cuentas por cobrar y los inventarios los que, en última instancia quedan a criterio del analista su modificación pudiendo considerar los Activos Circulantes restringidos, como el total de los Activos Circulantes menos los inventarios.

A la diferencia del Activo Circulante restringido como se menciona anteriormente menos los Pasivos Circulantes, se lo ha denominado CAPITAL NETO DE TRABAJO, y a la razón de Capital neto de Trabajo, la cual quedaría de la siguiente manera:

$$R C N T = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Doctos, por Cobrar} - \text{Inv.}}{\text{Pasivo Circulante.}}$$

o bien:

$$R C N T = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Al igual que la razón anterior, de Capital de Trabajo, los razonamientos expuestos para comparaciones, así como los que consideran en este caso como razón standard, la que va del .86 adelante como aceptable son válidos.

### SOLVENCIA.

Para el estudio de la solvencia o capacidad de pago a largo plazo, proponemos únicamente por este método la relación existente, siguiendo el razonamiento anterior del Activo Fijo al Pasivo Fijo, encontraremos con ello un cociente que no indica cómo está garantizado el pasivo a largo plazo, toda vez que siguiendo el principio financiero de que los Activos Circulantes deben financiarse con Pasivos Circulantes y los Activos Fijos Circulantes deben financiarse con Pasivos Circulantes, y los Activos Fijos a su vez con capital propio, lo cual de antemano, garantiza -

los Acreedores a largo plazo de sus inversiones en la Empresa, salvo - casos especiales como la emisión de obligaciones para expansión de la Planta, es necesario, además, aunque parezca monótono y cansado, insis tir que será indispensable además de este análisis vertical, el hori-- zontal y la comparación con los standard, así:

$$R S = \frac{A F}{P F}$$

Si una Empresa tuviera los siguientes datos:

Activos Fijos	=	120,000
Pasivos Fijos	=	24,000

Su solvencia de pago a largo plazo sería de  $\frac{120,000}{24,000} = 5$

Esto es, tendría \$ 5.00 de Activo Fijo para hacer frente a cada peso - de Pasivo a Largo Plazo.

### E S T A B I L I D A D:

La Estabilidad o estructura financiera, significa como anteriormente - anotábamos la proporción en que se encuentran invertidos los recursos' ajenos (pasivos) y los recursos propios (Capital Contable) de la Empre-- sa, por tanto, utilizaremos para ello las siguientes razones:

- a) Relación de Capital a Activo Total
- b) Relación de Pasivo Total a Activo.

Estas relaciones nos indicarán en manos de quién está la Empresa, y -- por tanto, cuál es su estructura financiera, así, si una Empresa tiene los siguientes datos:

C O M P A Ñ I A X, S. A.

Balance al 30 de Septiembre de 1970,

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y CAPITAL</u>	
		Pasivo	
Circulante	20,000	Circulante	10,000
Fijo	190,000	Fijo	<u>80,000</u>
Diferidos:	30,000		90,000
		Capital Contable	
		Capital Social	130,000
		Superávit	<u>20,000</u>
			150,000
Suma el Activo	<u>240,000</u>		<u>240,000</u>

$$\text{La Relación de Capital} = \frac{\text{Capital Contable } 150,000}{\text{Activo Total } 240,000} = .625$$

$$\text{Y si } \quad \quad \quad C C + P T = A T$$

Y Además si se divide todo lo anterior entre AT tendría:

$$\frac{CC}{AT} + \frac{PT}{AT} = \frac{AT}{AT} = \frac{CC}{AT} + \frac{PT}{AT} = 1$$

$$\frac{CC}{AT} = .625$$

$$\frac{PT}{AT} = 1 - .625$$

Entonces:

$$\frac{PT}{AT} = .375$$

Con lo cual llegaríamos a determinar que de cada peso invertido en la Empresa, los accionistas han invertido \$ .375 con lo cual son los accionistas los que están en posición del negocio.

Si esta razón, por así decirlo, se encontrara invertida en los acreedores, serían en realidad los dueños del negocio, mientras que los accionistas harían las veces de los gestores de la función financiera. Como hemos mencionado estas razones, pueden ser fortalecidas y de hecho, lo son a través de las razones, que integran el activo, Pasivo y el Capital Contable de esta forma tendría:

<u>AC</u>		<u>PC</u>
AT		PT
<u>AF</u>	Y	<u>PF</u>
<u>AP</u>		<u>CS</u>
AT		CC
		<u>S</u>
		CC

Con cuya utilización observamos como está invertido el capital contable y el Pasivo Total, esto es el ejemplo anterior:

AG	=	<u>20,000</u>	=	.083	PT 2	<u>90,000</u>	=	.375
		240,000				AT		240,000
AF	=	<u>190,000</u>	=	.791				
		240,000						
AD	=	<u>30,000</u>	=	.126	CC	<u>150,000</u>	=	.625
		240,000			AT	240,000		
				<hr style="width: 50px; margin: 0 auto;"/>				<hr style="width: 50px; margin: 0 auto;"/>
				1.00				1.00

RENDIMIENTO:

Para medir el rendimiento de la Empresa, es necesario utilizar tanto - razones estadísticas, como las que hemos venido manejando, así como razones estadístico dinámico, para ello, el rendimiento es medido de la siguiente forma:

- a) Con base al volumen de operaciones
- b) Con base a la inversión.

