

UNIVERSIDAD AUTONOMA DE NUEVO LEON

FACULTAD DE CONTADURIA PUBLICA Y ADMINISTRACION



**UTILIDADES: ¿DONDE ESTAN?. LA IMPORTANCIA
DE LAS CUENTAS DE BALANCE EN EL ANALISIS
DE ESTADOS FINANCIEROS**

Por

GERARDO TREVIÑO GONZALEZ

**Como requisito parcial para obtener el Grado de
MAESTRIA EN CONTADURIA PUBLICA
Con Especialidad en Finanzas**

Noviembre, 2001

TM

Z7164

.C8

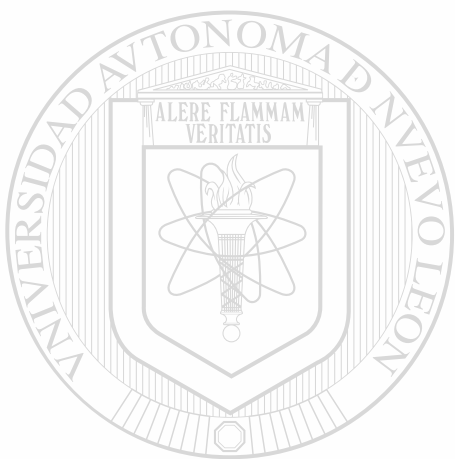
FCPYA

2001

.T73



1020146311



UANL

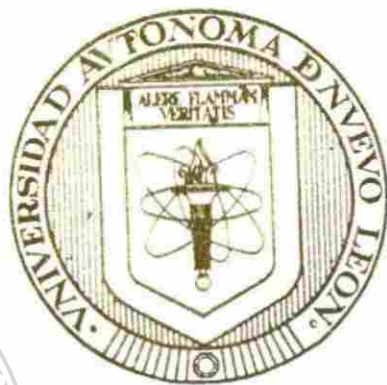
UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN



DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

UNIVERSIDAD AUTONOMA DE NUEVO LEON

FACULTAD DE CONTADURIA PUBLICA Y ADMINISTRACION



UTILIDADES. DONDE ESTAN? LA IMPORTANCIA
DE LAS CUENTAS DE BALANCE EN EL ANALISIS
DE ESTADOS FINANCIEROS

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN

Por

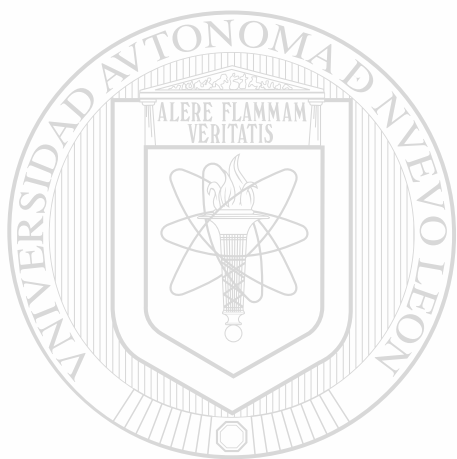
GERARDO TREVIÑO GONZALEZ

Como requisito parcial para obtener el Grado de
MAESTRIA EN CONTADURIA PUBLICA
Con Especialidad en Finanzas

Noviembre, 2001

311 013

TH
Z 7164
.C8
FCPYA
2001
.T73



UANL

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN

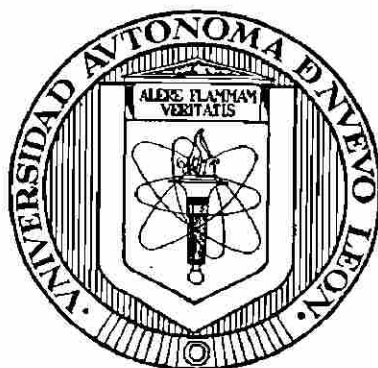


DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

**FONDO
TESIS**

®

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN
FACULTAD DE CONTADURÍA PÚBLICA Y ADMINISTRACIÓN



**UTILIDADES: ¿DÓNDE ESTÁN?. LA IMPORTANCIA DE LAS CUENTAS DE
BALANCE EN EL ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS**

Por

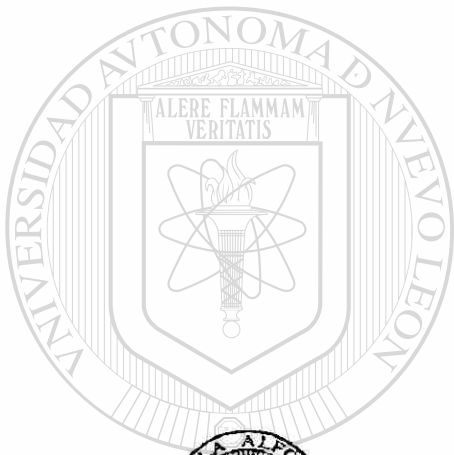
UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN

