

LA PERSONA Y LA ORGANIZACIÓN

La esencia de la organización: **La Rentabilidad**

Cualquier país basa su prosperidad y crecimiento en sus empresas, es decir en la IP (**I**niciativa **P**rivada), empresas que forzosamente deben crecer y desarrollarse dando frutos positivos: **¡Deben ser rentables!**

Del mismo modo, el Sector Público debe ser rentable.

Un país no puede ser competitivo y su administración pública no serlo. Por ello, la rentabilidad está peleada con las pérdidas, por los déficits, e incluso, con la no generación de beneficios o la no ampliación sus servicios. Su ausencia, es un peligro mortal público a corto o a largo plazo, tanto para la organización, como un despilfarro para la sociedad entera. Es un síntoma inequívoco de una mala gestión empresarial y de un mal uso de los recursos públicos respectivamente. Concluyendo lo comentado, estos errores acaban afectando no sólo a la subsistencia y economía interna de la empresa en cuestión, sino también a todos sus componentes y a todos los habitantes de un país.

La esencia de cualquier organización debe ser el beneficio propio, el de sus clientes y el de la sociedad, clientes tanto internos como externos (como lo enfoca el principio de Calidad Total), el de sus usuarios y el de los ciudadanos en el caso del Sector Público. El Directivo tiene como misión **sobrevivir y crecer**, además de considerar en todo momento que:

- Sólo pueden sobrevivir las empresas que ganan dinero.
- Sólo pueden crecer las empresas que ganan dinero.
- Sólo pueden desarrollar al personal las empresas que ganan dinero.
- Sólo pueden repartir utilidades las empresas que generan flujos positivos de efectivo o dinero.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Todo lo mencionado anteriormente se está desarrollando en un **marco altamente competitivo**, con **recursos normalmente muy limitados**. Por lo tanto:

El camino para la rentabilidad es la búsqueda de la excelencia, la tendencia a la mejora continua y a la calidad total.

La mayor o menor dirección de “excelencia” en el manejo de los inventarios, compras, producción, administración, comunicación, motivación y movilización del equipo, en las propias personas, en la ética empresarial. Todos estos aspectos constituyen los pasos elementales hacia la Calidad Total y todos ellos son factores que generan rentabilidad en las organizaciones.

La Rentabilidad debe ser medida y evaluada, pero no sólo desde una perspectiva egoísta, como por ejemplo, sólo fijarse en los ingresos y los gastos (es decir un Estado de Resultados), sino también hay que considerar siempre el punto de vista del cliente o usuario final, que al final cuentas, siempre será lo más importante. El cliente mide, no sólo los componentes económicos del producto o del servicio, sino también estudia analiza y critica los principios de honradez, decencia empresarial, ética, confianza, trato, etc.

Todo el personal debe estar involucrado en la búsqueda de la rentabilidad. Para lograrlo, hay que facilitarle al personal claridad en las cuentas, números transparentes y cada persona debe saber cómo y cuánto impacta su propio trabajo en los resultados de la organización. Esto ayuda al empleado a convertirse en un auténtico empresario y gestor de su propio departamento o dirección. Cualquier persona en cualquier puesto de trabajo puede convertirse en empresario.

Ya son miles de empresas grandes que están aplicando esta idea con excelentes resultados. De tal manera que:

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

La **Rentabilidad** no es un concepto sólo económico-financiero, sino integral que debe involucrar a todas las áreas de la empresa.

Si los resultados de una empresa son excelentes, la razón de ello son los factores excelentes. Así podemos realizar un análisis a partir de las causas o de los resultados. Los resultados tienen la ventaja de ser concretos y medibles, en cambio al analizar las causas se dificulta concretizarlas y medirlas.

Si partimos de los resultados y sus causas, nos proporcionan una perspectiva fundamental, que es el grado de satisfacción del cliente, y nos permite además poder obtener un análisis más adecuado de todos los factores internos y externos que ha influido en dicho resultado.

De aquí partimos a las razones o proporciones financieras o “financial ratios”, que se estudian en el análisis financiero: **Los resultados organizacionales provienen de unos factores no solamente numéricos, materiales o tangibles, sino también de: la honradez, el trato, la confianza, etc., que al final de cuentas pueden resultar más decisivos que los números económico-visibles.**

Por tanto, es importante dar a conocer los datos empresariales a las personas que integran o conforman la organización, para que conozcan en donde se encuentra la empresa y qué pueden hacer para mejorarla.

Las técnicas más usuales de análisis son:

Razones financieras

- Análisis del Punto de Equilibrio.
- Estado de Cambios en la situación financiera.
- Otros análisis, tales como: EF comparativos con variaciones en cifras absolutas y relativas, EF comparativos con cifras relativas o sea convertidas a porcentajes, Estados Financieros comparativos con números índices.

NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA

LECTURA Y ESTUDIO DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTA IMPORTANTE: ESTUDIAR LAS NIF A-4, NIF C-1, C-2, C-3, C-4, C-5, C-6, C-8, C-9, C-10, C-11, C-12, C-13, C-15 QUE SE REFIEREN A LAS CARACTERÍSTICAS CUALITATIVAS DE LOS EF.

Durante más de 3 décadas, la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. fue la encargada de emitir la normatividad contable en México, bajo el nombre de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, donde se establecieron los fundamentos de la contabilidad financiera. Sin embargo a partir del 2004, se convierte en el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera.

Las NIF han sido clasificadas en:

- a) Normas conceptuales, que conforman precisamente el Marco Conceptual
- b) Normas Particulares, e
- c) Interpretación a Normas Particulares

Las NIF se han clasificado como sigue:

| | |
|--------------------|--|
| Serie NIF A | Marco Conceptual |
| Serie NIF B | Normas aplicables a los EF en su conjunto |
| Serie NIF C | Normas aplicables a conceptos específicos de los EF. |
| Serie NIF D | Normas aplicables a las actividades especializadas de distintos sectores. |

Usuarios de la Información Financiera

¿A quienes va dirigida la información financiera, qué necesidad tienen de las mismas y qué reglas deben ser seguidas?

| Usuarios | Necesidad | Reglas a seguir |
|--|---|--|
| <p>Accionistas, público inversionista, otras fuentes de financiamiento (Bancos y otras fuentes de financiamiento, SOFOLES, proveedores, acreedores, etc.)</p> | <p>Evaluar:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ La situación financiera de la empresa ➤ Razones financieras ➤ Capacidad de endeudamiento y pago ➤ Rentabilidad ➤ Capacidad y plazos de retorno de la inversión, etc. (ROI= Return On Investment) | <p>Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados Ahora llamadas, Normas de Información Financiera</p> |
| <p>Administradores, Trabajadores, Sindicatos, etcétera.</p> | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Definir alternativas ➤ Planear ➤ Controlar ➤ Evaluar ➤ Costear ➤ Tomar decisiones | <p>La información debe generarse de acuerdo a las necesidades de las personas que están administrando la entidad.</p> |
| <p>Autoridades fiscales, otros organismos recaudadores Federales, Estatales y Municipales.</p> | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Recaudar para el sostenimiento del Gasto Público. ➤ Verificar si los montos pagados por los contribuyentes son correctos | <p>Se deberán cumplir las disposiciones contenidas en las diferentes leyes fiscales</p> |

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Inversionistas: Son personas ajenas a la empresa que tienen dinero para invertir y basan sus decisiones de inversión con base en la información financiera, evaluando el riesgo en las utilidades esperadas.

Banqueros y otros acreedores: Las instituciones bancarias deben conocer la liquidez empresarial para poder otorgar créditos y otros acreedores, los proveedores, también deben también conocer la capacidad de pago de la empresa para poder otorgarles financiamiento.

Administradores: Desean medir el desempeño de los Recursos Humanos, Materiales y Financieros para el cumplimiento de los objetivos empresariales. Son responsables de cumplir con las obligaciones fiscales, deben además conocer los recursos de la empresa, de donde provienen los mismos en cuanto a fuentes de financiamiento y deben conocer el aprovechamiento óptimo de dichos recursos.

Secretaría de Hacienda y trabajadores: El pago de los impuestos debe ser correcto y oportuna los trabajadores están interesados en conocer las utilidades empresariales y la estabilidad en su trabajo.

Métodos de Análisis / Indicadores Financieros:

- Razones Financieras
- Análisis del Punto de Equilibrio
- Estado de Cambio en la Situación Financiera
- Otros Análisis (Variaciones absolutas y relativas)
- Método Gráfico (Cifras relevantes graficadas)

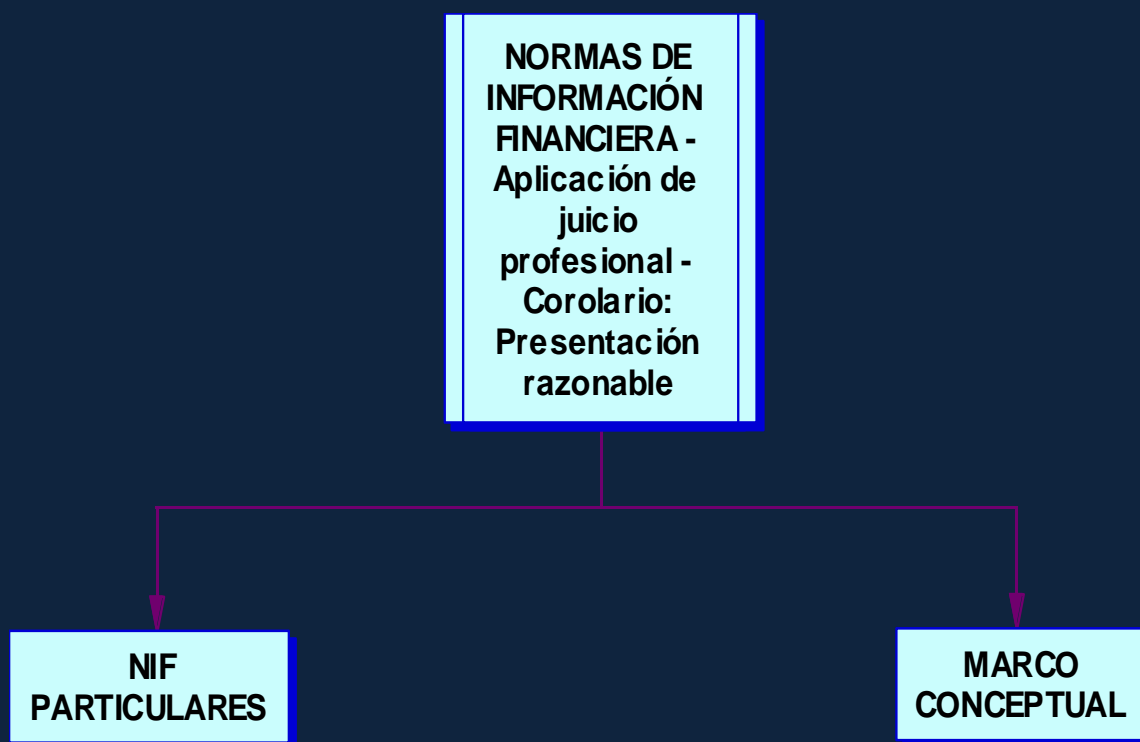
ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES DE CALIDAD.

Esta técnica nos ayuda en el análisis y diagnóstico empresarial para la toma decisiones de calidad y en muchas ocasiones puede originar una planeación de inversión o en su defecto de desinversión y/o cierre de Divisiones o empresas.

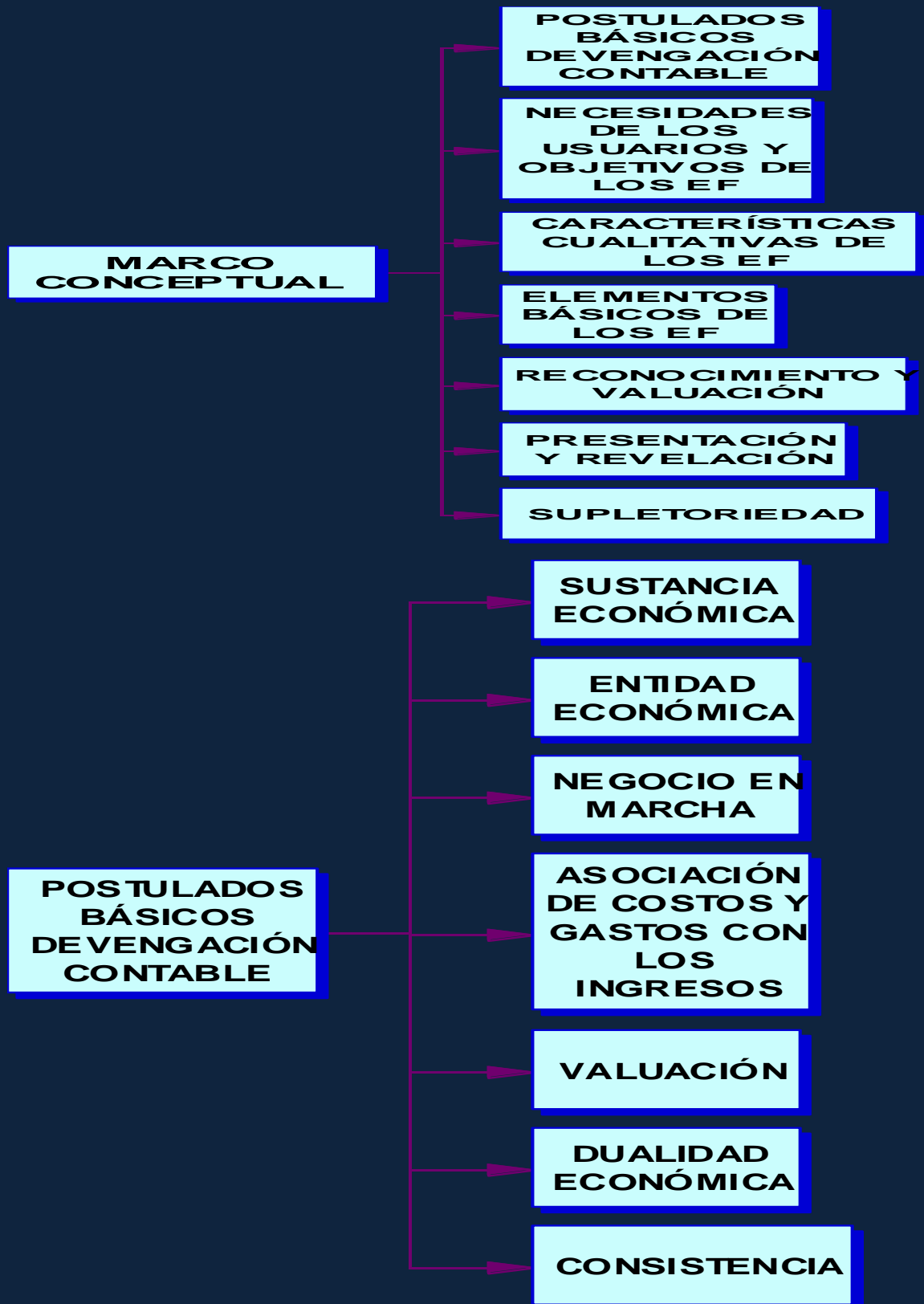
PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los Estados Financieros son documentos que concentran el registro de operaciones de la empresa en forma ordenada, resumida, cuantificada, confiable y accesible, con el objeto de que sean utilizados en el conocimiento y análisis empresarial para la toma de decisiones.