Lejos de contraponerse estas relaciones conjugan en beneficio de una - mejor información alrededor de este tópico. Para medir el rendimiento con base al volumen de operaciones, es necesario conocer las ventas netas y la utilidad tratase de la que se trate (bruta de operación neta, antes impuestos, etc.)

Así:  $\frac{\text{Utilidad}}{\text{Ventas}} =$  Lo que se gana por cada peso que se venda.

Y  $\frac{\text{Ventas}}{\text{Cap.Contable}} =$  Lo que se vende por cada peso de capital invertido.

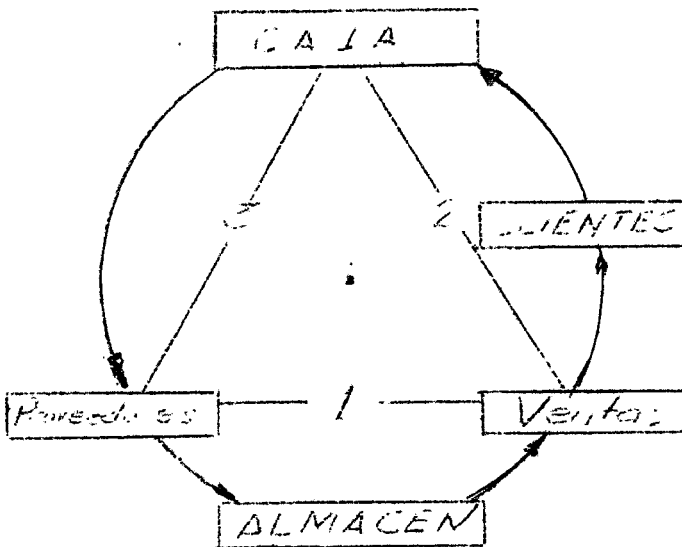
De estas dos razones como lo mencionábamos anteriormente, se conjuga - una razón estadística que viene a ser la siguiente:

$$\frac{\text{Utilidad}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Cap.Cont.}} = \frac{\text{Utilidad}}{\text{Cap. Cont.}}$$

Las mismas recomendaciones anteriores que se mencionaron en el caso de la liquidéz, solvencia y estabilidad, son aplicables al rendimiento, - no hay que olvidar que además pueden multiplicarse otras razones secundarias en lo referente a productividad, como sería el caso de la razón de costo de ventas a ventas, que nos indicaría lo que me cuesta vender un peso de ventas, de igual forma, gastos de operación a Utilidad, etc, pero en realidad esto entra, volveré a repetir, en función del objeto deseado.

Voy a referirme ahora, por considerarlo de importancia para el análisis de productividad a las razones estático dinámicas, cuya aplicación más práctica, se encuentra en el hecho de que gracias a ellas podemos determinar el ciclo económico de la Empresa.

Bien es conocido que los negocios en su desarrollo normal compran o producen artículos con la finalidad de venderlos y obtener un porcentaje de ganancias. También sabemos que estos artículos y servicios se venden la mayor de las veces a crédito, base de nuestro sistema económico (sin dejar de considerar la posibilidad de ventas al contado), sabemos también que se vende al que se cobra y que transcurre un tiempo que denominamos ROTACION DE COBRABILIDAD, que del momento en que se compra o se produce, al momento de pago de compromisos, transcurre un tiempo que se denomina Ciclo Económico de la Empresa, y que de conformidad con lo antes mencionado y asentado a menor número de días, necesarios en función del volumen de ventas, se tiene la oportunidad de ganar más y esto depende, es obvio, de este ciclo económico, el cual puede aparecer en un mismo ejercicio, una, dos o más veces, siendo lo conveniente que aparezca el mayor número de veces posible en el ejercicio, de tal forma que para determinarlo tendríamos:





1. Rotación de Inventario.

$$RI = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Pron. de Inv.}} = \text{Al número de veces que nuestro inventario promedio vende en un ejerc.}$$

Ahora bien, si el ejercicio consta de 360, si dividimos estos 360 días entre las veces que rotan nuestro inventario, esto quedaría de la siguiente forma:

$$360 = \text{Días en que rota inventario}$$

2. Rotación de Cobrabilidad.

Siguiendo el razonamiento anterior.

$$\text{Ventas a Crédito} = RCC = \text{Al número de veces que se cobra nuestro saldo promedio de clientes al ejercicio.}$$

Y

$$360 = \text{Días necesarios para cobrar el saldo pron. de clientes.}$$

3. Rotación de pago a Acreedores.

Con el mismo razonamiento.

$$\text{Compras a Crédito} = RCP = \text{Al número de veces que en el ejercicio pagamos el saldo promedio Prov.}$$

$$360 = \text{Días necesarios para pagar el saldo pron. de Proveedor}$$

De tal forma que encontrará lo siguiente:

$$\frac{360}{\text{IRCP}} - \frac{360}{\text{IRI}} - \frac{360}{\text{IRCC}} = \text{Ciclo económico}$$