GERARDO TREVIÑO GONZÁLEZ

DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

**Como requisito parcial para obtener el Grado de
MAESTRÍA EN CONTADURÍA PÚBLICA
con Especialidad en Finanzas**

Noviembre, 2001



UANL



UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN

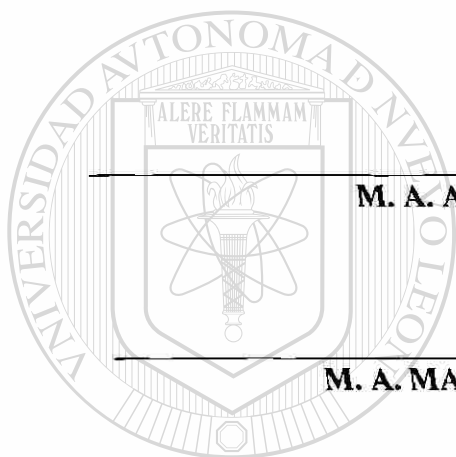
**FONDO
TESIS**

DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS



**UTILIDADES: ¿DÓNDE ESTÁN?. LA IMPORTANCIA DE LAS
CUENTAS DE BALANCE EN EL ANÁLISIS DE ESTADOS
FINANCIEROS.**

Aprobación de la Tesis:



M. A. ALFONSO AMADOR SOTOMAYOR
Presidente

M. A. MARÍA DEL SOCORRO GARZA LAZCANO
Secretaria

M. A. AARÓN GONZÁLEZ VÁZQUEZ
Vocal

DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

MAP. FRANCISCO JAVIER JARDINES GARZA
Subdirector de Estudios de Postgrado

AGRADECIMIENTOS

Mi mas profundo agradecimiento:

A Dios, por el milagro de la vida y la oportunidad de vivirla.

A mi Padre, por enseñarme la importancia de la responsabilidad.

A mi Madre, por enseñarme a amar con pasión todo lo que me rodea, y a encontrar gusto en lo que hacemos, aunque no siempre hagamos lo que nos gusta.

A mi hermana Silvia, que ha sido además de hermana: amiga, socia y colega.

A mis hermanos: Humberto, Hugo, Cristina, Nelly, Mario y Oscar, por compartir conmigo parte de sus vidas.

A la Universidad Autónoma de Nuevo León, por la oportunidad de estudiar una carrera universitaria.

A la Facultad de Contaduría Pública y Administración, por los momentos inolvidables que pase en sus aulas.

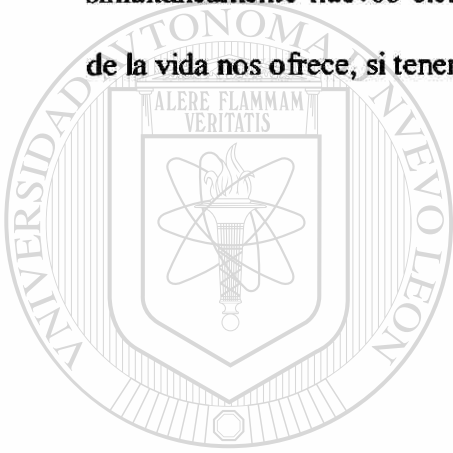
A todos los maestros, que contribuyeron a mi formación profesional.

A todos nuestros clientes, que al acudir con nosotros nos permiten ayudarlos en sus necesidades, y enriquecer nuestra práctica profesional.

A tí lector de este trabajo, por tomarte el tiempo de leerlo.

DEDICATORIA

Dedico este trabajo a mi ser interior, que cierra hoy un ciclo mas, iniciando simultáneamente nuevos ciclos en la constante búsqueda de respuestas, que la aventura de la vida nos ofrece, si tenemos el deseo y la voluntad de encontrarlas.



UANL

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN

®

DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

RESUMEN

Gerardo Treviño González.

Fecha de Graduación: Noviembre, 2001.

Universidad Autónoma de Nuevo León.

Facultad de Contaduría Pública y Administración.

Título del Estudio: UTILIDADES: ¿DÓNDE ESÁN?. LA IMPORTANCIA DE LAS CUENTAS DE BALANCE EN EL ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS.

Número de páginas: 99

Candidato para el grado de Maestría en Contaduría Pública con especialidad en Finanzas.

Área de Estudio: Finanzas

Propósito y Método del Estudio: La lectura de los Estados Financieros y la identificación del Resultado de un Ejercicio (utilidad ó pérdida) y su representación en dichos Estados Financieros es una práctica que ninguna persona que tenga un negocio o se dedique a una actividad comercial o empresarial debería ignorar. En el presente trabajo se ofrece una guía amigable y fácil de ejecutar para todos aquellos empresarios o personas interesadas en el análisis e interpretación de Estados Financieros; se establece un modelo que ilustra: cuáles son los Estados Financieros Básicos, dónde localizar el Resultado del Ejercicio en los mismos, cómo analizar las principales cuentas en que puede verse reflejado dicho resultado; se incluye la presentación de un caso de negocio que ilustre el procedimiento, y finalmente se proporciona la guía para la ejecución de este tipo de trabajos.

Contribuciones y Conclusiones: Este trabajo ofrece una respuesta a la inquietud de saber: ¿Dónde están las Utilidades de las empresas?, recabada en varios años de práctica profesional y manifestada por muchos empresarios de muy diversos giros empresariales, que tienen problemas para leer o interpretar la información presentada en los Estados Financieros. El producto final es una guía para que todas aquellas personas no financieras, que quieran analizar e interpretar un Estado Financiero, puedan hacerlo con confianza y seguridad.