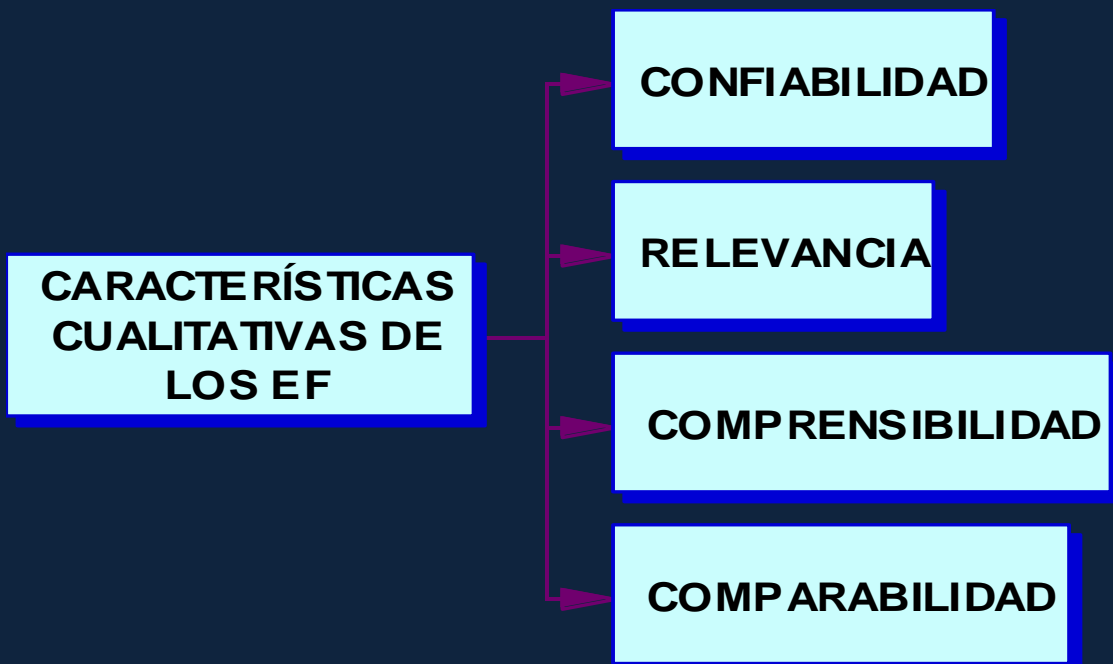
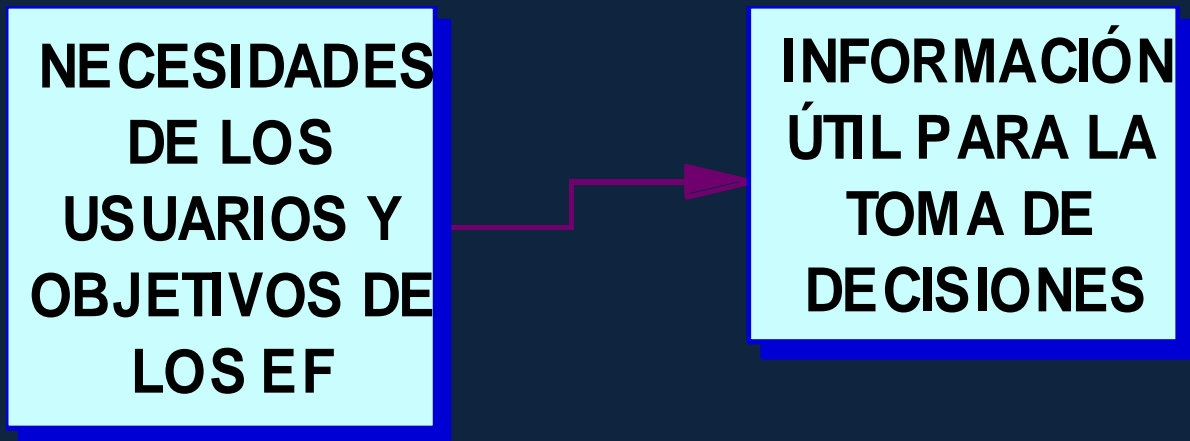
Por medio de ellos se llega al conocimiento financiero profundo de una organización. Debido al cambio acelerado de los mercados mundiales, las organizaciones están comprometidas a llevar a cabo un proceso constante de **razonamiento** para lograr un mejor aprovechamiento de sus recursos, tanto a corto, mediano y largo plazo. Esto lleva a los responsables de las organizaciones, consultores y personas interesadas en la evaluación de la gestión empresarial a la toma de decisiones de calidad en forma oportuna y eficiente, siempre con respaldo documental, precisamente en los Estados Financieros.



PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD



PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD



PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

**ELEMENTOS
BÁSICOS DE
LOS EF**

**ACTIVOS-
PASIVOS -
CAPITAL
CONTABLE O
PATRIMONIO
CONTABLE -
INGRESO
COSTOS Y
GASTOS -
UTILIDAD O
PÉRDIDA NETA -
CAMBIO NETO
EN EL CAPITAL
CONTABLE -
MOVIM. DE
PROPIETARIOS -
CREACIÓN DE
RESERVAS Y
UTILIDAD O
PÉRDIDA
INTEGRAL -
ORIGEN Y
APLICACIÓN DE
RECURSOS**

Independientemente de que usted se familiarice con las NIF, abordaremos la NIF A-3, que se refiere a las:

NECESIDADES DE LOS USUARIOS Y OBJETIVOS DE LOS EF

Esta norma en especial tiene como objetivo identificar las necesidades de los usuarios y establecer, con base en las mismas, los objetivos de los EF en las entidades (empresas entre otros organismos); así como las características y limitaciones de los EF. Las NIF A-3 fue aprobada por la Comisión del Instituto de las NIF en septiembre del 2005 para que ser aplicada a partir de enero del 2006.

La NIF A-3 tiene como finalidad identificar las necesidades de los usuarios y establecer los objetivos de los EF así como las características y limitaciones de los EF.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los usuarios de la información financiera son:

- a) **Accionistas o dueños**, que son quienes proporcionan los recursos a la entidad y que son compensados de acuerdo a sus aportaciones.
- b) **Patrocinadores** que incluye a patronos, donantes, asociados y miembros que proporcionan recursos que no son directamente compensados (no lucrativas)
- c) **Órganos de supervisión y vigilancia**, tanto internos como externos.
- d) Administradores que por lo general se responsabilizan entre una gran variedad de responsabilidad, de cumplir con las leyes y dirigir las actividades operativas.
- e) Proveedores.
- f) Acreedores, como instituciones financieras y otros.
- g) Empleados
- h) Clientes y beneficiarios
- i) Unidades gubernamentales
- j) Contribuyente de impuestos
- k) Organismos reguladores que regulan, promueven y vigilan a los mercados financieros
- l) Otros usuarios, como público inversionista, analistas financieros y consultores.

Por tanto, los EF satisfacen al usuario general, si proveen elementos de juicio, respecto a su nivel o grado de:

- a) **Solvencia** o estabilidad financiera sirve al usuario para examinar la estructura del Capital Contable de la entidad por la mezcla de sus recursos financieros y la habilidad de la entidad y compromisos a **largo plazo y sus obligaciones de inversión**.
- b) **Liquidez** para evaluar la suficiencia de recursos de la entidad para satisfacer sus compromisos de efectivo a corto plazo.
- c) **Eficiencia operativa** Al usuario le sirve para evaluar los niveles de producción o rendimiento de recursos a ser generados por los activos utilizados por la entidad.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

- d) **Riesgo financiero** Al usuario le sirve para evaluar la posibilidad de que ocurra algún evento en el futuro que cambie las circunstancias actuales o esperadas que han servido de fundamento en la cuantificación en términos monetarios de Activos y Pasivos o en la valuación de sus estimaciones, y que de ocurrir, pueda originar una pérdida o bien una utilidad, originados por cambios en el valor del Activo o Pasivo y por ende, cambios en los efectos económicos. Los riesgos pueden ser:
- a. **Riesgo de Mercado**. Que tiene riesgos cambiarios, de tasas de interés, de precios.
 - e) Riesgos de crédito.
 - f) Riesgos de liquidez.
 - g) Riesgos en el flujo de efectivo. Se refiere a los cambios futuros asociados con un Activo o Pasivo debidos a cambios en las tasas de interés en el mercado financiero. Por ejemplo, en el caso de un Activo o Pasivo con tasas variables, tales fluctuaciones dan como resultado un cambio en las tasas de interés efectiva
 - h) **Rentabilidad** Sirve para valorar la utilidad neta o los cambios en los activos netos, en relación con sus ingresos, su capital contable y sus propios activos.

En síntesis, **los EF deben proporcionar información** sobre:

1. **Situación financiera**, que se conforma por los recursos económicos que controla; la estructura de sus fuentes de financiamiento.
2. **Actividad operativa**.
3. **Flujos de efectivo** o cambios en su situación financiera y además.
4. Las **revelaciones sobre políticas contables, entorno y viabilidad como negocio en marcha** (explicar).

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Por otra parte, los EF deben mostrar los resultados del manejo de los recursos encomendados a la administración de la entidad, por lo que es estrictamente necesario proveer información sobre la evolución de:

- a) Los Activos
- b) Los Pasivos
- c) El Capital Contable
- d) Los ingresos y costos o gastos
- e) Los cambios en el Capital Contable
- f) Los flujos de efectivo

Los números de los EF no dicen todo, por tanto, se debe proveer información en **notas a los EF** para que el usuario anticipe sus necesidades o generación de flujos de efectivo futuros, sobre todo en su periodicidad y certidumbre.

Dicha información, se incluye en los informes anuales corporativos, en prospectos de colocación de deudas o capital, o en informes a la Bolsa de Valores y pueden referirse a varios asuntos, tales como, comunicaciones de prensa, de proyecciones financieras, descripción de planes o expectativas de la administración y los informes de la Gerencia y del Consejo de Administración.

La Administración de la entidad informa al usuario general por medio de informes distintos de los EF, ya sea porque la información:

- a. Debe ser revelada por exigencia de una autoridad gubernamental
- b. La revela voluntariamente porque la administración la considera útil para el usuario en general de la información financiera, o,
- c. La revela, simplemente por costumbre

Los EF básicos son:

1. El BG o ESF o EPF que muestra la información a una fecha determinada **ESTÁTICO PRINCIPAL** y lo que es muy importante en muestra los Activos en el orden de disponibilidad, revelando sus restricciones. Por otro lado revela los Pasivos atendiendo a su exigibilidad y deben revelar sus riesgos financieros. Por último, el Capital Contable a una fecha determinada.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

2. El Estado de Resultados o EPG que muestra la información del resultado de sus operaciones en un lapso determinado. DINÁMICO PRINCIPAL

3. El Estado de Variaciones en el Capital Contable, que muestra los cambios en la inversión de los accionistas durante un período.

4. El Estado de Flujo de Efectivo o bien el Estado de Cambios en la Situación Financiera que indica información acerca de los cambios en los recursos y las fuentes de financiamiento de la entidad en el período, clasificado por actividades de operación, de inversión y de financiamiento.

Estas notas a los EF son parte integrante de los mismos y su objeto es complementar los Estados Básicos con información relevante.