Es donds importante observar que estas razones influyen de forma considerable para determinar deficiencia como es el caso de la Cobrabilidad de la cartera, para ello menciono el siguiente ejemplo:

13 Una Empresa vendió en el ejercicio: \$ 4'000,000.00 como sigue:

1'400,000.00	Al contado
1'200,000.00	a 6 meses
1'000,000.00	a 10 meses
<u>400,000.00</u>	a 12 meses
4'000,000.00	Total

Ahora bien, el saldo a cargo de clientes promedio fue como sigue:

Ventas	Saldo promedio
A 6 meses	400,000.00
A 10 meses	500,000.00
A 12 meses	<u>240,000.00</u>
	1'140,000.00

De tal forma que según nuestra fórmula, los índices de rotación serían los siguientes:

IRCC	6 meses	=	$\frac{1'200,000.00}{400,000.00}$	=	3
IRCC	10 meses	=	$\frac{1'000,000.00}{240,000.00}$	=	2
IRCC	12 meses	=	$\frac{600,000.00}{240,000.00}$	=	2.5

Y el tiempo en que se cobran promedio sería:

PMC	6 meses	=	$\frac{360}{3}$	=	120 días
PMC	10 meses	=	$\frac{360}{2}$	=	180 días
PMC	12 meses	=	$\frac{360}{2.5}$	=	104 días

Si por otro lado, las Ventas que hemos tipificado a 6 meses le corresponden de el último pago a 180 días, es lógico que ya habremos cobrado 5 pagos anteriores por tanto, el plazo de cobro sería de  $\frac{180}{2} = 90$  días

igual sería para el caso del cobro tipificado a 10 meses, esto es:

$$\frac{360}{2} = 150 \text{ días}$$

Con ello veríamos y analizaríamos nuestras cobranzas a través del siguiente cuadro:

<u>Ventas</u>	<u>Plazo medio de Cobro</u>	<u>Plazo de Crédito</u>	<u>Eficiencia</u>	<u>Atraso</u>
A 6 meses	120	90		
a 10 meses	180	150		
a 12 meses	104	180	66	

### 33. Razones Standard.

Hemos establecido que el concepto "razón", denota la comparación de dos cantidades, y para efectos de Análisis e interpretación de Estados Financieros, esta comparación es una Comparación Geométrica (obsérvese punto 32 de este Capítulo), pero qué significa el concepto standard en la acepción general?, "standard significa lo normal, lo corriente y por qué no, lo natural?, también nuestro

diccionario lo considera como modelo o patrón, para este curso el concepto de standard, de los tratadistas norteamericanos, lo tomé como modelo o patrón y esto fundamentalmente, puesto que razones standard no son más que promedios de razones simples que derivan de los estados financieros de cinco o más ejercicios de una Empresa, o bien promedios de las razones simples de los Estados de cinco o más ejercicios de varias empresas similares, que nos interesa determinar para efecto de una comparación objetiva que nos llegue a determinar lo acertado o no del grado de desarrollo de la administración. Desde luego, las razones standard, así tomadas (modelos tiene como función especial el de servirnos de instrumento de control y eficiencia como instrumento, viene a ser un medio, más no un fin, esto es con el objeto de alejar de la mente la impresión que se pudiera tomar de que los standard representan la "seguridad" de que un rubro es correcto; esto, como veremos más tarde, el por qué el establecer standard tiene sus limitaciones y defectos.<sup>14-</sup> Pardome considera que razones standard son "promedios de una serie de cifras o razones simples."

Mientras que Macías Pinca<sup>15-</sup> considera "como instrumento de control y como medida de eficiencia.

Los standard se establecen con el objetivo de comparar razones simples del ejercicio que se analiza con el objeto de determinar si el desarrollo de la Administración durante el ejercicio se apogó con vías de mejoramiento, pues como menciona Cholvis<sup>16-</sup> una razón en sí, solo tiene significado cuando se lo compara con un standard. Este puede ser solamente un concepto mental amplio de lo que es adecuado o normal, o puede obtenerse, por método estadístico de la recopilación de balance. Las razones standard deben ser objeto de una revisión constante, a fin de que se sujeten a las condiciones económicas siempre variables.

De los conceptos anteriores, podemos determinar una clasificación de las razones standard, atendiendo a los estados financieros de donde provienen, la cual sería razones internas y razones standard externas.

La aplicación práctica de las razones standard en la administración, se dirige principalmente a los campos de análisis e inter-

pretación de Estados Financieros, de costos de Auditoría Interna y de Control de presupuestos.

Para análisis e interpretación de Estados Financieros es obvia su aplicación, toda vez que siguiendo el principio de administración de excepto, que consiste en que por una revisión rápida lo encontrado correctamente se elimina, dirigiendo la atención hacia aquellas partidas que por alguna circunstancia se encuentran alejadas del modelo o patrón. (standard)

Las razones standard, como hemos apuntado, son procedios sobre las razones simples, y por ello, se construye a través de métodos estadísticos de los cuales los más comunes son:

1. Media Aritmética
2. Mediana
3. Media geométrica

De estos procedimientos consideramos el más apropiado al primero toda vez que por él se pueden determinar las standard cuando afectan las frecuencias con que se presentan.