FIRMA DEL ASESOR: _____

TABLA DE CONTENIDO

Capítulo	Página
1. INTRODUCCIÓN.	1
2. OBJETIVO Y JUSTIFICACIÓN.	5
3. ANTECEDENTES.	8
4. MODELO PARA EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA UTILIDAD Ó PÉRDIDA DE UN EJERCICIO FINANCIERO	11
4.1. Comentarios previos.	11
4.2. Modelo para el análisis e interpretación de la utilidad ó pérdida de un ejercicio financiero	12
4.3. Descripción del modelo	13
5. ACTIVO FIJO	19
5.1. Presentación	19
5.2. Tipos de inversión	19
5.3. Depreciaciones	20
5.4. Resumen	21
6. INVENTARIOS	23
6.1. Presentación	23
6.2. Relación con el Costo de Ventas.	23
6.3. Control físico.	26
6.4. Métodos de valuación	29

Capítulo	Página
6.5. Resumen	33
7. CUENTAS POR COBRAR	34
7.1. Presentación	34
7.2. Clasificación	34
7.3. Aspectos a revisar	35
7.4. Resumen	38
8. CUENTAS POR PAGAR	40
8.1. Presentación	40
8.2. Clasificación	40
8.3. Aspectos a revisar	41
8.4. Razones financieras	43
8.5. Resumen	44
9. IMPUESTOS Y GASTOS POR PAGAR	45
9.1. Presentación	45
9.2. Aspectos a revisar	45
9.3. Resumen	47
10. GUÍA PARA EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA UTILIDAD Ó PÉRDIDA DE UN EJERCICIO FINANCIERO	48
11. ESTUDIO DE CASO DEL MODELO PROPUESTO	53
11.1. Recepción de los Estados Financieros Básicos e identificación de los mismos	53
11.2. Localización del Resultado del Ejercicio	58
11.3. Revisión de las Inversiones (Activo Fijo)	61
11.4. Revisión del Inventario	67
11.5. Revisión de las Cuentas por Cobrar	69
11.6. Revisión de las Cuentas por Pagar	73
11.7. Revisión de los Impuestos y Gastos por Pagar.	78
11.8. Conclusión del análisis e interpretación del Resultado	80

Capítulo	Página
12. METODOLOGÍA	82
12.1. Hipótesis	82
12.2. Diseño utilizado.	83
12.3. Universo y muestra	83
12.4. Instrumento de medición aplicado	84
12.5. Procedimiento.	87
12.6. Graficación de los resultados de la encuesta	87
12.7. Resultados	91
13. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIÓN	95
BIBLIOGRAFÍA	98



UANL

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN

DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS



TABLA DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Información Financiera Página

1. Estado de Posición Financiera al 30 de Septiembre de 2001 54

2. Estado de Resultados del 1 de Enero al 30 de Septiembre de 2001. 55

3. Estado de Variaciones en el Capital Contable del 1 de Enero al
30 de Septiembre de 2001. 55

4. Estado de Cambios en la Situación Financiera del 1 de Enero al
30 de Septiembre de 2001. 56

5. Estado de Posición Financiera al 31 de Diciembre de 2000 57

6. Relación de Efectivo y Bancos al 30 de Septiembre de 2000. 60[®]

DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

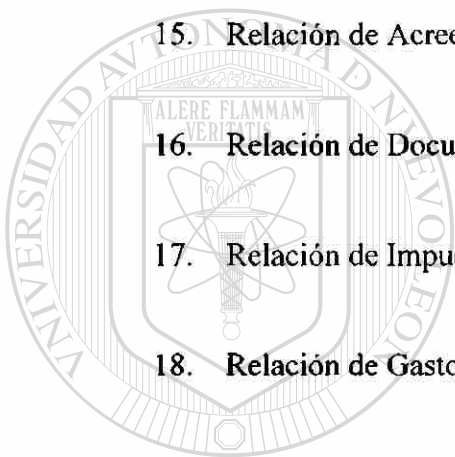
7. Relación de Equipo de Transporte al 30 de Septiembre de 2000 62

8. Relación de Mobiliario y Equipo de Oficina al 30 de Septiembre de 2000. . 63

9. Relación de Equipo de Cómputo al 30 de Septiembre de 2000. 64

10. Relación de Adquisiciones de Activo Fijo del 1 de Enero al
30 de Septiembre de 2000. 65

11. Relación de Inventarios al 30 de Septiembre de 2000	68
12. Relación de Clientes al 30 de Septiembre de 2000	69
13. Relación de Deudores Diversos al 30 de Septiembre de 2000	70
14. Relación de Proveedores al 30 de Septiembre de 2000	74
15. Relación de Acreedores Diversos al 30 de Septiembre de 2000	76
16. Relación de Documentos por Pagar al 30 de Septiembre de 2000	77
17. Relación de Impuestos por Pagar al 30 de Septiembre de 2000.	78
18. Relación de Gastos por Pagar al 30 de Septiembre de 2000	79