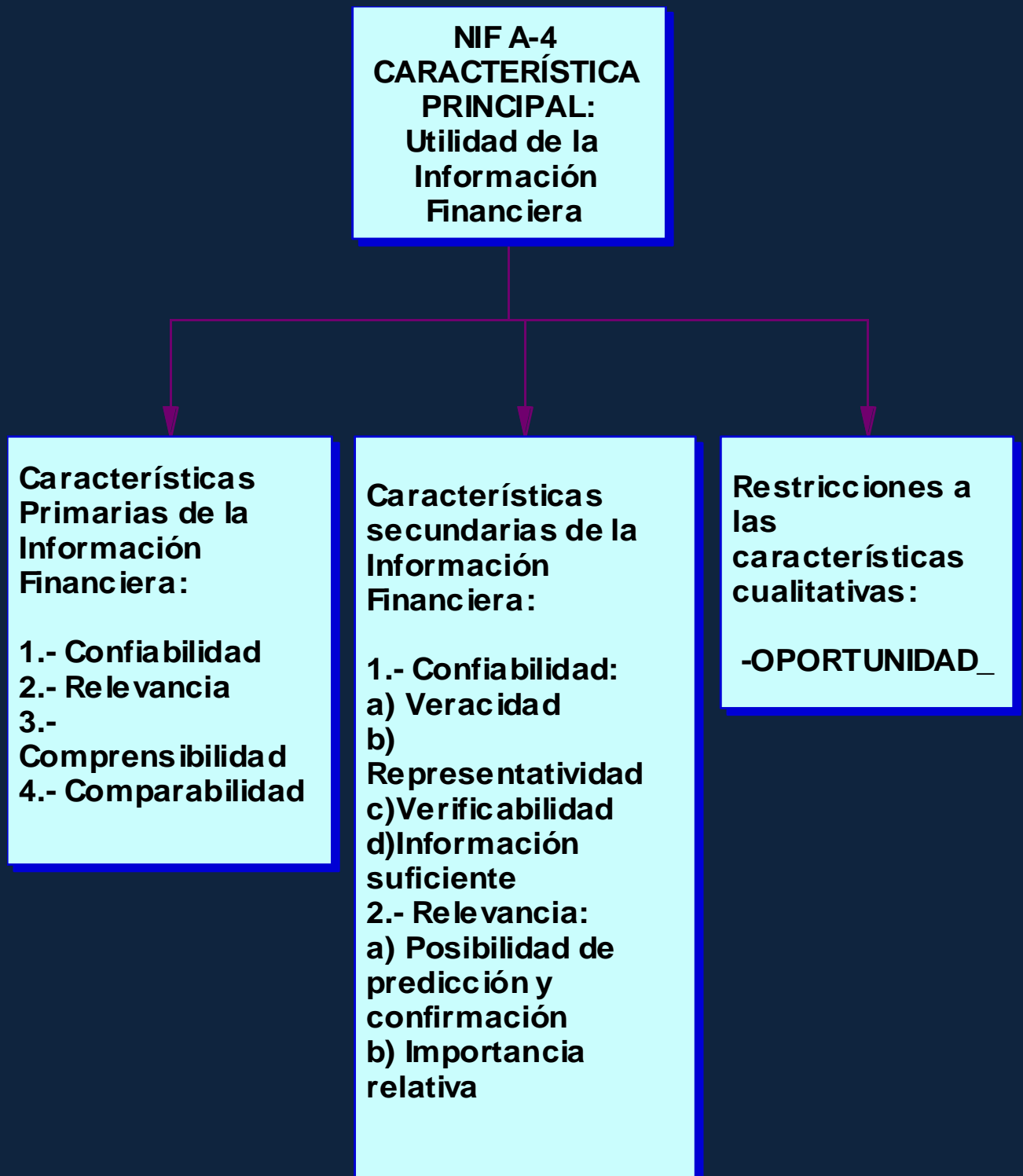
LIMITACIONES EN EL USO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

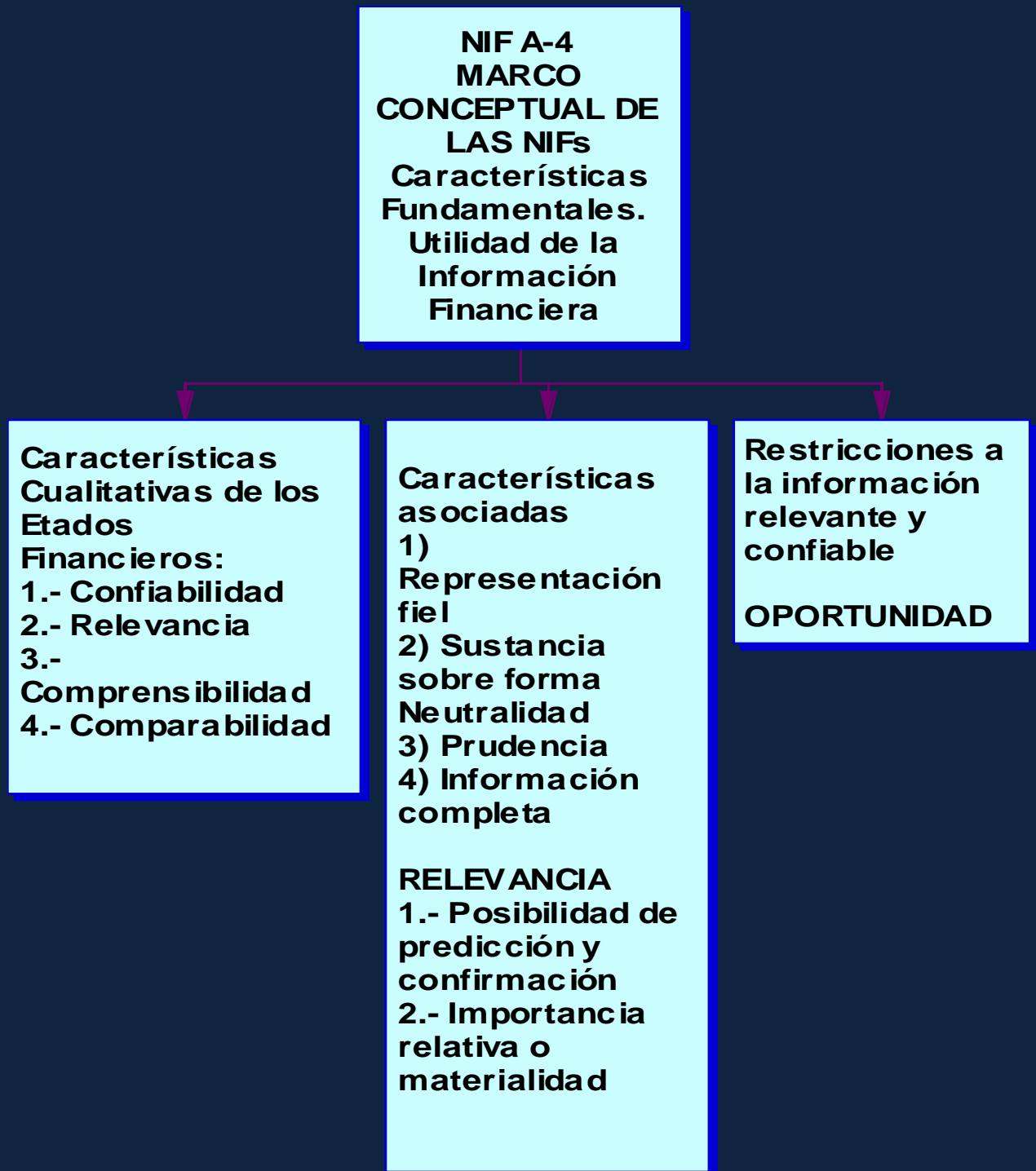
Los EF están afectados además de lo ya platicado anteriormente, por las características y limitaciones del tipo de información que los EF pueden proporcionar, por tanto el lector o usuario de los EF debe considerar que los mismos tienen ciertas limitaciones o aspectos que no dicen, como por ejemplo:

- a) Las transformaciones internas, transacciones y otros eventos, que afectan a la empresa, son reconocidos conforme a normas particulares que pueden ser aplicadas con diferentes alternativas, lo cual puede afectar su comparabilidad.
- b) Los EF, especialmente el Balance General, presentan el valor contable de los recursos y obligaciones de la empresa, cuantificables confiablemente con base en las NIF y no pretenden presentar el valor razonable de la entidad en su conjunto. Por tanto, los EF no reconocen otros elementos esenciales de la empresa, tal como RECURSOS HUMANOS o también llamado CAPITAL INTELECTUAL, el PRODUCTO, la MARCA, el MERCADO, entre otros muchos aspectos.
- c) Por referirse al NEGOCIO EN MARCHA, los EF financieros se basan en muchos aspectos a estimaciones y juicios que son elaborados considerando los diferentes cortes de periodos contables, por lo cual no pretenden ser exactos.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD







ESTADO DE RESULTADOS

El Estado de Resultados esté integrado básicamente por ingresos, costos, gastos e impuestos y determina el resultado que se traduce en una utilidad o bien una pérdida. Las empresas no lucrativas utilizan al Estado de Actividades equivalente al Estado de Resultados y se integra básicamente por los siguientes elementos: ingresos, costos, gastos y cambio neto en el patrimonio contable. Como hemos platicado, es un Estado Financiero Dinámico, ya que durante un período contable el ingreso se reconoce contablemente precisamente en el período en el que se devenga.

El reconocimiento de un ingreso debe hacerse sólo cuando el movimiento de activos y pasivos impacte favorablemente al capital ganado o patrimonio contable de la entidad, a través de la utilidad o pérdida neta o en su caso, del cambio neto en el patrimonio contable, siendo así que los incrementos de los activos deben ser reconocidos como ingresos consecuencia de:

- ◆ La disminución de otros activos.
- ◆ El aumento de pasivos.
- ◆ El aumento del capital contable.

No deben ser reconocidas como ingreso las disminuciones de pasivo derivadas de:

- ◆ Disminución activos.
- ◆ Aumento de otros pasivos.
- ◆ Aumento del capital contable

Los Ingresos por su naturaleza pueden ser:

- ◆ Ordinarios por transacciones y transformaciones internas
- ◆ No ordinarios derivadas de transacciones inusuales, es decir, no propios del giro de la empresa. Por ejemplo, una ganancia es un ingreso no ordinario, que por su naturaleza, debe ser presentado como la reducción de sus gastos relativos.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Existen casos especiales, por ejemplo, una contraprestación pactada donde se reciba anticipadamente el ingreso relativo, en donde dicho anticipo, debe ser reconocido como pasivo dentro del balance general, por ejemplo, anticipo de clientes.

Costos y Gastos: el Costo y el Gasto son conceptos diferentes, pero en términos generales, son decrementos de los activos con incrementos de los pasivos de una empresa durante un período contable con intención de generar ingresos y con un impacto desfavorable en la Utilidad o Pérdida Neta, con su caso, en el cambio neto del Patrimonio Contable y por tanto, en su Capital Ganado.

El costo y el gasto dentro del período contable deben reconocerse en el período en el que puedan asociarse con el ingreso relativo. Se les considera como el esfuerzo económico efectuado por administración de la empresa para alcanzar sus logros y generar ingresos.

El reconocimiento de un costo y un gasto sólo debe hacerse cuando el movimiento de activos y pasivos impacte favorablemente al capital ganado. En consecuencia, no deben reconocerse como costo o gasto los decrementos de activos derivados de:

- ◆ El aumento de activos.
- ◆ La disminución de pasivos.
- ◆ La disminución del capital contable

El costo de ventas debe entenderse como el valor de los recursos que se entregan a cambio de un bien o de un servicio adquirido por la empresa con la intención de generar ingresos. Existen costos que no pueden identificarse claramente con el ingreso relativo o bien que perdieron su potencial generador ingresos, por tanto, deben ser considerados como gastos en el momento en que se devenguen.

Por la naturaleza de los costos y los gastos, los podemos clasificar en:

- ◆ Ordinarios, que son los que se derivan de las operaciones normales propias del giro de la empresa.
- ◆ No ordinarios, que se derivan de operaciones inusuales, es decir, que no son propios del giro de la empresa. Por ejemplo una pérdida es un costo o gasto no ordinario, que por su naturaleza debe presentarse restando el ingreso que le es relativo.

UTILIDAD o PÉRDIDA NETA

La Utilidad Neta puede ser definida como el valor residual de los ingresos de una empresa lucrativa después de haberle restado sus costos y gastos relativos.

ESTADO DE VARIACIONES DEL CAPITAL CONTABLE

Es un estado financiero emitido por empresas lucrativas y se divide en: movimientos de los propietarios, creación de reservas de capital y utilidad o pérdida integral.

Los movimientos de los propietarios en su mayoría, representan incrementos o disminuciones del capital contable y por lo tanto de los activos netos de la empresa, través de los activos netos no tienen cambios, ya que sólo se modifica la integración del propio capital contable entre cargos y créditos entre capital contribuido del capital ganado.

El período contable referido anteriormente es el lapso convencional en el que se subdivide la vida de la empresa, para determinar periódicamente, entre otros, las variaciones en el capital contable por decisiones de inversión en la empresa. El capital contable representa para los accionistas su derecho sobre los activos netos de la empresa.

Los propietarios, por lo general realizan los siguientes movimientos:

- Aportaciones de capital
- Reembolsos de capital que son recursos entregados por la empresa a los propietarios como resultado de sus aportaciones, siendo por tanto decrementos de capital contribuido en el capital contable.
- Decreto de dividendos
- Capitalizaciones de partidas del capital contribuido, que son asignaciones al capital social provenientes de otros conceptos de capital contribuido, tal como aportaciones para futuros aumentos de capital interina en venta de acciones. Estos movimientos representan traspasos entre las cuentas contables de capital contribuido y por lo tanto no se mueve el capital contable de la empresa.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

- **Capitalización utilidades o pérdidas integrales, que son asignaciones al capital contribuido provenientes de las utilidades o pérdidas generadas por la empresa. Son traspasos entre capital el ganado y el contribuido y tampoco modifican el neto de capital contable.**
- **Capitalizaciones de reservas creadas, que son asignaciones al capital contribuido provenientes de reservas creadas anteriormente y con un fin específico inicial que a la fecha ha expirado.**

Mecánica de Operación

- **Se comparan las cuentas de capital contable entre dos balances de ejercicios consecutivos.**
- **Se determinan los cambios netos**
- **Se analiza cada uno de los movimientos de cargo o bien abono que determinaron dichos cambios de aumento o disminución con la ayuda de las actas de asamblea de los accionistas, separando de la utilidad de la reserva legal, el remanente o diferencia se aplica como sigue:**
 - **Para amortizar pérdidas de años anteriores**
 - **Para crear otras reservas voluntarios de capital**
 - **Si aún existe remanente, pueden decretarse dividendos**
 - **El remanente de utilidades no distribuidas se lleva a la cuenta de Utilidades Acumuladas de ejercicio anteriores.**

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

CASO PRÁCTICO

Con la siguiente información, elabore usted un Estado de Variaciones de Capital Contable al 31 de diciembre del 2015, con sus respectivos Asientos Contables:

✦ De acuerdo con los libros contables, los saldos al 31 de diciembre del 2014 son como sigue:

| | |
|--------------------------|---|
| ○ Capital Social | 800 |
| ○ Pérdidas Acumuladas | (80) |
| ○ Utilidad del ejercicio | <u>750</u> Utilidad del Ej/Util. Acum. |
| Neto | 1,470 Util. Acum./Rva.Legal (750 x 5% = 37.50) |

Acuerdos tomados por la Asamblea de Accionistas:

Asamblea Extraordinaria del 6 de abril del 2014

- ✦ Aumento de capital social en efectivo por 100 = Bancos/Capital Social
- ✦ Autorización para contratar un préstamo bancario

Asamblea Ordinaria del 18 de abril:

- ✦ La utilidad del 2014 se traspasa a resultados acumulados

Asamblea Ordinaria del 29 de junio

- ✦ Decreto de dividendos en efectivo por 120 Ut. Acum./Div x Pag.
Div x Pag/Bancos
- ✦ Autorización para compras Maquinaria de importación

Asamblea Ordinaria del 29 de julio:

- ✦ Decreto de Dividendos en acciones por 40 Util.Acum/Div x Pag

Asamblea Extraordinaria del 30 de octubre:

- ✦ Reducción de Capital en efectivo por 15 Cap. Social/Bancos

Asamblea Extraordinaria del 18 de noviembre:

- ✦ Capitalización de un adeudo con un Proveedor por 150
Proveed/Cap.Social

En el ejercicio 2015 el resultado fue una Pérdida de 180 Pérd.Eje./P y Gan.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

| CONCEPTO | CAPITAL SOCIAL | RESERVA LEGAL | UTILIDADES (PÉRDIDAS) ACUMULADAS | UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO | TOTAL |
|--|----------------|---------------|----------------------------------|----------------------------------|----------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2006 | 800.00 | | -80.00 | 750.00 | 1,470.00 |
| Aumento de Capital Social en efectivo | 100.00 | | | | 100.00 |
| Traspaso de la Utilidad del Ejercicio | | | 750.00 | -750.00 | 0.00 |
| Creación de la Reserva Legal | | 40.00 | -40.00 | | 0.00 |
| Decreto de Dividendos en Efectivo | | | -120.00 | | -120.00 |
| Decreto de Dividendos en Acciones | 40.00 | | -40.00 | | 0.00 |
| Reducción del Capital Social en efectivo | -15.00 | | | | -15.00 |
| Capitalización de un adeudo con un Proveedor | 150.00 | | | | 150.00 |
| Pérdida del Ejercicio 2007 | | | | -180.00 | -180.00 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2007 | 1,075.00 | 40.00 | 470.00 | -180.00 | 1,405.00 |

Como puede apreciarse, dentro del registro de movimientos del capital contable existen variaciones que se clasifican de dos maneras: las variaciones reales y las variaciones virtuales. Las reales afectan a la posición financiera de la empresa dentro del Activo, Pasivo y Capital, por ejemplo:

- ✦ Traspaso de la utilidad a resultados acumulados de años pasados.
- ✦ Creación o incremento de la reserva legal
- ✦ Decreto y pago de dividendos en acciones
- ✦ Amortización de pérdidas contra la reserva legal

Las variaciones virtuales no afectan a la posición financiera, solo provocan aumentos o disminuciones en el total del Capital Contable y no son más que trasposos entre las mismas cuentas que integran al Capital Contable.

Decisiones sobre costo de riesgo de las fuentes de financiamiento.

Las decisiones sobre los costos empresariales están íntimamente relacionadas con las decisiones de la operación de la propia empresa. Una fábrica textil dedicada al diseño, fabricación y exportación de jeans establecer la logística de compra de algodón, fabricación de hilo, elaboración de tela, teñido, corte, confección, terminado, control de calidad, logística de exportación, distribución a tiendas detallistas.

Para conocer los costos de fabricación, se debe llevar un control sobre costo de producción de la materia prima, producción en proceso y de los costos indirectos de fabricación. Debe procederse a la capacitación de los operarios en todas las divisiones, por ejemplo, en el corte de la tela, siendo todos estos elementos indispensables para la toma de decisiones.

Por otra parte, debe tomarse la decisión sobre las fuentes de financiamiento para la obtención de recursos. Por lo tanto, existe una relación entre el tipo de inversión y el tipo de financiamiento.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Decisiones sobre inversiones

El director financiero debe decidir respecto a cuándo, cuánto y dónde invertir para poder llevar a cabo la producción, siendo válidas sus decisiones siempre y cuando mejoren la operación cuantitativa y cualitativamente, es decir, no puede financiar de más ni menos, sino lo adecuado.

Decisiones sobre rendimiento.

El conocer adecuadamente los estados financieros permiten tomar una serie de decisiones sobre la rentabilidad, las inversiones, el tipo de maquinaria, crecimiento de la propia empresa, entre otras muchas decisiones. Aquí se aplican los conceptos de productividad, es decir, eficacia, eficiencia y efectividad ya estudiados, enfocados principalmente a producir más y con mejor calidad pero con menor costo siendo todas estas decisiones de rentabilidad empresarial.

Estados financieros consolidados

Son aquellos que presentan la situación financiera, los resultados operacionales, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de la oficina matriz o bien de la controladora. Los estados financieros consolidados se elaboran en aquellas empresas que forman un grupo de compañías donde una es la que tiene control de las demás. El artículo 261 del código de comercio establece que es un ente subordinado en los siguientes casos:

- ✦ Cuando el 50% de su capital pertenezca al oficina matriz.
- ✦ Cuando tengan derecho a votar dentro del quórum mínimo en asamblea de accionistas.
- ✦ Cuando todas las empresas vinculadas entre sí, participen en un 50% más de las utilidades.

Los estados financieros que se preparan son similares a los de cualquier empresa, excepto que ahora serán un balance general consolidado, un estado de resultados consolidado, estado de cambios en el capital contable consolidado, estado de cambios en la situación financiera consolidado.

La controladora que elabore los estados financieros consolidados tiene la obligación de incluir a todas sus subsidiarias, no importando que estén en México o en el extranjero. La controladora debe tener directa o indirectamente a través de otras subsidiarias más de la mitad de los derechos de voto de una empresa.

Metodología para la Consolidación Estados financieros

Los estados financieros deben formularse y presentarse en las mismas fechas en que se presentan los estados financieros individuales de fin de ejercicio. Es importante destacar tanto el diseño como presentación de los estados financieros consolidados, debe llevarse a cabo de una manera ordenada, armoniosa y homogénea, por lo que no se debe limitar a tan sólo una sumatoria matemática de los rubros similares o cálculos aritméticos básicos, sin determinar la naturaleza de los componentes de cada estado financiero en relación con el conjunto de sociedades participantes del proceso.

Cada estado financiero antes de la consolidación, debe ser depurado eliminando saldos y operaciones recíprocas entre las entidades, considerando que correspondan a una misma fecha de corte, que se hayan aplicado los mismos nif's y por supuesto, haber analizado y conciliado los saldos recíprocos.

REPASO DE LO VISTO HASTA ESTE MOMENTO

ESTUDIO DEL BALACE GENERAL O ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

El BG o EPF o Estado de Situación Financiera, es el documento que muestra la situación financiera de una empresa a una fecha fija, pasada o futura o bien, se le considera como un Estado Financiero que muestra la situación económica y capacidad de pago de una empresa a una fecha fija, pasada, presente o futura. Desde luego, que este Estado Financiero como cualquier otro, presenta el resultado de conjugar hechos registrados en la contabilidad; así mismo presenta convencionalismos contables y juicios personales.

¿Cuáles son las características del Balance General?

- ▶ Es un Estado Financiero
- ▶ Muestra el Activo, Pasivo y Capital Contable de una empresa, en la cual su(s) propietario(s) puede(n) ser una Persona Física o Persona Moral.
- ▶ La información que proporciona, corresponde a una fecha fija, por ello es un Estado Financiero **ESTÁTICO**.
- ▶ Se enfoca en base al saldo de las Cuentas Contables de Balance.

¿Cómo se divide materialmente el Balance General?

- ▶ **ENCABEZADO:** Se destina para:
 - a) Nombre de la empresa
 - b) Denominación de que se trata de un BG o EPF, o bien, el Estado del Activo, Pasivo y Capital Contable
Estado de Posición Financiera
Estado de Situación Financiera
Estado Financiero Estático

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Estado de Recursos y Obligaciones
Estado Estático
Etc.

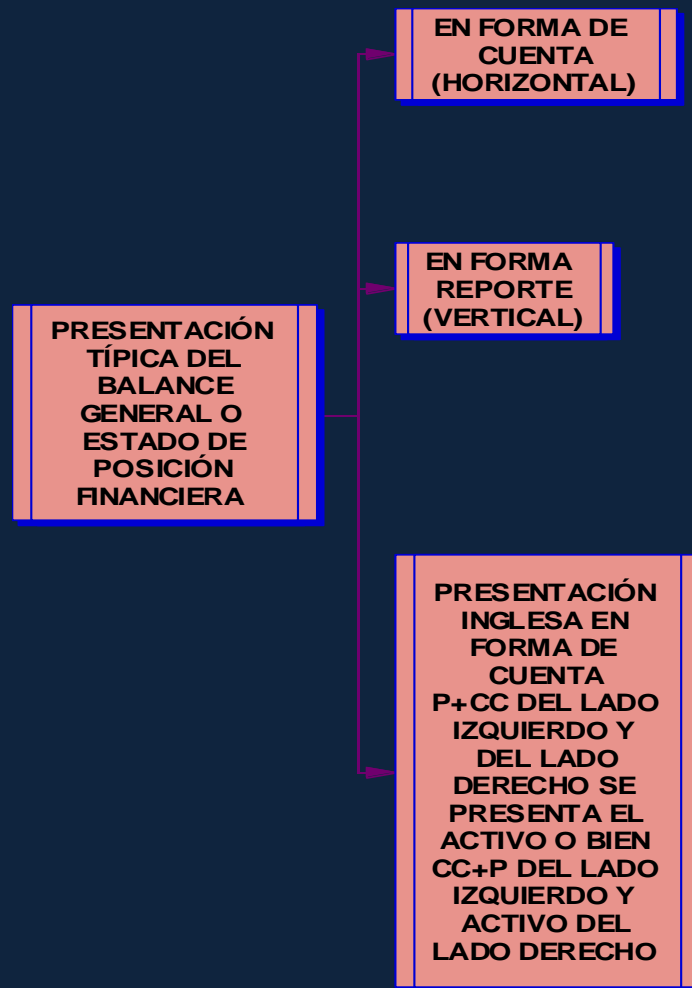
- c) La fecha a la cual se refiere la información (Fecha pasada, presente o futura. Algunos contadores acostumbran anotar además de la fecha, la hora en que se practica el Balance.

- ▶ **CUERPO:** Está destinado para:
 - a. Activo (Bienes, Propiedades, valores, etc.)
 - b. Rubro y cifras de las Cuentas de Orden (Cuentas Contables de recordatorio).
 - c. Capital Contable (Diferencia entre el Activo Total y Pasivo Total)
- ▶ **PIÉ:** Destinado generalmente para:
 - a. Notas a los Estados Financieros
 - b. Rubro y Cifras de las Cuentas de Orden
 - c. Nombre y Firma de quien los confecciona, audita, interpreta, etc.

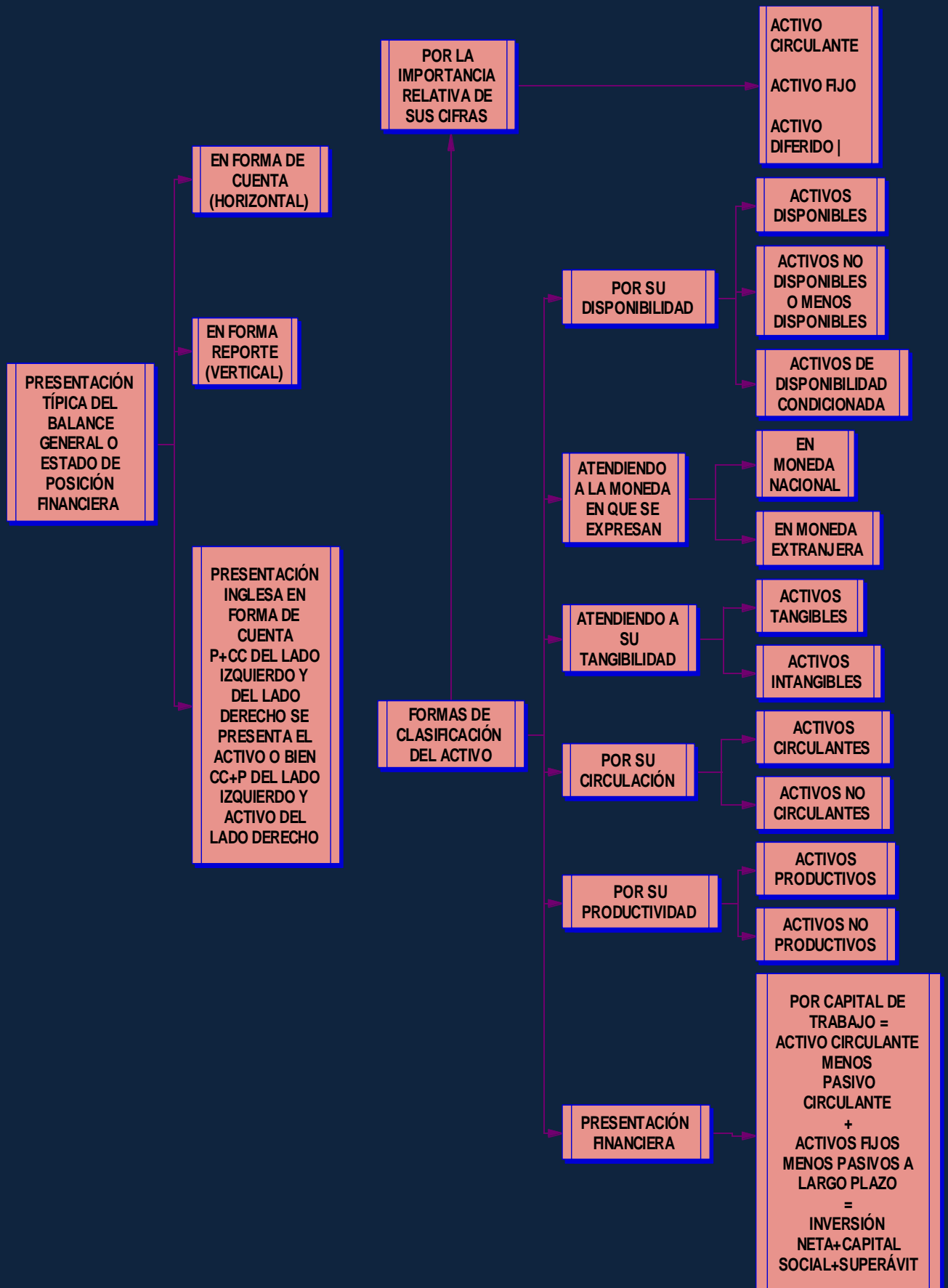
TIPOS O DIFERENTES FORMAS DE PRESENTACIÓN

La presentación del BG puede hacerse en forma de Cuenta (horizontal) o bien de Reporte (Vertical), en forma Mixta $A - P = CC$; En forma inglesa $P + CC$ del lado izquierdo y Activo del lado derecho, o bien $CC + P$ del lado izquierdo y Activos del lado derecho. El Activo se subdivide en AC, AF y AD. Por disponibilidad $\text{Activos Disponibles} - \text{Activos Menos disponibles}$. $\text{Activos de Disponibilidad Condicionada}$, otra forma es atendiendo a la Moneda Activos en MN y Activos en ME ; en cuanto a la Tangibilidad se presentan A . Tangibles + A . Intangibles; Por su Circulación se puede presentar en AC y $\text{Activos No Circulantes}$, o atendiendo a su Productividad A Productivos + A No Productivos, o bien atendiendo a la importancia relativa de sus cifras: $AF + AC + AD$. Si se desea presentar financieramente $AC (-) PC = \text{Capital de Trabajo} + AF - \text{Pasivos a LP o Fijos} = \text{Inversión Neta} + \text{Capital Social} + \text{Superávit}$ [explicar].