### 331 Ilustración del Método.

Supongamos que se desea obtener la razón standard para las últimas obtenidas de un número de 65 Empresas cuyos datos son los siguientes:

<u>Compañía</u>	<u>Utilidad Promedio</u>
8	55,000.00
10	65,000.00
16	75,000.00
14	85,000.00
10	95,000.00
5	105,000.00
2	115,000.00

Si en ellas observo que las utilidades correspondientes al grupo de 75,000.00 son las que más se presentan, en relación al número de total de Empresas, para ello corresponde la frecuencia de 16.

El método estadístico para determinar la media aritmética:

Se divide en el método de multiplicar el promedio por el número de frecuencias y dividirlo entre el número de frecuencias o bien, para simplificar cifras y evitar errores. El método se considera en tomar una base y a ello agregarle la cantidad que corresponda para ajustar la media aritmética. En este método, a la cantidad considerada como base corresponde un valor de desviación en la tabla igual a 0, y a partir de ella para los promedios inferiores se disminuirá a razón de la constante, igual a uno, mientras que para los promedios superiores a esa base aumentarán progresivamente en esa misma proporción. La fórmula para determinar la media aritmética por el método laborioso sería:

$$\bar{X} = \frac{\sum fX}{N}$$

Mientras que para el Método Sencillo, la fórmula correspondiente sería:

$$\bar{X} = A - \frac{(\sum fu)}{N} c$$

En el problema anterior por el primer método sería:

X	F	FX
55,000.00	8	440,000.00
65,000.00	10	650,000.00
75,000.00	16	1'200,000.00
85,000.00	14	1'190,000.00
95,000.00	10	950,000.00
105,000.00	5	525,000.00
115,000.00	<u>2</u>	<u>230,000.00</u>
	N= 65	EFX=\$5'185,000

Y entonces, de acuerdo con nuestra fórmula quedaría:

$$\bar{X} = \frac{EFX}{N} = \frac{5'185,000}{65} = \$ 79,770$$

Lo cual significa que la utilidad promedio para este tipo de Empresas — (standard sería igual a \$ 79,700.

Si lo realizara por el segundo método tendríamos el siguiente:

X	u	f	fu
55,000.00	-2	8	-16
65,000.00	-1	10	-10
75,000.00	0	16	0
85,000.00	1	14	14
95,000.00	2	10	20
105,000.00	3	5	15
115,000.00	4	<u>2</u>	<u>8</u>
	N = 65		Efu = 31

Y aplicaci3n a nuestra fórmula previa determinaci3n de muestra constante, — es decir, aquel promedio que se presenta mayor número de veces, en este —

case 75,000 obtendría:

$$\begin{aligned} \bar{X} &= A + \frac{(Efu)}{N} c = \$ 75,000 + (31) (10,000) \\ &= \$ 79,000 \end{aligned}$$

Es conveniente aclarar que el valor de la constante "c" es igual lo que se conoce como intermedio de clase, es decir, el valor que existe entre cada punto medio  $\bar{X}$  que en el ejemplo anterior y que equivale a 10,000 como puede observarse en cualquier de ellos.

Ejemplo: entre la clase 5 y 6, cuyos valores son 95,000 y 105,000 determinando el intervalo de clase igual a 10,000, y esto es válido para cualquiera de ellas.

Una vez que se ha determinado la razón standard, comparemos contra muestra razón promedio razón que ha denominado como razón índice y que consiste en dividir la razón promedio, entre la razón standard simple que hemos obtenido de ese resultado, y en caso de ser igual a uno, significa que hemos alcanzado la meta fija, es decir, el 100% en eficiencia, por otro lado, si el cociente anterior, es una cantidad que difiere de la unidad, habría que determinar si esa variación es positiva o negativa, y para ello sabremos que si es menor que la unidad, habrá también deficiencia -- "favorable" toda vez que la Compañía estará en mejor situación respecto a las demás, cuanto más se acerque a la unidad.

Es conveniente mencionar que las razones, así construídas como medida de eficiencia, tienen las siguientes limitaciones:

1. En el caso de las razones internas que la razón simple que se haya obtenido provenga de un ejercicio afectado por situaciones especiales.



## C A P I T U L O III

### MÉTODOS HORIZONTALES.

#### 1. Métodos de Análisis Horizontales.

Como mencionaba en el Capítulo I de esta Tesis, son métodos horizontales aquellos que se aplican sobre una serie de Estados Financieros de dos o más ejercicios de una Empresa o grupo de Empresas; y es por tanto su objetivo principal, es el de determinar cómo ha influido el elemento tiempo en el "grado de desarrollo de la Administración", a diferencia de los métodos Verticales ya explicados que brindan primordial importancia a los cambios habidos en las cifras ya absolutos, ya relativos de estos estados, con el fin ambos de determinar la Posición Financiera y resultado de operación de una Empresa que no es más que el resultado del grado alcanzado por la Administración.