UANL

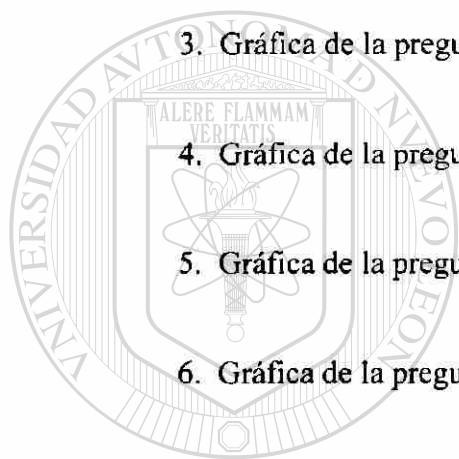
UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN

DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS



TABLA DE FIGURAS

Figura	Página
1. Modelo para el análisis e interpretación de la utilidad ó pérdida de un ejercicio financiero	12
2. Gráfica de la pregunta número uno del cuestionario aplicado	88
3. Gráfica de la pregunta número dos del cuestionario aplicado	88
4. Gráfica de la pregunta número tres del cuestionario aplicado	89
5. Gráfica de la pregunta número cuatro del cuestionario aplicado	89
6. Gráfica de la pregunta número cinco del cuestionario aplicado	90
7. Gráfica de la pregunta número seis del cuestionario aplicado	90



UANL

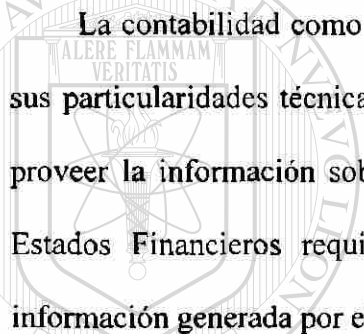
UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN



DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

CAPÍTULO 1

INTRODUCCIÓN



La contabilidad como otras actividades de la vida profesional y empresarial tienen sus particularidades técnicas y sus áreas de estudio; teniendo entre sus funciones la de proveer la información sobre la marcha de los negocios a través de la generación de Estados Financieros requiere ser más conocida por quien va a hacer uso de la información generada por ella.

La presentación de este trabajo tiene como propósito el ser un puente de comunicación y entendimiento entre los usuarios de la información contable y la misma información presentada en los reportes financieros, una herramienta que nos lleve a conocer dónde se encuentran representados los resultados presentados, dónde buscarlos, cómo analizarlos e interpretarlos para finalmente concluir con una adecuada toma de decisiones.

Mi Empresa S.A. de C. V.

Estado de Resultados
del 1 de Enero al 30 de Septiembre de 2001.

Ventas	\$9,240,103	100.00%
Costo de Ventas		
Inventario Inicial	\$712,568	
Compras Netas	6,593,681	
Inventario Final	686,394	
Costo de lo Vendido	\$6,619,855	71.64%
Utilidad Bruta	\$2,620,248	28.36%
Gastos de Operación	\$2,246,354	24.31%
Utilidad ó Pérdida de Operación	\$373,894	4.05%
Gastos Financieros	\$12,868	0.14%
Utilidad ó Pérdida del Ejercicio	\$361,026	3.91%

Sr. Empresario y Representante Legal

INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 2 Estado de Resultados del 1 de Enero al 30 de Septiembre de 2000.

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN

Mi Empresa S.A. de C. V.

Estado de Variaciones en el Capital Contable
del 1 de Enero al 30 de Septiembre de 2001.

Cuenta	Saldo al 31-Dic-00	Saldo al 30-Sep-01	Variaciones
Capital Social	\$50,000	\$50,000	\$0
Utilidades Retenidas	616,951	1,029,646	412,695
Utilidad ó Pérdida del Ejercicio	412,695	361,026	-51,669
Total de Capital Contable	\$1,079,646	\$1,440,672	\$361,026

Sr. Empresario y Representante Legal

INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 3 Estado de Variaciones en el Capital Contable del 1 de Enero al 30 de Septiembre de 2001.

Mi Empresa S.A. de C. V.

Estado de Cambios en la Situación Financiera
del 1 de Enero al 30 de Septiembre de 2001.

Operación

Utilidad ó Pérdida del Ejercicio \$361,026

(+) Partidas aplicadas a resultados que no requirieron
la utilización de recursos

Depreciación 262,512
\$623,538

Movimiento neto en cuentas de operación

Aumento Clientes \$142,989

Aumento Deudores Diversos 32,318

Disminución Inventarios -26,174

Aumento Anticipos ISR 23,900

Disminución Proveedores 118,678

Disminución Acreedores Diversos 53,931

Disminución Impuestos por Pagar 5,785

Disminución Gastos por Pagar 3,145

(-) Recursos utilizados por la operación \$354,572

Financiamiento

Aumento Documentos por Pagar \$52,820

(+) Recursos provenientes de financiamiento \$52,820

Inversión

Adquisiciones de Activo Fijo \$319,600

(-) Recursos utilizados en actividades de inversión \$319,600

(=) Aumento de Efectivo y Bancos \$2,186

(+) Efectivo y Bancos al inicio del período 18,563

(=) Efectivo y Bancos al final del período \$20,749

Sr. Empresario y Representante Legal

Como el Estado de Cambios en la Situación Financiera muestra las variaciones en los saldos iniciales y finales de las cuentas de Balance, hemos incluido dentro de la información presentada, un Estado de Posición Financiera o Balance General al inicio del ejercicio, es decir al 31 de Diciembre de 2000. (INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 5 Pág. 57)