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD



PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD



ESTUDIO DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS O ESTADO DE RESULTADOS

Por otra parte tenemos al **Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados** que es un Estado Financiero que muestra la Utilidad o Pérdida Neta, así como el camino para obtenerla en un ejercicio determinado, pasado, presente o futuro o bien se puede definir como el Documento Financiero que analiza la utilidad o la pérdida neta de un ejercicio o período determinado, presente o futuro, **por ello se le clasifica con EF DINÁMICO**.

Sus **CARACTERÍSTICAS** son:

- ▶ Es un Estado Financiero
- ▶ Muestra la Utilidad o Pérdida Neta y el camino para obtenerla.
- ▶ La información que muestra corresponde a un ejercicio determinado, por eso es un **EF DINÁMICO**.
- ▶ Se elabora a base del movimiento de las Cuentas de Resultados.

DIVISIÓN MATERIAL o FÍSICA

- ▶ **ENCABEZADO**, el mismo que está destinado para:
 - a) Nombre de la empresa
 - b) Denominación de ser un EPG o EF Dinámico, o E de Ingresos y Costos, o Estado de la Utilidad Neta, o Estado de Resultados o Estado de Productos y Costos o Estado de Rendimiento, etc.
 - c) Ejercicio correspondiente a un lapso determinado.
- ▶ **CUERPO** Está destinado a:
 - a) Ingresos (ventas, productos, etc.)
 - b) Costos de Ingresos
 - c) Costos de Operación o Distribución
 - d) Provisiones (para impuestos, PTU, etc.)
 - e) Utilidad o Pérdida Neta

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

► **PIÉ** Está destinado para:

Nombre y firma del Contador, Auditor, Contador, etc.

Autoevaluación

Señale si son verdaderas o falsas las siguientes aseveraciones:

- ✦ El balance general es un estado financiero básico, estático que muestra el activo, pasivo y capital por un período determinado.
- ✦ El Estado resultados muestran los ingresos, costos y gastos de un período.
- ✦ Los Estados Financieros Básicos son cinco.

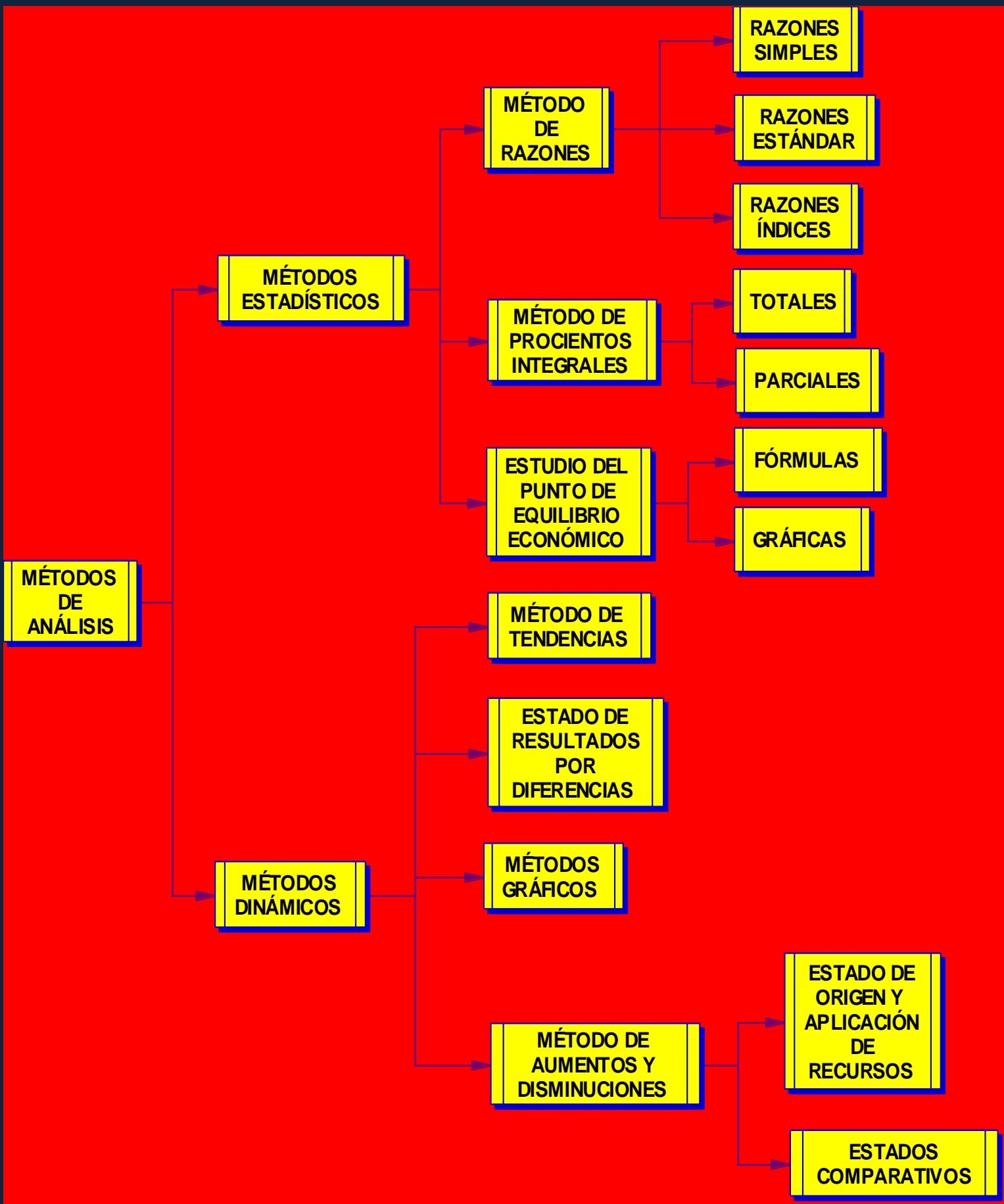
Las características de las cuentas de activo son las que van a proporcionar un beneficio económico futuro a la empresa.

La presentación de las cuentas del activo circulante de dependen de su disponibilidad y las de pasivo de su exigibilidad.

Vincule usted la información de los tipos de afectación con cada una de las descripciones que correspondan:

Tipo de Afectación:

- a) Variación Real
- b) Variación Virtual
- () Amortización de pérdidas
- () Capitalizaciones de pasivos
- () Creación incremento de la reserva legal
- () Decreto y pago de dividendos en efectivo
- () Decreto y pago de dividendos en acciones
- () El pago de acciones en efectivo suscritas por los socios



RAZONES DE LIQUIDEZ

- **Razón Circulante** $\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}} = \text{Veces}$

La **Prueba de Liquidez** representa la proporción en veces en que la empresa puede hacer frente a su deuda en el corto plazo. Los Activos Circulantes incluyen efectivo, valores, cuentas por cobrar, inventarios, entre otros. Los pasivos circulantes se integran por cuentas por pagar a corto plazo, intereses, impuestos, sueldos y salarios, entre otros. También se interpreta como **los pesos de Activo Circulante que tengo para pagar cada peso de Pasivo Circulante**.

- **Prueba del Ácido** $\frac{\text{AC (-) Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}} = \text{Veces}$

Representa el activo disponible de inmediato con que se cuenta para pagar los pasivos a corto plazo. Es la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones sin considerar la venta inmediata de sus inventarios. Se eliminan en esta prueba los **inventarios** para observar la capacidad de la empresa para pagar sus obligaciones a corto plazo sin que se tengan que vender y luego reponer los inventarios.

- **Liq. Inmediata** = $\frac{\text{Efectivo y Equivalentes}}{\text{Pasivo Circulante}} = \$ \text{ líquido por cada } \$ \text{ de PC adeudado}$

- **Margen de seguridad** = $\frac{\text{Cap. De Trabajo Neto}}{\text{Pasivo Circulante}} = \text{Veces de Cap. T. por c/\$ de PC}$

$$\text{Intervalo Defensivo ID} = \frac{(\text{Efect. y Equi.} + \text{Inv. Temp} + \text{CxC})}{\text{Gastos Proyectados sin Depreciación (1)}}$$

(1) Gastos Proyectados sin Depreciación =

Costo de Ventas

Más Gastos de Venta

Más Gastos de Administración

Más Gastos de Investigación y Desarrollo

Más Depreciación del Período

Desde el punto de vista financiero, la solvencia significa la capacidad de pago que tiene una empresa a largo plazo o bien la capacidad para hacer frente a sus obligaciones a largo plazo. La diferencia entre liquidez y solvencia es el efectivo a corto plazo. No es lo mismo tener varios millones de pesos en efectivo, pero sin bienes raíces o activos fijos, con lo cual se tiene alta liquidez, con poca o nula solvencia. O bien es factible tener saldos muy bajos en efectivo pero con gran inversión en activos fijos e inversiones en otras empresas, ésta última no mostrará alta liquidez pero sí alta solvencia.

$$\text{a) ENDEUDAMIENTO } \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} \times 100\% = \frac{\$ \text{de pasivo por cada}}{\$ \text{de activo}}$$

Es la proporción de endeudamiento total que tiene la empresa, al comparar el Pasivo Total contra el Activo Total, siendo este el total de recursos que tiene la empresa en operación. También se interpreta como los pesos en riesgo que tienen los acreedores empresariales por cada \$ de recursos totales invertidos en la organización en general, o bien, es el

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

porcentaje que la deuda representa del total de recursos invertidos en la operación. También se le llama Deuda a Activo Total.

b) INVERSIÓN PROPIA $\frac{\text{CAPITAL CONT.}}{\text{ACTIVO TOTAL}} \times 100\% = \text{\$de CC por c/\$ de Activo.}$

Es complementaria a la anterior, ya que representa la proporción que tienen los accionistas de la empresa. O bien, por cada peso de Activo Total, los accionistas tienen X centavos invertidos.

c) APALANCAMIENTO $\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{Capital Contable}} \times 100\% = \text{\$de PT por c/\$de CC}$

Esta prueba financiera mide la participación de terceros en la empresa respecto de la inversión de los propios accionistas. Es decir, por cada peso utilizado de terceros, los inversionistas tienen pesos "X" pesos invertidos.

Para distinguir a una empresa solvente, será aquella que mantenga, en términos generales, una mayor proporción de inversión de accionistas respecto del riesgo de terceros. También se le llama a esta razón financiera "Deuda a Capital Contable".

RAZONES DE ACTIVIDAD Ó EFICIENCIA OPERATIVA

a) Rotación de Invent. $\frac{\text{Vtas. Netas Anuales}}{\text{Promedio de Invent.}} = \text{Veces por año que se venden los Inv. a precio de Venta.}$

O bien $\frac{\text{Prom. de Invent. (x) 365 d}}{\text{Vtas. Netas Actual.}} = \text{No. de días util. en cada rotac. a precio de Vta.}$

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

O bien

$$\frac{\text{Prom. de Invent.}}{\text{Ventas Netas Diarias}} = \text{No. días de venta invertidos en Inv.}$$

a)

$$\frac{\text{Costo Ventas Anual.}}{\text{Promedio Inventarios}} = \text{Veces por año que se utilizan los Inventarios a precio de costo}$$

O bien

$$\frac{\text{Prom. de Invent.} \times 360}{\text{Costo de Mat. Anual}} = \text{Días utilizados en cada rotación a precio de Costo}$$

Nos indica las veces que el inventario ha dado la vuelta en un año ya sea a precio de venta o bien a precio de costo. En el primer caso respecto al volumen de ventas y en el segundo caso respecto del costo de materiales. Siempre es necesario tomar el inventario promedio del período, así como anualizar las ventas y costo de los materiales para evitar las distorsiones que ocasiona la “estacionalización” de las operaciones de la empresa o bien, el hecho de que por ejemplo, en los últimos días del mes se tengan altos inventarios por alguna fuerte compra de última hora. Los inventarios son Materia Prima, Producción en Proceso y Productos Terminados y están relacionados con el volumen y Costo de Ventas, de considerarse el promedio de todos los renglones de inventarios que maneje la empresa, si no, la prueba sería sesgada, y por tanto equivocada.

b) ROTACIÓN DE CARTERA o CxC

$$\frac{\text{Promedio de Ctas} \times \text{C}}{\text{Vtas. Netas Diarias}} = \text{Días de recuperac. o tiempo en cobrar las ventas hechas}$$

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

O bien

$$\frac{\text{Prom. de CxC}}{\text{Vtas. Netas Anuales}} \times 365 = \text{Días de recuperac. o tiempo en cobrar las ventas}$$

En ambos casos conoceremos el número de días necesarios para convertir las CxC en efectivo. Al igual, el promedio de CxC es para evitar la estacionalidad de las operaciones que afecte el saldo por cobrar de un mes respecto a otro.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR

$$\frac{\text{Costo de Ventas}}{(\text{SI} + \text{SF de CxP})/2} = \text{Días de Pago o tiempo en pagar a Proveedores}$$

ANTIGÜEDAD DE CUENTAS POR PAGAR

$$\frac{(\text{SI} + \text{SF de CxP})/2}{\text{Costo de Ventas}} = \text{Días de atraso o antigüedad en pago Proveedores}$$

c) ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

$$\frac{\text{Vtas. Netas Anual.}}{\text{AF Neto}} = \text{Veces de rotac. ó \$ de venta por cada \$ de inversión.}$$

Representa el número de veces que cada peso de activo fijo generó ventas netas, o sean, los pesos generados de ventas por cada peso invertido en AF. La empresa productiva será aquella que genere más pesos de ventas con menos pesos de inversión en activos fijos.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

d) ROTACIÓN DE ACTIVO TOTAL

$$\frac{\text{Ventas Ntas. Anual.}}{\text{Activo Total}} = \text{Veces de rotación o \$ de venta por c/\$ de inversión.}$$

Esta fórmula es similar a la anterior, pero con la diferencia de que se refiere a las ventas generadas por cada peso de activo total invertido en la empresa.