#### 2. Clasificación de los Métodos Horizontales:

- a) Método de Aumentos y Disminuciones
- b) Método de Tendencias.

#### 3. Método de Aumentos y Disminuciones.

2. Las razones externas por un número considerable de factores entre las cuales se encuentran los siguientes:

- a) Las razones standard externas se formulan de un gran número de negocios similares, es difícil encontrar o determinar esto.
- b) Los estados Financieros, es el resultado de los principios de Contabilidad generalmente aceptados, los cuales son flexibles y sujetos a convencionalismos y juicios personales, así los standard sería un promedio de estos convencionalismos y juicios personales.

- c) Los ejercicios de las Empresas generalmente terminan en una fecha, pero gran número de ellos no.
31. Necesidad de demostrar Cifras Significativas.

Como mencionaba en el punto dos del Primer Capítulo, se ha pensado que por que los estados Financieros tienen expresados en pesos y centavos se toman en:

- a) Exactos
- b) Finales
- c) Completos

Lo cual se ha demostrado que en el supuesto de un negocio en marcha no era correcto Kennedy and Mc Muller<sup>1-</sup> ya lo explica así "la partida doble requiere el registro de las cantidades" "al centavo", de tal forma que cuando estas cantidades individuales son mostradas en los Estados Financieros, dan apariencia de exactitud, desde que los Estados Financieros reflejan una combinación de hechos registrados, convencionalismos contables y juicios personales, no representa valores normales o cantidades precisas, con siguientes, es práctico y frecuentemente prestan gran utilidad, el preparar Estados Financieros en cédulas conteniendo únicamente cantidades que han sido "redondeadas" a miles o millones de pesos" o cuando menciona<sup>2-</sup> "el objetivo de cualquier método de análisis es el simplificar o reducir los datos desde puntos de vista más comprensibles". Fernández de Armas, también así lo manifiesta: "es preferible que los mismos se presenten... en números redondos, sin preocuparnos por carecer en absoluto de importancia de las fracciones...". Macías Pinoda<sup>4-</sup> va más allá al explicar "ha sido" considerada como una de las principales reglas para el análisis de los Estados Financieros simplificar las cifras mostradas en esos Estados, y también las relaciones existentes entre las cifras".

Lo anterior, de hecho, lo he manifestado implícitamente al tratar las razones standard, cuando nos encontramos en el problema de determinadas, al construir promedios, con lo cual estoy totalmente de acuerdo con el maestro Macías Pinoda.

32. Definición y Conceptos Generales.

El método de aumentos y disminuciones de los Estados Financieros, en realidad se explica por sí solo, el objetivo de determinar los (aumentos y disminuciones) ya el balance, ya del Estado de Pérdidas y Ganancias, etc., comparativo y compararlos primero con la partida que los origina, y después con aquellas con las que guarden dependencia.

Pero que es un Estado Comparativo, no viene a ser más que aquel documento financiero "que nos muestra", tomando a dos fechas diferentes y que, por tanto nos muestran las diferencias que se presentan, ya de valores históricos, ya de valores presupuestados, con la finalidad de que se comparen las cifras del pasado y presente para determinar el camino más apropiado que debe seguir la administración. Alexander Wan, citado por Chelvis dice "Los análisis de los Estados Financieros no pueden nunca ser otra cosa que un estudio de puntos que avanzan en la historia, las deducciones sacadas de ollas, tienen que ser por necesidad suposiciones de cómo sucedió. La habilidad con que pueden ajustarse las deducciones a los hechos es lo que da color al análisis".

Lógicamente, cuando se parte de un balance inicial, y en él se operan los cambios que se originan por el desarrollo normal de la Empresa, cambios que pueden ser positivos o negativos, dependiendo de la habilidad de sus dirigentes, no podemos llegar de conformidad con la técnica contable más que al Estado Financiero (Balance) que corresponde a estos cambios, esto es, explicado por Kennedy, y Mc. Mullen cuando dicen: los cambios en las partidas del Balance, durante un período contable, son el resultado (1), utilidades o pérdidas extraordinarias, (2) la adquisición de activos circulantes, (3) la conversión de una forma de pasivo a otra, (4) la incurrencia o pago de pasivos, ó (5) la emisión o retiro de obligaciones hipotecarias o acciones de capital". Lo anterior significa que los elementos de unión entre dos balances son precisamente sus operaciones productivas y sus operaciones necesarias para hacer factible su productividad y dicho por las palabras de Macías Pinoda quedaría resumido por tanto, el balance comparativo que tiene una función copulativa entre el Balance Inicial y el Estado de Pérdidas y Ganancias respectivo.

La finalidad de los Estados comparativos quedan de manifiesto como mencioné en el proyecto de definición y he considerado de interés transcribir lo que al respecto señalan<sup>8</sup> Fernández de Armas "porooco sin embargo, que hagamos hincapié en el aspecto dinámico que se satisface por un lado con la confrontación de los períodos anteriores y se complementa con la proyección hacia el futuro para precisar: cómo estamos y qué hemos logrado este año, comparado con los anteriores".<sup>9</sup> Pardoño "el Procedimiento de aumentos y disminuciones o procedimientos de variaciones, como también se conoce, consiste en comparar los conceptos homogéneos de los Estados Financieros a dos fechas distintas, obteniendo de la cifra comparada y la cifra base una diferencia positiva, negativa o neutra.