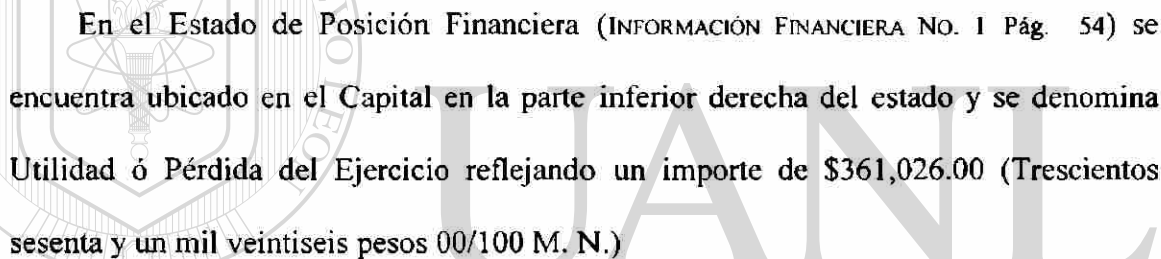
Mi Empresa S.A. de C. V.			
Estado de Posición Financiera al 31 de Diciembre de 2000.			
Activo		Pasivo	
Activo Circulante		Pasivo Circulante	
Efectivo y Bancos	\$18,563	Proveedores	\$844,146
Clientes	596,324	Acreeedores Diversos	150,362
Deudores Diversos	2,500	Documentos por Pagar	86,320
Inventarios	712,568	Impuestos por Pagar	132,092
Total Activo Circulante	\$1,329,955	Gastos por Pagar	74,302
		Total Pasivo Circulante	\$1,287,222
Activo Fijo (Neto)			
Equipo de Transporte	\$885,208		
Mobiliario y Equipo de Oficina	63,193		
Equipo de Computo	35,012		
Total Activo Fijo	\$983,413		
Activo Diferido		Capital	
Depósitos en Garantía	\$25,000	Capital Social	\$50,000
Anticipos I.S.R.	28,500	Utilidades Retenidas	616,951
Total Activo Diferido	\$53,500	Utilidad ó Pérdida del Ejercicio	412,695
		Suma el Capital	\$1,079,646
Suma del Activo	\$2,366,868	Suma del Pasivo más Capital	\$2,366,868

Sr. Empresario y Representante Legal

INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 5 Estado de Posición Financiera al 31 de Diciembre de 2000.

11.2. Localización del Resultado del Ejercicio

Una vez que hemos recibido e identificado cada uno de los Estados Financieros que nos han presentado, procederemos a la identificación del Resultado del Ejercicio (utilidad ó pérdida) que estamos analizando; este resultado se localiza en todos y cada uno de los Estado Financieros Básicos que hemos recibido; para localizarlo sigamos las siguientes indicaciones:



En el Estado de Posición Financiera (INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 1 Pág. 54) se encuentra ubicado en el Capital en la parte inferior derecha del estado y se denomina Utilidad ó Pérdida del Ejercicio reflejando un importe de \$361,026.00 (Trescientos sesenta y un mil veintiseis pesos 00/100 M. N.)

En el Estado de Resultados (INFORMACION FINANCIERA NO. 2 Pág. 55) se localiza al fin del estado en el último renglón y es igualmente llamado Utilidad ó Pérdida del Ejercicio, mostrando exactamente el mismo importe que en el Estado de Posición Financiera \$361,026.00 (Trescientos sesenta y un mil veintiseis pesos 00/100 M. N.)

En el Estado de Variaciones en el Capital Contable (INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 3 Pág. 55) lo localizamos en la intersección de la columna Saldos al 30 de Septiembre de 2001 y el renglón Utilidad ó Pérdida del Ejercicio, y el importe coincide con el de los Estados Financieros anteriores.

Finalmente en el Estado de Cambios en la Situación Financiera (INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 4 Pág. 56) la Utilidad ó Pérdida del Ejercicio se localiza en el primer renglón del estado y es precisamente el punto de partida, aquí observamos una vez más que el importe coincide con los tres anteriores \$361,026.00 (Trescientos sesenta y un mil veintiseis pesos 00/100 M. N.), por lo que nuestra primera conclusión de este análisis, es que la información presentada por lo que respecta al saldo de la Utilidad ó Pérdida del Ejercicio es coincidente y congruente en los cuatro Estados Financieros.

Una vez que hemos localizado la Utilidad ó Pérdida del Ejercicio, que es precisamente el objeto de nuestro estudio, procederemos a seguir el procedimiento planteado en la guía para el análisis e interpretación de la utilidad ó pérdida de un ejercicio financiero, mismo que nos llevará a poder contestar la pregunta **Utilidades: ¿Dónde están?**, origen y fundamento de este trabajo.