COBERTURA DE INTERESES

Representa la capacidad de generación de utilidades para absorber el costo de financiamiento requerido, o bien es el rango en el que se pueden decaer las utilidades sin imposibilitar a la empresa para hacer frente a sus obligaciones por intereses.

$$\frac{\text{Utilidad Antes de Int. e Impuestos}}{\text{Intereses Devengados}} = \$ \text{ de utilidad por c/\$ de intereses}$$

Representa la capacidad de generación de utilidades para absorber el costo de financiamiento requerido; o lo que es igual, es el rango en el que pueden decaer las utilidades sin imposibilitar a la empresa para hacer frente a sus obligaciones por intereses. UAFI Utilidad antes de Financiamientos e ISR.

▪ COBERTURA DE CARGOS FIJOS

$$\frac{\text{Utilidad Antes de Cargos Fijos e ISR}}{\text{Cargos Fijos (intereses, pagos al capital, Deuda cubierta o fondeada)}} = \$ \text{ de utilidad por c/\$ de cargos fijos}$$

▪ COBERTURA DE FLUJO (CF)

$$\frac{\text{Flujo Operativo antes de Financ. e ISR}}{\text{Costo Integral de Financiamiento}} = \$ \text{ de flujo oper. c/\$ de CIF}$$

▪ COBERTURA DE DEUDA (CD)

$$\frac{\text{Flujo operativo}}{\text{Deuda Total}} = \$ \text{ de flujo oper. por c/\$ vs. de intereses Pasivo Total}$$

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

▪ COBERTURA TOTAL DE FINANCIAMIENTO:

La Utilidad antes de intereses, Impuestos y Depreciación también conocida como EVITAD (Utilidad antes de Imptos., Depreciación e Intereses, del idioma inglés). Es la capacidad de pago de intereses y capital adeudado, por medio de la utilidad de operación antes de depreciación e intereses.

$$\frac{\text{(EBITDI) Util. Antes de Int., Imptos. y Depr.}}{\text{Intereses (+) Capital Adeudado}} = \text{\$ de flujo neto para pagar intereses y pagar Capital}$$

Es la capacidad de pago de Intereses y capital insoluto. Al numerador también se le conoce en EUA y en muchas empresas mexicanas como EBITDI (Earnings Before Income Taxes, Depreciation and Interest)

RAZONES DE RENDIMIENTO

a) RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN (ROI = Return on Investment)

Para los accionistas ésta es una de las pruebas más importantes, ya que se refiere al rendimiento o utilidades generadas por la inversión mantenida en la empresa.

$$\frac{\text{Utilidad Neta (UDISR)}}{\text{Capital Contable}} = \% \text{ de rendimiento sobre la inversión}$$

O bien:

$$\frac{\text{Utilidad Neta (UDISR) Actualizado}}{[\text{Cap. Inic. (+) CCfinal, entre 2}]} = \% \text{ de rendimiento sobre la inversión}$$

Al utilizar el promedio de Capital Contable se beneficia el resultado empresarial ya que se considera que el C. Contable fue incrementado mes a mes por las utilidades del ejercicio y que su disponibilidad anual fue el promedio del ejercicio.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

O bien:

$$\frac{\text{Utilidad Neta (UDISR)} + \text{Reservas (+) Prom. de Utilidad del Ej. (U.N. del ejerc. entre 2)}}{\text{C.C. Actualizado}} = \% \text{ de rendimiento sobre la inversión}$$

En todos los casos se considera como Utilidad Neta, el remanente de utilidad después de PTU y del pago de ISR, es decir la utilidad disponible para reinvertirse o distribuirse según acuerden los accionistas. **Cada razón se autoexplica, porque todas representan el % de rendimiento neto que la inversión de los accionistas ha obtenido como resultado de su inversión.**

b) RENDIMIENTO DE ACTIVO TOTAL

Es el porcentaje de rendimiento de utilidad generada por la inversión total que se mantiene en la empresa, sin importar de donde provengan los recursos invertidos.

$$\frac{\text{Utilidad Neta (UDISR)}}{\text{Activo Total Revaluado}} = \% \text{ de rendimiento de Activo Total}$$

Es el porcentaje de rendimiento o de utilidad generada por la inversión total que se mantiene en la empresa, sin importar de dónde se han originado los recursos invertidos.

b) UTILIDAD NETA CONTRA VENTAS NETAS

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \% \text{ de U. Neta s/ Ventas}$$

Es el porcentaje de utilidad neta después de ISR y PTU generada por cada peso de venta. Mide la eficiencia con que la empresa ha logrado uno de sus objetivos empresariales.

RAZONES DE RIESGO

Son diversas causas de riesgo como país, riesgo de negocio, que quedan fuera del control de la empresa, pero existen otros riesgos relevantes que pueden ser evaluados para la toma de decisiones, como son:

- Cambiario
- Tasas de Interés
- Precios
- Abasto
- Competencia interna y global
- Cartera
- Crédito
- Daños de todo tipo
- Laboral
- Tecnología y obsolescencia
- Quiebra y suspensión de pagos (Regida por la Ley de Concursos Mercantiles)

A las razones de riesgo también se le conoce como el MODELO Z de Altman, y se utiliza para prevenir las quiebras empresariales y es el Administrador Financiero (Director, Gerente, *White Clerk's*) quién medirá en particular cada uno de los riesgos que puedan amenazarla, siendo el más importante el riesgo de quiebra.

Existe una ponderación llevada a cabo por ALTMAN para mercados emergentes como sigue:

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

$$\text{CME} = 6.56X_1 + 3.26 X_2 + 6.72 X_3 + 1.05 X_4$$

de donde:

CME = Calificación para Mercados Emergentes empresas privadas

X₁ = Capital de Trabajo /Activos Totales

X₂ = Utilidades Acumuladas /Activos Totales

X₃ = Utilidad Operativa /Activos Totales

X₄ = Capital Contable /Pasivo Total

La interpretación del resultado de esta ecuación aplicada a las empresas particulares en mercados emergentes, es como sigue:

Si **CME > 2.6** la empresa está en una zona segura

Si **CME > 1.1 < 2.6** la empresa debe estar en precaución

Si **CME < 1.1** la empresa está en zona de peligro de insolvencia y de quiebra.

Los factores fijos que multiplican a cada una de las variables X, son el resultado de investigaciones realizadas por Altman, mismas que han sido comprobadas en empresas que han quebrado o han estado a punto de serlo en el mercado americano.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Otras razones y proporciones financieras complementarias para Estados Financieros Actualizados (B10 - FASB 52)

$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{\text{netas del Ejercicio}}{\text{netas del Ejercicio}}$ % de C. de Vtas. Respecto a las ventas

$\frac{\text{Gtos de admón.}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{\text{netas del Ejercicio.}}{\text{netas del Ejercicio.}}$ % de Gtos. de admón. respecto a las ventas

$\frac{\text{Gtos de venta}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{\text{netas del Ejercicio.}}{\text{netas del Ejercicio.}}$ % de Gtos. de Venta respecto a las ventas

$\frac{\text{Gtos. Financieros}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{\text{netas del Ejercicio}}{\text{netas del Ejercicio}}$ % de Gtos. Financ. respecto a las ventas

$\frac{\text{Gtos. de Operac.}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{\text{netas del Ejercicio}}{\text{netas del Ejercicio}}$ % de Gtos. de Oper. Respecto a las ventas

Los EF Reexpresados deben ser analizados por medio de razones y proporciones financieras que tomen en cuenta la nomenclatura de la reexpresión:

❖ Incremento o decremento de activos no monetarios

Exceso o déficit en tenencia de activos no monetarios = Muestra la variación que
Propiedades, Planta y Equipo Netos (+) Inversiones Fijas presentan los Activos No
Monetarios respecto de
la Inversión Fija en un
período dado, como lo es
el efecto de la inflación,
Basado en el INCP

PRODUCTO MONETARIO

Ganancia x Posición Monetaria = Nos indica la proporción que
Pasivos Monetarios (-) Activos Monetarios existe entre la ganancia por
Posición monetaria, respecto
Del excedente de los pasivos
monetarios por sobre los
Activos Monetarios, cuando
los Pasivos Monetarios son
superiores a los Activos
Monetarios.

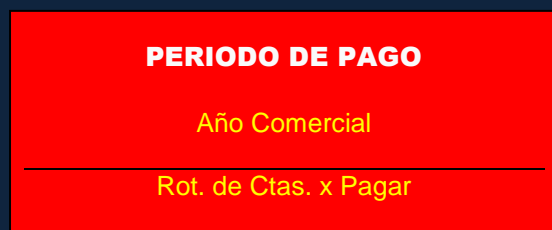
❖ Crecimiento de Capital

CC Actual (-) CC Inicial (+) Retiros de Capital = Muestra el % de crecimiento
Capital Contable Inicial (positivo o negativo) del CC
en un período determinado,
respecto del nivel de CC Inic.
de dicho período.

Algunos financieros a la prueba de “Razón Circulante” que es una prueba de liquidez, le llaman “Solvencia”, con la cual estoy en desacuerdo, ya que la Solvencia es la capacidad de hacerle frente a sus Pasivos a LARGO plazo y la liquidez es la capacidad de pago de deudas a CORTO plazo, sin embargo es importante que se conozca esta definición.

| |
|-------------------------------|
| ROTACION CTAS x PAGAR |
| Costo de Ventas |
| $(SI+SF \text{ de CxP}) / 2$ |
| ANTIGÜEDAD DE C x P |
| $(SI+SF \text{ de CxP}) / 2$ |
| Costo de Ventas |
| Compras Netas a Crédito |
| Prom Ctas, por Pagar |
| PERIODO DE PAGO |
| Año Comercial |
| Rot. De Ctas. Por Pag |
| ROT.INV.PROD.PROC. |
| Costo de Producción |
| Prom. Inv. Prod. en Proc. |
| PERIODO INV.PROD.PROC. |
| Año Comercial |
| Rot. Inv. Prod. en Proc. |
| ROT.INV.MAT.PRIMA |
| Costo de Adquisición |
| Prom. Inv. Mat. Prima |
| PERIODO INV.MAT.PRIMA |
| Año Comercial |
| Rot. Inv. Mat. Prima |
| ROTACION CTAS X PAG |
| Compras Netas a Crédito |
| Prom. Ctas. por Pagar |

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD



Sistema **DU PONT** de Análisis Financiero

Este sistema reúne las **razones de actividad con las de rendimiento**, para determinar el rendimiento sobre ventas, arrojando como resultado la forma en que ambas interactúan para determinar el rendimiento de los activos. También se le llama **Rendimiento sobre Activos Totales** y mide la eficiencia con que la empresa está trabajando en el aprovechamiento de los recursos invertidos.

El sistema se desarrolla en **dos** partes:

- una de ellas desarrolla la rotación de activos, mostrando la suma de los activos circulantes mas los fijos, dando el total de activos. Este total de activos si se divide entre las ventas, nos da la rotación de la inversión total. Es la rotación del Activo Total respecto de las Ventas Netas.
- La segunda parte de la fórmula **muestra la utilidad sobre ventas después de ISR**. La utilidad neta dividida entre las ventas, no dice el margen de utilidad sobre las ventas.

Cuando la **rotación de activos se multiplica por el rendimiento de las ventas, nos da como resultado el ROI Return On Investment**

$$\left(\frac{\text{VENTAS NET}}{\text{INVERSIÓN}} \right) \times \left(\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}} \right) = \text{Rendimiento sobre la Inversión}$$

Adicionalmente al sistema DuPont se le puede incorporar el apalancamiento de la empresa, lo cual se muestra a continuación:

$$\frac{\text{Rendimiento sobre la Inversión (RSI-ROI)}}{\% \text{ de Activos Financiados por Cap. Propio} \times (1 - \% \text{ de endeudamiento})} = \text{Tasa de Rendimiento del Capital Propio}$$

REPRESENTACIÓN GRÁFICA DEL SISTEMA DE ANÁLISIS FINANCIERO
DUPONT



PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

$$\text{DUPONT} = \text{RENDIMIENTO} = \left(\frac{\text{VENTAS}}{\text{INVERSIÓN}} \right) \times \left(\frac{\text{UTILIDAD}}{\text{VENTAS}} \right)$$

| | | | | 6.55 Rendimiento sobre la Inversión | |
|-----------------|-----------|---------------------|-----------|-------------------------------------|---------------------|
| | | X | | Rotación | |
| Util/Vtas | | % | | Vtas/A Total | |
| 3.54 | | | | 1.85 | |
| | | | | Vtas/AT | |
| Ventas | 2,300,000 | Utilidad Neta | 81,316 | Activos Totales | Ventas Netas |
| | / | | | 1,241,200 | / |
| | | | | | 2,300,000 |
| Costos Totales | 2,218,684 | Ventas Netas | 2,300,000 | Activos Fijos | |
| | - | | | 664,200 | |
| | | | | | |
| Costo de Ventas | 1,610,000 | Gastos de Operación | 380,000 | A. Diferido | Activos Circulantes |
| | + | | | 90,000 | 487,000 |
| Depreciación | 0 | Intereses | 169,800 | Caja y Bancos | Inversiones |
| | + | | | 5,000 | 35,000 |
| ISR-PTU | 58,884 | Otros | 0 | | |
| | + | | | | |
| | | | | Cuentas Cobrar | inventarios |
| | | | | 210,000 | 200,000 |
| | | | | | |
| | | | | Otros | Otros |
| | | | | 37,000 | 0 |

El modelo Du-Pont es un método de análisis utilizado para efectuar un estudio completo de las razones financieras. Su objetivo es encontrar las principales áreas responsables de la condición financiera de la empresa.