Todo lo anterior se resume a entender que el método de aumentos y disminuciones, se tasa en Estados Comparativos, de los cuales determinamos variaciones respecto a la cifra base, con el fin de determinar la eficiencia de la Administración, comparando asimismo aquellas relaciones que guardan con las otras variaciones tratando de explicar el motivo de ellas.

Es necesario mencionar también, que las variaciones así determinadas pueden ser reflejadas únicamente en valores absolutos, o bien en valores relativos en forma de porcentaje. Las ventajas de una y otra que ha originado que algunos autores se inclinen por varios de ellos no son excluyentes sino complementarios, en efecto pueden presentarse en el mismo análisis, Kennedy, y Mc. Mullon,<sup>10</sup> así lo menciona "la mayor ventaja de mostrar los incrementos o disminuciones en cantidades absolutas, es que ellas pueden ser más evidentes en los Estados y pueden puntualizar el camino para un estudio, investigación o interpretación más avanzada "la extensión de los cambios netos en valores absolutos de año a año pueden ser observados más rápidamente, si cambios relativos en términos de porcentajes son determinados".

#### 4. Método de Tendencias.

##### 41. Introducción y Conceptos Generales.

En la explicación del método de aumentos y disminuciones mencionábamos que su aplicación se limitará al igual que el de razones simples (vertical) a la de un método "exploratorio" y que nos proporcionaba información útil sólo cuando se fortificaba por otra más cimentada, entre sus

principales definiciones, decíamos que se encontraba (por técnica propia) la que comparaba dos estados a dos fechas únicamente, y por tanto:

- a) Su información en caso de tratarse de dos ejercicios sumamente separados (1960) y 1970) por ejemplo, no mostraba más que cambios bruscos lógicamente y,
- b) que la magnitud de los cambios podría ser el resultado de que cualquier de los dos ejercicios tomados fuera producto de un ejercicio normal en sentido positivo o negativo.

El método de tendencias consiste en determinar los cambios que en una serie de ejercicios de una Empresa se han manifestado en sus Estados Financieros (por tanto, un método interno desde el punto de vista de su información), tomando para ello un año base al que se denomina BASE y cuyos valores se equiparan al 100% siguiendo el principio de simplificar las cifras para con ellas determinar en forma de porcentajes (no necesario) las variaciones que en sus datos absolutos han ocurrido con el objetivo de determinar "el grado de desarrollo de la "Administración" que deriva, como ya he mencionado de su estructura financiera y el resultado de sus operaciones. Pardo<sup>11</sup> ha definido el método de tendencia como "el procedimiento que consiste en determinar la propensión absoluta y el caso relativo de los distintos renglones homogéneos, de los Estados Financieros" de una Empresa determinada. Mientras que Guillermo S. Paz<sup>12</sup> nos dice que "este método tiene como finalidad mostrar lo que una Empresa ha obtenido a través de su vida, señalando los actos o los procesos que hayan habido, Este método generalmente se utiliza para investigaciones internas y no para uso de información externa" mientras que el maestro Macías Pinoda<sup>13</sup> reafirma lo anterior, y agrega el porqué de la necesidad de contar con él, ya que "la política futura de una Empresa no sólo debe basarse en las condiciones deducidas del estudio de su trayectoria realizado por el empleo del método de aumentos y disminuciones porque tales comparaciones son insuficientes principalmente a las Empresas que tienen competidoras, debido a que cualquiera de los dos períodos que se comparan pueden hallarse influenciados por condiciones anormales., destruyendo, por tanto, la verdadera visión del asunto, lo que debe estudiarse de la marcha de la Empresa durante varios años

y que si es progresiva, entonces las altas y bajas que es probable que ocurran, relativamente son de poca importancia."

Por lo anterior, lo resume Kennedy y Mc. Mullen <sup>14-</sup> en el siguiente concepto: "Estados Financieros" por un número de fechas o años, debe ser analizado y determinado y estudiado la tendencia del dato mostrado en los estados. Este método de análisis es en una dirección hacia arriba y hacia abajo e involucra el cómputo de porcentaje existente entre cada partida del estado y la misma partida en el "año base", el cual debe ser dato del primer año en comparación con el último año o cualquiera otro año que intervenga o generalmente el primer año es el seleccionado como el año base, a menos que las cantidades ese año no sean claramente típicas de las que le siguen. Las tendencias en porcentajes o relativas con el año base enfatizan cambios en los datos financieros y de operaciones y hace posible un análisis horizontal de datos financieros comparativos. El analista compara las tendencias de los datos financieros y se forma una opinión y de si las tendencias de los datos son favorables o desfavorables.