Como se mencionó anteriormente, cuando el Resultado de un Ejercicio Financiero muestra una utilidad, nuestra reacción instintiva es dirigir nuestra mirada al saldo en Efectivo y Bancos intentando encontrar dicha utilidad reflejada en los saldos de nuestras chequeras; sin embargo, difícilmente esto va a suceder, ya que la abundancia o escasez de saldo en Efectivo y Bancos no es representativa de la Utilidad ó Pérdida de un Ejercicio Financiero, o por lo menos no en forma definitiva; el ejemplo que estamos analizando no es la excepción, si comparamos la Utilidad ó Pérdida del Ejercicio que hemos localizado en nuestros Estados Financieros de \$361,026.00 (Trescientos sesenta y un mil veintiseis pesos 00/100 M. N.) con el saldo de la cuenta de Efectivo y Bancos

mostrada en el primer renglón del Activo Circulante del Estado de Posición Financiera (INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 1 Pág. 54) y que se muestra a detalle en la Relación de Efectivo y Bancos (INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 6 Pág. 60) con un saldo de \$20,749.00 (Veinte mil setecientos cuarenta y nueve pesos 00/100 M. N.), podemos concluir rápidamente que la respuesta a nuestra pregunta **Utilidades: ¿Dónde están?** no la encontramos en esta cuenta, ya que el saldo de la misma sólo refleja parcialmente ese resultado, por tal motivo empezaremos a buscarla en otro lugar.



Mi Empresa S.A. de C. V.
Relación de Efectivo y Bancos
al 30 de Septiembre de 2001.

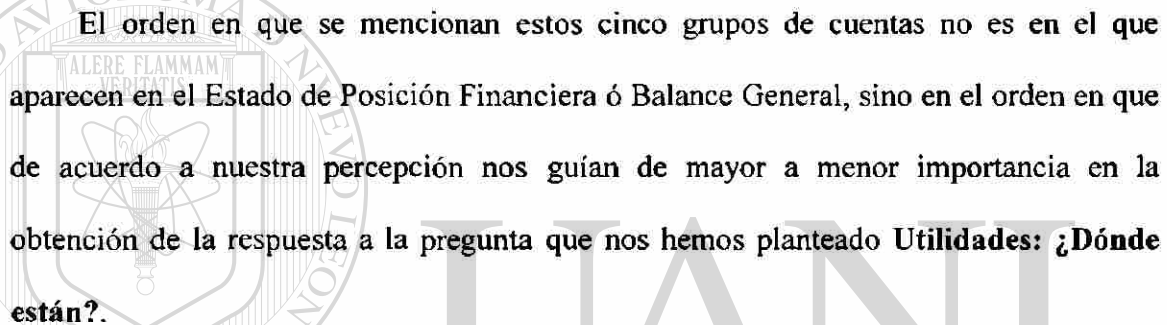
Efectivo en Caja	\$5,000
Banca Afirme S.A.	8,963
BBVA Bancomer S.A.	2,448
Banco Mercantil del Norte S.A.	4,338
Total de Efectivo y Bancos	<u>\$20,749</u>

INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 6 Relación de Efectivo y Bancos al 30 de Septiembre de 2001.

Tomando como base la experiencia recabada en la práctica profesional y considerando que el objetivo de este estudio es la obtención de una guía sencilla que nos dirija en el análisis e interpretación de la Utilidad ó Pérdida del Ejercicio, vamos a concentrar nuestra revisión en cinco grupos de cuentas donde aplicando la Ley de Pareto del 80-20; esta Ley indica que la información importante es inversamente proporcional al número de datos analizados en una relación de 80% a 20%, es decir, en el 20% de los datos encontraremos el 80% de la información relevante, mientras que en el restante 80% de los datos sólo se encuentra el 20% de la información.

Los cinco grupos de cuentas que analizaremos en este modelo son:

1. Inversiones en Activo Fijo.
2. Inventarios.
3. Cuentas por Cobrar.
4. Cuentas por Pagar.
5. Impuestos y Gastos por Pagar.



El orden en que se mencionan estos cinco grupos de cuentas no es en el que aparecen en el Estado de Posición Financiera ó Balance General, sino en el orden en que de acuerdo a nuestra percepción nos guían de mayor a menor importancia en la obtención de la respuesta a la pregunta que nos hemos planteado **Utilidades: ¿Dónde están?**

11.3. Revisión de las Inversiones (Activo Fijo)

El activo fijo con que cuenta esta empresa está compuesto por tres cuentas:


Equipo de Transporte (INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 7 Pág. 62).

Mobiliario y Equipo de Oficina (INFORMACION FINANCIERA NO. 8 Pág. 63).

Equipo de Cómputo (INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 9 Pág. 64).

En las relaciones analíticas de estas tres cuentas presentadas en los cuadros de INFORMACIÓN FINANCIERA NOS. 7, 8, y 9 podemos observar cinco columnas: el nombre del

equipo, su fecha de adquisición, el monto original de la inversión, la depreciación acumulada hasta la fecha en que se presenta la información (30 de Septiembre de 2001), y finalmente su valor en libros (diferencia entre el valor original de la inversión y la depreciación acumulada); al final de cada cuenta hay un renglón de totales, y es precisamente el total de la última columna, es decir el total del valor en libros de cada cuenta el que aparece en el Estado de Posición Financiera (INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 1 Pág. 54) en la parte de Activo Fijo ubicada en el centro de la mitad izquierda de dicho estado.



Mi Empresa S.A. de C. V.
Relación de Equipo de Transporte
al 30 de Septiembre de 2001.