Este método relaciona el rendimiento sobre los activos (RSA) con el rendimiento sobre el capital contable (RSC) de la empresa con el uso del multiplicador de apalancamiento financiero (MAF).

$$\text{RSC} = \text{RSA} * \text{MAF}$$

$$\text{RSA} = \text{Margen de utilidad neta} * \text{Rotación de activos totales}$$

$$\text{Margen de utilidad neta} = \text{Utilidad neta} / \text{Ventas}$$

$$\text{Rotación de activos totales} = \text{Ventas} / \text{Activo total}$$

$$\text{MAF} = \text{Activo total} / \text{Capital contable}$$

$$\text{Activo total} = \text{Pasivo total} + \text{Capital contable}$$

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Al momento de utilizar la fórmula denominada DuPont en honor del director financiero de la empresa Dupont, quien fue el que le inventó, dice:

El **ROE** o **Return of Equity**, que es el retorno sobre el capital contable, o rendimiento sobre el capital contable, o rendimiento de los recursos propios de la empresa.

Como sabemos el capital contable está formado por el capital social o capital pagado y por las utilidades que se han retenido la empresa a lo largo de los años. El capital social es el dinero que los accionistas han aportado, ya sea para iniciar la empresa o bien en futuras capitalizaciones.

Las utilidades retenidas son las utilidades que se han quedado en la empresa, en lugar de repartirse entre los accionistas; estas utilidades, al no ser repartidas como dividendos, quedan como una fuente de financiamiento de la empresa, pasando a formar parte del capital contable. En algunos países se exige que las empresas dejen un porcentaje de las utilidades como reserva legal para futuras contingencias.

$$\text{La fórmula del ROE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital Contable}} \times 100$$

Esto significa cuánto le queda al accionista de utilidad por cada peso invertido en el capital.

Regresando al planteamiento DuPont establece que la rentabilidad de una empresa, o sea el ROE se origina de tres factores:

- a) Margen neto sobre ventas.
- b) Operación del activo total.
- c) Apalancamiento.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

La fórmula ROE era modificada como sigue:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Util. Neta}}{\text{VENTAS}} \times \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}} \times \frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$$

Margen neto sobre ventas **rotación del activo total** **Apalancamiento**

El Margen neto sobre ventas: nos indica cuantos pesos quedan de utilidad neta por cada peso vendido.

La rotación del activo total: nos dice cuántas veces se vende el activo total al año. Por lo general este índice no se utiliza en forma de porcentaje, sino en veces.

El apalancamiento nos dice que por cada peso de capital contable cuantos pesos se han invertido en activo total.

$$\text{Rentabilidad} = \frac{\text{Utilidad}}{\text{Capital}}$$

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

$$\text{Rotación} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Capital}} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Inventarios}}$$

$$\text{Rentabilidad} = [\text{Rendimiento} \times \text{Rotación}]$$

$$\frac{\text{Utilidad}}{\text{Capital}} = \left[\frac{\text{Utilidad}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Capital}} \right]$$

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Si la rentabilidad no depende exclusivamente del rendimiento, sino también de la rotación, para aumentarla, habrá que movilizar factores de rendimiento y factores de rotación.

Factores de incremento del rendimiento:

Aumentar el precio de venta conservando los mismos costos, de esta manera se incrementa la utilidad.

Bajar los costos variables manteniendo los precios de venta o los de estructura, local también arroja como resultado un aumento la utilidad.

Factores de incremento de la rotación:

Aumentar las ventas en relación al capital invertido. Disminuir el capital invertido, manteniendo el volumen del negocio.

Hay **factores-económicos** y otros que inciden directamente en concepto de venta.

Los que inciden en el concepto de venta están los **factores del producto, los del cliente (que quiere, que desea, que espera) y otros que la empresa ofrece como un plus**. Los del cliente son más vitales y decisivos. Dependen de nosotros siempre conservando el punto de vista del cliente. El cliente **pide, exige, espera a su manera. Por ello la rentabilidad hay que ver la como un concepto integral en cuyos componentes tiene mucho que ver y qué decir el cliente.**

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

COMPAÑÍA LA EXITOSA SA DE CV ESTADO DE POSICION FINANCIERA AL:

ACTIVO

| | 12/31/2015 | % DE INTEGRACIÓN | 12/31/2014 | % DE INTEGRACIÓN |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| CIRCULANTE | | | | |
| Caja y Bancos | 5,000 | 1.03% | 25,000 | 1.61% |
| Cilentes (Ver nota al calce) | 210,000 | 43.12% | 1,156,000 | 74.38% |
| Deudores Diversos | 4,000 | 0.82% | 3,000 | 0.19% |
| Inventarios (Ver nota al calce) | 200,000 | 41.07% | 345,116 | 22.21% |
| Anticipos ISR (PP) | 25,000 | 5.13% | 10,000 | 0.64% |
| Acciones, Bonos y Valores | 35,000 | 7.19% | 10,000 | 0.64% |
| Depósitos en Garantía | 8,000 | 1.64% | 5,000 | 0.32% |
| Total de Activo Circulante | 487,000 | 39.24% | 1,554,116 | 40.03% |
| FIJO (NO CIRCULANTE) | | | | |
| Equipo de Transporte | 104,200 | 15.69% | 1,000,000 | 57.11% |
| Mobiliario y Equipo | 40,000 | 6.02% | 30,000 | 1.71% |
| Maquinaria y Equipo | 300,000 | 45.17% | 350,000 | 19.99% |
| Valor a Costo de Adquisición | 444,200 | 66.88% | 1,380,000 | 78.81% |
| Actualización AF (B10) | 300,000 | 45.17% | 500,000 | 28.56% |
| Depreciación Acumulada | -80,000 | -12.04% | -129,000 | -7.37% |
| Total de Activo Fijo NETO | 664,200 | 53.51% | 1,751,000 | 45.10% |
| OTROS ACTIVOS (NO CIRCULANTE) | | | | |
| Instalaciones | 50,000 | 55.56% | 500,000 | 86.66% |
| Gastos de Organización | 10,000 | 11.11% | 10,000 | 1.73% |
| Valor a Costo de Adquisición | 60,000 | 66.67% | 510,000 | 88.39% |
| Actualización de Instalaciones | 40,000 | 44.44% | 90,000 | 15.60% |
| Amortización Acumulada | -10,000 | -11.11% | -23,000 | -3.99% |
| Total de Otros Activos NETOS | 90,000 | 7.25% | 577,000 | 14.86% |
| ACTIVO TOTAL | 1,241,200 | 100.00% | 3,882,116 | 100.00% |

PASIVO

| | | | | |
|--|----------------|----------------|------------------|----------------|
| CIRCULANTE (Corto Plazo) | | | | |
| Proveedores | 150,000 | 62.92% | 4,000 | 2.53% |
| Impuestos por Pagar | 10,000 | 4.19% | 1,000 | 0.63% |
| Documentos por Pagar | 19,500 | 8.18% | 2,000 | 1.27% |
| Sueldos y Salarios por Pagar | 0 | 0.00% | 150,000 | 94.89% |
| Provisión de ISR | 58,884 | 24.70% | 1,080 | 0.68% |
| Total de Pasivo Circulante (Cplazo) | 238,384 | 50.89% | 158,080 | 9.22% |
| FIJO (Largo Plazo) | | | | |
| Acreedores Diversos | 50,000 | 21.74% | 926,000 | 59.51% |
| Crédito Hipotecario Industrial | 180,000 | 78.26% | 630,000 | 40.49% |
| Total de Pasivo Fijo (LP) | 230,000 | 49.11% | 1,556,000 | 90.78% |
| PASIVO TOTAL | 468,384 | 100.00% | 1,714,080 | 100.00% |
| % PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL | | 37.74% | | 44.15% |

CAPITAL CONTABLE

| | | | | |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|
| Capital Social | 300,000 | 38.82% | 354,000 | 16.33% |
| Reservas de Capital | 5,000 | 0.65% | 9,000 | 0.42% |
| Actualización del Capital | 306,500 | 39.66% | 231,000 | 10.65% |
| Resultado de Ejercios Anteriores | 80,000 | 10.35% | 32,116 | 1.48% |
| Resultado del Ejercicio | 81,316 | 10.52% | 1,541,920 | 71.12% |
| TOTAL DE CAPITAL CONTABLE | 772,816 | 100.00% | 2,168,036 | 100.00% |
| % CAPITAL CONTABLE TOTAL/ACTIVO TOTAL | | 62.26% | | 55.85% |
| TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL | 1,241,200 | | 3,882,116 | |

NOTAS RELEVANTES:

Su política de ventas a crédito es a 15 días.

La rotación de inventarios promedio del mercado es de 12 vueltas

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

COMPAÑÍA LA EXITOSA SA
ESTADO DEL RESULTADOS POR EL
PERIODO COMPRENDIDO DEL:

| | DEL 12/31/2015 | % SOBRE VENTAS | DEL 12/31/2014 | % SOBRE VENTAS |
|--|---------------------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|
| Ventas Netas | 2,300,000 | 100.00% | 4,000,000 | 100.00% |
| Costo de Ventas | 1,610,000 | 70.00% | 1,059,000 | 26.48% |
| UTILIDAD BRUTA | 690,000 | 30.00% | 2,941,000 | 73.53% |
| Gastos de Administración | 150,000 | 6.52% | 821,720 | 20.54% |
| Gastos de Venta | 230,000 | 10.00% | 411,360 | 10.28% |
| Gastos de Operación | 380,000 | 16.52% | 1,233,080 | 30.83% |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | 310,000 | 13.48% | 1,707,920 | 42.70% |
| Costo Integ. de Financ. o Int. Deveng | 169,800 | 7.38% | 16,000 | 0.40% |
| UTILIDAD ANTES DE ISR y PTU | 140,200 | 6.10% | 1,691,920 | 42.30% |
| ISR y PTU | 58,884 | 2.56% | 150,000 | 3.75% |
| UTILIDAD NETA | 81,316 | 3.54% | 1,541,920 | 38.55% |
| | | 100.00% | | 100.00% |

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

| CIA. INDUSTRIAL "TRANSA", S. A. | | |
|---|---------|------------------|
| ESTADO DE SITUACION FINANCIERA | | |
| al 31 de Diciembre de 2013 | | |
| ACTIVO | Parcial | 2013 |
| CIRCULANTE | | |
| CAJA Y BANCOS | | 25.000 |
| INVERSIONES EN VALORES (5) | | 50.000 |
| CLIENTES (Nota 1) | | 500.000 |
| DEUDORES DIVERSOS | | 145.000 |
| INVENTARIOS: (Nota 2) | | 270.000 |
| MATERIA PRIMA | 145.000 | |
| PRODUCCION EN PROCESO | 75.000 | |
| ARTICULOS TERMINADOS | 50.000 | |
| Suma Activo Circulante | | 990.000 |
| FIJO | | |
| TERRENOS | | 250.000 |
| EDIFICIO | 600.000 | |
| DEPRECIACION ACUMULADA | 150.000 | 450.000 |
| MAQUINARIA Y EQUIPO | 450.000 | |
| DEPRECIACION ACUMULADA | 50.000 | 400.000 |
| Suma Activo Fijo | | 1.100.000 |
| Suma Total del Activo | | 2.090.000 |
| PASIVO | | |
| A Corto Plazo | | |
| PROVEEDORES (Nota 3) | | 350.000 |
| PRESTAMO BANCARIO | | 300.000 |
| ACREEDORES DIVERSOS | | 240.000 |
| IMPUESTOS POR PAGAR | | 10.000 |
| Suma Pasivo a Corto Plazo | | 900.000 |
| A Largo Plazo | | |
| PRESTAMO BANCARIO | | 130.000 |
| Suma Total del Pasivo | | 1.030.000 |
| CAPITAL CONTABLE | | |
| CAPITAL SOCIAL | | 875.000 |
| RESERVA LEGAL | | 10.000 |
| UTILIDADES ACUMULADAS | | 150.000 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | | 25.000 |
| Suma Capital Contable | | 1.060.000 |
| Suma Total Pasivo y Capital | | 2.090.000 |
| ESTADO DE RESULTADOS | | |
| VENTAS NETAS (Nota 4) | | 3.550.000 |
| COSTO DE VENTAS | | 2.325.000 |
| UTILIDAD BRUTA | | 1.225.000 |
| GASTOS DE OPERACIÓN | | 1.190.000 |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS | | 35.000 |
| I.S.R. Y P.T.U. | | 10.000 |
| UTILIDAD NETA | | 25.000 |
| | | |
| (1) El Saldo Inicial de Clientes es de \$ 350,000 | | 1350 |
| (2) El Saldo Inicial de Artículos Terminados fue de \$ 375,000, el Saldo Inicial de Materia Prima fue de \$ 435,000, Las Compras Netas a Crédito fueron por \$ 1,140,000 y el Costo de la Materia Prima Utilizada fue de \$ 1,350,000 | | |
| (3) El Saldo Inicial de Proveedores fue de \$ 50,000, incremento de \$ 20,000 | | |
| (4) Las Ventas Netas a Crédito representan el 90% de las Ventas Netas Totales y el Costo de Ventas fue por \$ 465,000 | | |