#### 42. Determinación de la Tendencia.

Si se ha hecho referencia anteriormente

que las tendencias en porcentajes o relativas, son un método más refinado que las simples tendencias en valores definitivos, ya que significa la labor del analista y se menciona también también que los valores del año base de los datos se equiparan al 100% de los años siguientes? Este problema se soluciona con la aplicación de una proporción simple:

Cantidad	:	100%	:	Cantidad del Año	:	X
Año Base				que se analiza.		

$$X = \frac{\text{Cantidad del año que se analiza} \times 100}{\text{Cantidad Año Base}}$$

El valor de la X arriba mencionada es el valor de la tendencia:

Kennedy y Mc. Mullen <sup>15-</sup> al respecto mencionan:

1. En el estado que se utiliza como la base, la cantidad de cada partida de este estado es equiparado al 100% si la cantidad de cualquier partida o de cualquier otro Estado siguiendo es menor que la cantidad del Estado "Base", la tendencia debe ser menor al 100%, si la cantidad es mayor que la cantidad base y debe ser superior al 100%.
2. El cómputo de las tendencias por la división de cada cantidad en el estado, por la correspondiente partida en el estado base, en la determinación de las tendencias, fracciones, - de por cientos, deben ser eliminadas o redondeadas, por ejemplo: 125.5% debe ser presentado como 126% y 125.4% debe ser presentado como 125%, esto es justificado porque las partidas de los Estados Financieros no <sup>16-</sup>reflejan significado preciso. Por su parte, Macías Pinoda agregó:

"Sin embargo deben tenerse las siguientes condiciones:

- (1) El examen aislado del sentido de la tendencia de un hecho, no tienen significado alguno, y solo adquiere significado e importancia cuando se le compara con las tendencias de otros hechos con los cuales guarda relaciones de dependencia:
  - a) Cómo la tendencia de las ventas o la tendencia del Costo - de Distribución y Clientes.
  - b) Las tendencias de las ventas con la tendencia de los inventarios.
  - c) La tendencia de la producción con la tendencia de la inversión del activo fijo, y
  - d) El estudio simultáneo del sentido de las tendencias de diversos hechos mediante simple ordenamiento cronológico de las cifras se dificulta, debido a que por lo general: a) las grandes acumulaciones de cifras producen confusión (b) se desvirtúa de la función mecánica de los métodos de aná-

lisis. La simplificación de cifras y de sus relaciones... "es además conveniente mencionar cómo en el método de razones que se pudieran' elaborar demasiadas relaciones entre otras tantas tendencias, pero' las que guardan relación de dependencia con las que deben interesar encontrar ya que lo demás iría en contra de la Ley natural de la economía "obtener el mayor rendimiento en el menor esfuerzo posible", así pues, hay que puntualizar que es fundamental en este método no' el obtener todas las tendencias, sino las que guarden una relación' de dependencia, así lo menciona Kennedy y Mc. Hullen cuando dicen: "Las tendencias generalmente no son computadas por todas las partidas, desde que el objetivo fundamental es hacer comparaciones entre partidas que tienen alguna relación lógica con otra cualquiera, otra tendencia sola no es informativa; mientras que la comparación de - tendencias relacionadas es de gran valor para el analista".

Es además necesario tener en cuenta los factores que afectan - ad- versamente el empleo de las tendencias, todos los tratadistas los - mencionan en diferente número y forma, sin embargo, considero las - más importantes las siguientes:

1. La influencia en los Estados Financieros de los principios de contabilidad, cuando éstos (a) no han sido aplicados constantemente.
2. El cambio de nivel de precios.
3. El empleo sin relación a las tendencias a unos valores absolutos pa ra evitar juicios erróneos como el siguiente:

Una partida aumenta de \$ 10.00 a \$ 20.00 y su tendencia e el 100%.

Otra partida del mismo estado Aumenta de \$50,000 a \$ 100,000.00 y - sus tendencias serán también del 100%.

Sin embargo, la primera es insignificante, no así la segunda.

4. La dificultad apuntada en el principio de que la partida del año ba se sea resultado de una situación anormal.



C O N C L U S I O N E S:

1. El método de razones simples se caracteriza por la comparación de elementos consignados en los Estados Financieros.
2. Dado que el número de elementos de los Estados Financieros y sus posibles combinaciones, la cantidad de razones que pudieran determinarse sería asombrosa, sin embargo, gran número de ellas carecerían de sentido, ya que en las cantidades a comparar no existirían.  
DEPENDENCIA.
3. Los puntos a subrayar en cualquier análisis o interpretaciones de Estados Financieros son:

- a) Liquidez
- b) Solvencia
- c) Estabilidad
- d) Productividad
- e) Situación económica.

Y las razones simples que se utilizan para ello, son dependiendo - de los estados que derivan:

- a) Estática
- b) Dinámica
- c) Estatomónicas.

Trotándose de razones simples para salvar los puntos anteriores, y complementándolos con razones standard de las cuales hablaremos en el punto siguiente, además de los métodos horizontales se propone:

$$\text{Relación de C. de T.} = \frac{\text{AC}}{\text{PC}}$$

A) Liquidez

$$\text{Relación prueba del CNT} = \frac{\text{AC-Invs.}}{\text{TC}}$$

B) Solvencia

$$\text{RS} = \frac{\text{AF}}{\text{PF}}$$

C) Estabilidad

$$\text{RC} = \frac{\text{CC}}{\text{AT}} = \text{Relación Capital}$$

$$\frac{\text{PT}}{\text{AT}} = \text{Relación de Pasivo}$$

Y sus complementarios.