Nombre del Equipo	Fecha Adquisición	Inversión Original	Depreciación Acumulada 25%	Valor Neto
Camioneta	Feb-99	\$280,000	\$180,833	\$99,167
Camioneta	Ago-99	295,000	153,646	141,354
Camioneta	Mar-00	310,000	116,250	193,750
Camioneta	Dic-00	285,000	53,438	231,562
Camioneta	May-01	300,000	25,000	275,000
Total Equipo de Transporte		<u>\$1,470,000</u>	<u>\$529,167</u>	<u>\$940,833</u>

INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 7 Relación de Equipo de Transporte al 30 de Septiembre de 2001.

Mi Empresa S.A. de C. V.

Relación de Mobiliario y Equipo de Oficina
al 30 de Septiembre de 2001.

Nombre del Equipo	Fecha Adquisición	Inversión Depreciación		Valor Neto
		Original	Acumulada 10%	
Copiadora Xerox	Mar-99	\$14,000	\$3,500	\$10,500
Lote de Escritorios (3)	Abr-99	9,000	2,175	6,825
Paquete Secretarial	Abr-99	2,500	604	1,896
Escritorio Ejecutivo	Abr-99	4,500	1,088	3,412
Modulo de Recepción	Jun-99	6,000	1,350	4,650
Lote de Sillas (10)	Dic-99	2,000	350	1,650
Mesas de Trabajo (4)	Dic-99	1,200	210	990
Contador de Billetes	May-00	2,500	333	2,167
Maquina de Escribir	May-00	2,000	267	1,733
Conmutador	Oct-00	12,500	1,250	11,250
Central telefónica	Dic-00	6,900	518	6,382
Teléfono Secretarial	Dic-00	1,500	113	1,387
Teléfono Multilíneas	Dic-00	3,000	225	2,775
Teléfonos Unilínea (4)	Dic-00	2,400	180	2,220
Fax Térmico Panasonic	Feb-01	2,100	123	1,977
Equipo de Radiocomunicaciones	Abr-01	4,500	188	4,312
Radios de Onda Larga (4)	Abr-01	3,200	133	3,067
Radios de Onda Corta (3)	Abr-01	1,500	63	1,437
Enfriador de Agua	Jun-01	1,200	30	1,170
Credenza Ejecutiva	Jul-01	3,000	50	2,950
Total de Mobiliario y Equipo de Oficina		\$85,500	\$12,750	\$72,750

INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 8 Relación de Mobiliario y Equipo de Oficina al 30 de Septiembre de 2001.

Mi Empresa S.A. de C. V.

Relación de Equipo de Cómputo
al 30 de Septiembre de 2001.

Nombre del Equipo	Fecha Adquisición	Inversión Original	Depreciación	Valor Neto
			Acumulada 30%	
Computadora Pentium III	Feb-99	\$10,000	\$7,750	\$2,250
Impresora HP 970	Feb-99	4,500	3,488	1,012
Computadora Pentium III	Dic-99	12,560	6,594	5,966
Computadora Pentium III	Dic-99	14,600	7,665	6,935
Impresora Epson	Mar-00	3,500	1,575	1,925
Impresora Láser HP I100	Jun-00	5,000	1,875	3,125
CD Writer HP	Dic-00	2,600	585	2,015
Unidad de Respaldo Zip	May-01	4,100	410	3,690
Total de Equipo de Cómputo		\$56,860	\$29,942	\$26,918

INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 9 Relación de Equipo de Cómputo al 30 de Septiembre de 2001.

De conformidad con nuestra guía para el análisis e interpretación de la utilidad ó

pérdida de un ejercicio financiero, lo primero que revisamos es si se realizaron adquisiciones en el período que estamos analizando.

DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

El monto total de inversiones realizadas en este período tomando en cuenta su valor original de inversión fue de \$319,600.00 (Trescientos diecinueve mil seiscientos pesos 00/100 M. N.), esta cantidad la podemos localizar en la Relación de Adquisiciones de Activo Fijo (INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 10 Pág. 65), y en el Estado de Cambios en la Situación Financiera (INFORMACION FINANCIERA NO. 4 Pág. 56), en los

renglones llamados: Adquisiciones de Activo Fijo, y en Recursos utilizados en actividades de inversión.

Mi Empresa S.A. de C. V.				
Relación de Adquisiciones de Activo Fijo				
Del 1 de Enero al 30 de Septiembre de 2001.				
Nombre del Equipo	Fecha Adquisición	Inversión Original	Depreciación Acumulada	Valor Neto
Equipo de Transporte				
Camioneta	May-01	\$300,000	\$25,000	\$275,000
Mobiliario y Equipo de Oficina				
Fax Térmico Panasonic	Feb-01	\$2,100	\$123	\$1,977
Equipo de Radiocomunicaciones	Abr-01	4,500	188	4,312
Radios de Onda Larga (4)	Abr-01	3,200	133	3,067
Radios de Onda Corta (3)	Abr-01	1,500	63	1,437
Enfriador de Agua	Jun-01	1,200	30	1,170
Credenza Ejecutiva	Jul-01	3,000	50	2,950
Equipo de Cómputo				
Unidad de Respaldo Zip	May-01	\$4,100	\$410	\$3,690
Inversiones del periodo		\$319,600		

INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 10 Relación de Adquisiciones de Activo Fijo del 1 de Enero al 30 de Septiembre de 2001.