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

| RAZONES FINANCIERAS | 2013 | | |
|------------------------------|-----------|-------|----------------------|
| SOLVENCIA | | | |
| Activo Circulante | 990.000 | 1,10 | \$ |
| Pasivo a Corto Plazo | 900.000 | | |
| LIQUIDEZ | | | |
| Activo Circulante - Inv. | 720.000 | 0,80 | \$ |
| Pasivo a Corto Plazo | 900.000 | | |
| SOLVENCIA INMEDIATA | | | |
| Activo Disponible | 75.000 | 0,08 | \$ |
| Pasivo a Corto Plazo | 900.000 | | |
| APALANCAMIENTO | | | |
| Pasivo Total | 1.030.000 | 97% | o bien 0.97 centavos |
| Capital Contable | 1.060.000 | | |
| APALANCAMIENTO c/p | | | |
| Pasivo a Corto Plazo | 900.000 | 85% | o bien 0.85 centavos |
| Capital Contable | 1.060.000 | | |
| APALANCAMIENTO l/p | | | |
| Pasivo a Largo Plazo | 130.000 | 12% | |
| Capital Contable | 1.060.000 | | |
| INVERSION CAPITAL | | | |
| Activo Fijo | 1.100.000 | 104% | |
| Capital Contable | 1.060.000 | | |
| VALOR CONTABLE | | | |
| Capital Contable | 1.060.000 | 121% | |
| Capital Social | 875.000 | | |
| ESTUDIO DE VENTAS | | | |
| Ventas Netas | 3.550.000 | 335% | |
| Capital Contable | 1.060.000 | | |
| ESTUDIO UTILIDAD | | | |
| Utilidad Neta | 25.000 | 2% | |
| Capital Contable | 1.060.000 | | |
| MARGEN DE UTILIDAD | | | |
| Utilidad Neta | 25.000 | 0,7% | |
| Ventas Netas | 3.550.000 | | |
| ROTACION CTAS X COB | | | |
| Ventas Netas | 3.195.000 | 11,21 | Veces |
| Prom.Ctas por Cobrar | 285.000 | | |
| PERIODO DE COBRO | | | |
| Año Comercial | 360 | 32 | Días |
| Rot. De Ctas. Por Cob | 11,21 | | |
| ROT.INV.ARTS.TERM. | | | |
| Costo de Ventas | 2.325.000 | 37,20 | Veces |
| Prom. Inv. Arts. Terms. | 62.500 | | |
| PERIODO INV.ARTS.T. | | | |
| Año Comercial | 360 | 10 | Días |
| Rot. Inv. Arts.terms. | 37,20 | | |
| ROT.INV.PROD.PROC. | | | |
| Costo de Producción | 2.325.000 | 31 | Veces |
| Prom. Inv. Prod. en Proc. | 75.000 | | |
| PERIODO INV.PROD.PROC | | | |
| Año Comercial | 360 | 12 | Días |
| Rot. Inv. Prod. en Proc. | 31 | | |
| ROT.INV.MAT.PRIMA | | | |
| Costo de Adquisición | 270.000 | 2,33 | Veces |
| Prom. Inv. Mat. Prima | 116.000 | | |
| PERIODO INV.MAT.PRIMA | | | |
| Año Comercial | 360 | 155 | Días |
| Rot. Inv. Mat. Prima | 2,33 | | |
| ROTACION CTAS X PAG | | | |
| Compras Netas a Crédito | 228.000 | 1,14 | Veces |
| Prom Ctas, por Pagar | 200.000 | | |
| PERIODO DE PAGO | | | |
| Año Comercial | 360 | 316 | Días |
| Rot. De Ctas. Por Pag | 1,14 | | |

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

| COMPañÍA TRANSA, S.A. DE C.V. | | | | |
|---|------------------|----------------|------------------|----------------|
| ESTADO DE POSICION FINANCIERA AL: | | | | |
| | AI 12/31/2013 | | AI 12/31/2012 | |
| ACTIVO | | | | |
| CIRCULANTE | | | | |
| Caja y Bancos | 1.000 | 0,98% | 5.000 | 0,40% |
| Clientes | 500.000 | 8,40% | 210.000 | 16,92% |
| Deudores Diversos | 3.000 | 0,19% | 4.000 | 0,32% |
| Inventarios | 427.000 | 24,95% | 200.000 | 16,11% |
| Anticipos ISR (PP) | 10.000 | 0,65% | 25.000 | 2,01% |
| Acciones, Bonos y Valores | 10.000 | 0,65% | 35.000 | 2,82% |
| Depósitos en Garantía | 5.000 | 0,32% | 8.000 | 0,64% |
| Total de Activo Circulante | 956.000 | 36,14% | 487.000 | 39,24% |
| FIJO | | | | |
| Equipo de Transporte | 1.000.000 | 9,63% | 104.200 | 15,69% |
| Mobiliario y Equipo | 30.000 | 3,61% | 40.000 | 6,02% |
| Maquinaria y Equipo | 350.000 | 42,12% | 300.000 | 45,17% |
| Valor a Costo de Adquisición | 1.380.000 | | 444.200 | 66,88% |
| Actualización AF (B10) | 500.000 | 60,17% | 300.000 | 45,17% |
| Depreciación Acumulada | -129.000 | -15,52% | -80.000 | -12,04% |
| Total de Activo Fijo NETO | 1.751.000 | 53,71% | 664.200 | 53,51% |
| DIFERIDO (OTROS ACTIVOS) | | | | |
| Instalaciones | 500.000 | 50,96% | 50.000 | 55,56% |
| Gastos de Organización | 10.000 | 6,37% | 10.000 | 11,11% |
| COSTO DE ADQUISICION | 510.000 | 57,32% | 60.000 | 66,67% |
| Actualización de Instalaciones | 90.000 | 57,32% | 40.000 | 44,44% |
| Amortización Acumulada | -23.000 | -14,65% | -10.000 | -11,11% |
| OTROS ACTIVOS NETOS | 577.000 | 10,15% | 90.000 | 7,25% |
| ACTIVO TOTAL | 3.284.000 | 100,00% | 1.241.200 | 100,00% |
| PASIVO | | | | |
| CIRCULANTE | | | | |
| Proveedores | 585.884 | 98,66% | 150.000 | 62,92% |
| Impuestos por Pagar | 1.000 | 0,33% | 10.000 | 4,19% |
| Documentos por Pagar | 2.000 | 0,66% | 19.500 | 8,18% |
| Sueldos y Salarios por Pagar | 150.000 | | | |
| Provisión de ISR | 1.080 | 0,36% | 58.884 | 24,70% |
| TOTAL DE PASIVO CIRCULANTE (CORTO PLAZO) | 739.964 | 58,47% | 238.384 | 50,89% |
| FIJO (Largo Plazo) | | | | |
| Acreeedores Diversos | 926.000 | 2,78% | 50.000 | 21,74% |
| Crédito Hipotecario Industrial | 630.000 | 97,22% | 180.000 | 78,26% |
| TOTAL PASIVO FIJO | 1.556.000 | 41,53% | 230.000 | 49,11% |
| PASIVO TOTAL | 2.295.964 | 100,00% | 468.384 | 100,00% |
| CAPITAL CONTABLE | | | | |
| Capital Social | 354.000 | 34,47% | 300.000 | 38,82% |
| Reservas de Capital | 9.000 | 0,88% | 5.000 | 0,65% |
| Actualización del Capital | 531.000 | 51,70% | 306.500 | 39,66% |
| Resultado de Ejercicios Anteriores | 32.116 | 3,13% | 80.000 | 10,35% |
| Resultado del Ejercicio | 61.920 | 9,83% | 81.316 | 10,52% |
| TOTAL DE CAPITAL CONTABLE | 988.036 | 100,00% | 772.816 | 100,00% |
| TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL | 3.284.000 | | 1.241.200 | |

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

| | COMPAÑÍA TRANSA SA DE CV | | | |
|---------------------------------------|---|--------------|----------------|--------------|
| | ESTADO DEL RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL: | | | |
| | 12/31/2013 | | 12/31/2012 | |
| Ventas Netas | 3.170.000 | | 2.300.000 | |
| Costo de Ventas | 2.259.000 | 71,43% | 1.610.000 | 70,00% |
| UTILIDAD BRUTA | 911.000 | | 690.000 | |
| Gastos de Administración | 160.000 | 5,71% | 150.000 | 6,52% |
| Gastos de Venta | 450.000 | 10,71% | 230.000 | 10,00% |
| Gastos de Operación | 610.000 | | 380.000 | |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | 301.000 | | 310.000 | |
| Costo Integ. de Financ. o Int. Deveng | 166.000 | 5,93% | 169.800 | 7,38% |
| UTILIDAD ANTES DE ISR y PTU | 135.000 | | 140.200 | |
| ISR y PTU | 73.080 | 2,61% | 58.884 | 2,56% |
| UTILIDAD NETA | 61.920 | 3,60% | 81.316 | 3,54% |
| | | 100,00% | | 100,00% |

| RAZONES DE LIQUIDEZ | | | |
|--|-------------------------|------------------|----------------|
| Liquidez significa la capacidad de pago que tiene una empresa para cubrir sus necesidades de corto plazo | | | |
| Es la proporción en veces en que la empresa puede hacer frente a su deuda en el corto plazo. | | | |
| Razón Circulante | A.C. / P.C.= | 956.000 | 1,29 |
| | | 739.964 | |
| Prueba del Ácido | (A.C.-Inv) / PC= | 529.000 | 0,71 |
| | | 739.964 | |
| Son los pesos de Activo disponible para pagar los Pasivos a Corto Plazo, sin considerar la venta de sus inventarios | | | |
| La liquidez es buena sin ser excelente, ya que tiene una inversión alta en Inventarios. La compañía ya tiene problemas de liquidez en el futuro, sobre todo con el pago a proveedores (Corto plazo) | | | |
| RAZONES DE SOLVENCIA/ENDEUDAMIENTO | | | |
| Es la proporción de endeudamiento que tiene la empresa, siendo ésta el total de recursos que tiene la empresa en operación. También se interpreta como los \$ en riesgo que tienen los acreedores por cada peso invertido | | | |
| (Endeudamiento) Pasivo Total/Activo Total (x) 100= | | 2.295.964 | 69,91% |
| | | 3.284.000 | |
| (Inversión Propia) Capital Contable/Act Total (x) 100= | | 988.036 | 30,09% |
| | | 3.284.000 | |
| (Apalancamiento) Pasivo Total/Capital Contable (x) 100= | | 2.295.964 | 232,38% |
| | | 988.036 | |
| (Inv. de Cap) AF/CC | | 1.751.000 | 177,22% |
| | | 988.036 | |
| El apalancamiento es ligeramente alto (66.38%), es decir la compañía tiene una deuda aceptable respecto al total de sus inversiones que son el 33.62%. Sin embargo su capacidad para generar utilidades para pagar la carga financiera de la deuda (en cuanto al pago de los intereses) es muy baja. Se recomienda que modifique su flujo de efecto. | | | |

LA ESTRUCTURA DE LA ORGANIZACIÓN

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

| RAZONES DE ACTIVIDAD | | | |
|--|-----------------|---------|---|
| Rotación de Inventarios | | | |
| Ventas Netas Anualizadas/Promedio de Inventarios= | 3.170.000 | 9,56 | |
| Veces por año que se venden los inventarios a precio de venta | 313.500 | | |
| O bien: | | | |
| Promedio de Inventarios/V.Netas Anualizadasx365= | 313.500,0 x 365 | 36,10 | días utilizados en c/rotación |
| | 3.170.000 | | |
| O bien: | | | |
| Promedio de Inventarios/V.Netas Diarias= | 313.500 | 36,10 | Días de venta |
| | 8.684,93 | | Invertidos en Inventarios |
| Promedio de Inventarios / Costo de Ventas= | 313.500 | 0,1388 | |
| | 2.259.000 | | veces por año |
| Rotación de Inventarios C de Vtas/Promedio de Inventarios= | 2.259.000 | 7,21 | que se utilizan los inventarios a costo |
| | 313.500 | | |
| Es probable que la empresa tenga inventarios obsoletos, su liquidez está disminuida. Su rotación de inventarios de 6.83 veces al año es baja | | | |
| Rotación de Cuentas por Cobrar o Cartera | | | |
| (Rot. de CxC) Promedio de CxC / Vtas Netas Diarias= | 355.000 | 40,88 | días de recuperación o tiempo en cobrar las vtas. |
| | 8.685 | | |
| O bien: | | | |
| Promedio de CxC /Vtas Netas Anualizadas x 365 | 355.000 x 365 | 40,88 | |
| | 3.170.000 | | |
| (Rot. De CxP) C Vtas/Prom de CxP | 2.259.000 | 2240,94 | |
| | 367.942 | | |
| La rotación de las CxC es muy buena, es decir el período en que cobra lo vendido, ya que en una época conflictiva como la actual, la empresa tiene 22.16 días de plazo para recuperar sus ventas. | | | |
| Rotación de Activos Fijos | | | |
| (Rot. de A.F.) Vtas. Netas Anualiz./AF Neto Actualizado | 3.170.000 | 1,81 | Veces de rotación o pesos de venta por c/1.00 de inversión |
| | 1.751.000 | | |
| Son las veces que cada peso de AF generó Ventas Netas. Lo ideal sería que generara mas \$ de venta con menos pesos de inversión | | | |
| Rotación del Activo Total | | | |
| (Rot. Del A.T.) Vtas. Netas Anuales/Activo Total o Revaluado | 3.170.000 | 0,97 | Es similar a la anterior pero se refiere a las vtas generadas por c/ 1.00 de AT invertido |
| | 3.284.000 | | |
| Ambas rotaciones muestran una sobreinversión al mostrar 3.37 y 1.81 veces anuales respectivamente. Lo anterior significa que el volumen de ventas generado por la inversión es bajo, lo que concluye que su capacidad instalada es alta y desafortunadamente desaprovechada. | | | |
| Cobertura de Intereses | | | |
| Utilidad antes de Intereses e Impuestos / Intereses Devengados | 301.000 | 1,81 | PESOS DE UTILIDAD |
| Intereses Devengados | 166.000 | 55,15 | POR C/1.00 DE INTERESES |

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

| RAZONES DE RENDIMIENTO | | |
|--|-----------|--------|
| Rendimiento sobre la Inversión | | |
| Utilidad Neta / Capital Contable= | 61.920 | 6,27 |
| | 988.036 | |
| Rendimiento del Activo Total | | |
| Utilidad Neta / Act. Total Revaluado= | 61.920 | 1,89 |
| | 3.284.000 | |
| Cobertura de Intereses | | |
| Utilidad de Oper. / Inter. Devengados= | 301.000 | 1,81 |
| | 166.000 | 55,15 |
| Factor de Utilidad | | |
| Utilidad Neta/Ventas Netas= | 100.920 | 3,60% |
| | 2.800.000 | |
| El rendimiento de la inversión de los accionistas es también bajo, pues solo está dando el 9.83% y el rendimiento del Activo total es tan solo del 6.52% | | |
| La carga financiera es alta para el nivel de operación de la empresa, ya que su capacidad para pagar los intereses es baja. | | |
| OTRAS RAZONES Y PROPORCIONES (E. RESULTADOS) | | |
| Costo de Ventas / Ventas Netas= | 2.259.000 | 71,26% |
| | 3.170.000 | |
| Gastos de Admón./ Ventas Netas= | 160.000 | 5,05% |
| | 3.170.000 | |
| Gastos de Ventas / Ventas Netas= | 450.000 | 14,20% |
| | 3.170.000 | |
| Gastos Financieros / Ventas Netas= | 166.000 | 5,93% |
| | 2.800.000 | |