D) Rendimientos

Utilidad

Ventas

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

E) Situación económica.

Deberá analizarse necesariamente a través de métodos horizontales y de razones standard.

5. Las relaciones estatodinámicas, se utilizan prácticamente para —

determinar el ciclo económico de la Empresa, y para detectar así-  
misma fallas en aspectos particulares, como es el caso de la co-  
brabilidad de cuentas por cobrar.

# B I B L I O G R A F I A

## PRIMER CAPITULO

1. Kennedy And Mc. Mullen - Financial Statements - Form, Analysis and Interpretation - Irwin - Irwin - Fifth Edition, Page 3
2. Alejandro Prieto - Principios de Contabilidad - Editorial Banco de Comercio - 3a. Edición - Página 5.
3. Macías Pinoda - El Análisis de los Estados Financieros y la deficiencias en las Empresas - Editorial Cultural - 5a. Edición - Página 2 y 3
4. Fernández de Armas - Estados Financieros, Análisis de Interpretación - Uthoa - 2a. Edición - Página 6.
5. La Comparabilidad y la Consistencia de los Estados Financieros - - Arturo Díaz Alonso - Revista Finanzas y Contabilidad - Diciembre - 1969.
6. A. Perdomo - Interpretación de Estados Financieros - Editorial Hermanos Salgado - 2a. Edición - Página 15.
7. Fernández de Armas - Opuscit - Página 2.
8. Fernández de Armas - Opuscit - Página 17.
9. Alejandro Prieto - Opuscit - Página 13.
10. Miguel A. Miranda - Opuscit - Página 43 - "La Anuoncia con Dibujo' del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros". Editorial Patria - 1a. Edición 1970 - Capítulo 3o. Página 25.
11. A. Perdomo - Opuscit - Página 67.
12. Macías Pinoda - Opuscit - Página 32.
13. Kennedy and Mc. Mullen - Opuscit - Página 24.
14. Francisco Chulvis - Análisis e Interpretación del Balance - Editorial de Prometeo - 4a. Edición - Página 14.
15. Murray R. Slogol - Estadísticas - Mc. Graw Hill - Página 1 y 2.

# B I B L I O G R A F I A

## SEGUNDO CAPITULO

1. Perdomo - Opuscit - Capítulo III - Página 83.
2. Soto Luna Rosa M. - Tésis - Tésis - de S. B. P. Página 16.
3. Perdomo - Opuscit - Capítulo XIV - Página 97.
4. Miranda Macías A. - Opuscit - Capítulo III - Página 27.
5. Macías Pinoda - Opuscit - Capítulo VIII - Página 63.
6. Perdomo - Opuscit - Capítulo XIV - Página 99
7. Guillermo S. Paz - Análisis e Interpretación de Estados Financieros Editorial Patria - Primera Edición - Capítulo II - Página 16.
8. Spiogol - Opuscit - Capítulo VI. - Página 103.
9. Macías Pinoda - Opuscit - Capítulo VIII - Página 64.
10. Cholvis - Opuscit - Capítulo II - Página 27.
11. Fernández de Armas - Opuscit - Capítulo V - Página 68.
12. Miranda Macías A - Opuscit - Capítulo IV - Página 39.
13. Perdomo - Opuscit - Capítulo XIV - Página 125.
14. Perdomo - Opuscit - Capítulo XIV - Página 155.
15. Macías Pinoda - Opuscit - Capítulo X - Página 84.
16. Francisco Cholvis - Opuscit - Capítulo II - Página 31.

# B I B L I O G R A F I A

## TERCER CAPITULO

1. Kennedy and Mc. Mullen - Opuscit - Capitulo VIII - Página 216.
2. Kennedy and Mc. Mullen - Opuscit - Capitulo VIII - Página 214
3. Fernández de Armas - Opuscit - Capitulo I - Página 78
4. Macías Pineda - Opuscit - Capitulo IV - Página 36
5. Francisco Cholvis - Opuscit - Capitulo V - Página 77
6. Kennedy Pineda - Opuscit - Capitulo XIII - Página 219
7. Macías Pineda - Opuscit - Capitulo XII - Página 95
8. Fernández de Armas - Opuscit - Capitulo VI - Página 79.
9. A. Perdomo - Opuscit - Capitulo XVIII - Página 173
10. Kennedy and Mc. Mullen - Opuscit - Capitulo VIII - Página 220
11. A. Perdomo - Opuscit - Capitulo XVIII - Página 177
12. Guillermo S. Paz - Opuscit - Capitulo III - Página 55
13. Macía Pineda - Opuscit - Capitulo XV - Página 129
14. Kennedy and Mc. Mullen - Opuscit - Capitulo IX - Página 228
15. Kennedy and Mc. Mullen - Opuscit - Capitulo IX - Página 229
16. Macías Pineda - Opuscit - Capitulo XV - Página 132.