En este momento la respuesta a nuestra pregunta Utilidades ¿Dónde están?, Empieza a tener respuesta, parte de las utilidades del período se encuentran reflejadas en la adquisición de activos fijos realizada en ese mismo período.

Continuando con nuestra guía, en este mismo capítulo sigue el conocer las tasas de depreciación utilizadas, estas se pueden apreciar en las relaciones analíticas de cada cuenta de Activo Fijo (INFORMACIÓN FINANCIERA NOS. 7, 8, Y 9 Págs. 63, 64, 65) localizada en la columna Depreciación Acumulada. justo debajo del nombre de la columna y antes del primer equipo relacionado, siendo estas tasas las siguientes:

- | | |
|-----------------------------------|-----|
| 1. Equipo de transporte | 25% |
| 2. Mobiliario y Equipo de Oficina | 10% |
| 3. Equipo de Computo | 30% |

El tercer paso dentro de la revisión de las inversiones es la depreciación del período, ésta se obtiene aplicando la tasa de depreciación anual al monto original de la inversión, dividiendo el resultado entre los doce meses que componen el año calendario y multiplicando luego la depreciación mensual así obtenida por el número de meses en

que el activo ha sido utilizado, en este caso nueve meses (septiembre) para todos aquellos activos que existían al inicio del mismo y el número de meses en que los nuevos equipos han sido utilizados contados a partir del mes inmediato posterior a aquel en que fueron adquiridos. En caso de que el valor en libros de un activo al inicio del ejercicio sea inferior a su depreciación anual, sólo se depreciará el saldo en libros al inicio del ejercicio (en el ejemplo que analizamos no se presenta ningún caso en esta situación).

El resultado obtenido al aplicar el procedimiento anterior fue de \$262,512.00 (Doscientos sesenta y dos mil pesos quinientos doce pesos 00/100 M. N.), y puede

observarse en el Estado de Cambios en la Situación Financiera (INFORMACIÓN FINANCIERA No. 4 Pág. 56), representando la parte de las inversiones que se reconoce como gasto en el período y que no requiere la utilización de recursos en ese momento ya que dicho desembolso fue realizado al haberlo adquirido.

11.4. Revisión del Inventario

El segundo rubro de cuentas a revisar en nuestra guía para el análisis e interpretación de la utilidad ó pérdida de un ejercicio financiero son los inventarios.

La revisión de esta cuenta se hace en dos partes: la primera es un análisis matemático sobre la base de la información presentada en los Estados Financieros, y la segunda requiere una revisión de campo para examinar y determinar el estado físico en que se encuentran dichos inventarios.

La revisión de campo no se incluye en este material pero involucra entre otras acciones: la verificación del inventario físico de mercancías, la revisión al método de valuación de los inventarios, determinación de mercancías en mal estado, lento o nulo movimiento, pasada de moda u obsoleta; después de haber realizado la revisión de campo se registrarán (en su caso) los ajustes que procedan.

Dentro de la revisión matemática de los inventarios se encuentra la determinación de la Rotación de los mismos, es decir el número de veces que los inventarios dan vuelta

en un período determinado. Para determinar la rotación de inventarios dividimos el valor del costo de ventas del período que se obtiene del Estado de Resultados (INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 2 Pág. 55) entre el valor del inventario (INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 11 Pág. 68) y el resultado nos indicará el número de veces que nuestro inventario entró y salió en el período analizado:

Costo de ventas del período \$6,619,855

Entre

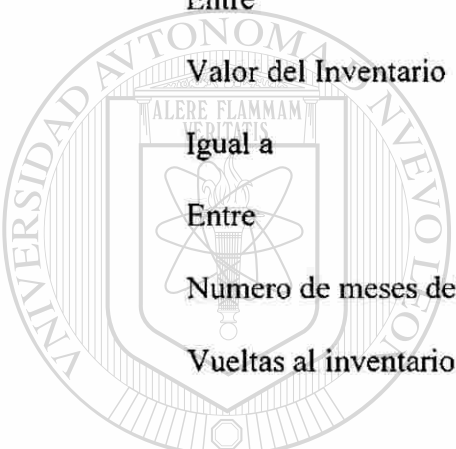
Valor del Inventario \$ 686,394

Igual a 9.64

Entre

Numero de meses del período 9

Vueltas al inventario en un mes 1.07



UANL

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN

Mi Empresa S.A. de C. V.	
Relación de Inventarios al 30 de Septiembre de 2001.	
Inventario General de Mercancías	\$686,394
Total de Inventario	<u>\$686,394</u>

INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 11 Relación de Inventarios al 30 de Septiembre de 2001.

11.5. Revisión de las Cuentas por Cobrar

El tercer rubro a revisar es de las cuentas cobrar, dentro de este rubro se encuentran las cuentas de: Clientes (INFORMACIÓN FINANCIERA NO.12 Pág. 69) que son cuentas por cobrar propias de la operación comercial de la empresa, y Deudores Diversos (INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 13 Pág. 70) que son cuentas por cobrar a empleados de la empresa.

Mi Empresa S.A. de C. V.				
Relación de Clientes (por antigüedad de saldo) al 30 de Septiembre de 2001.				
Nombre del Cliente	Saldo	30 días	más de 30	más de 60
Acabados Artísticos S.A. de C. V.	\$20,347	\$18,640	\$1,707	
Banco Inverlat S.A.	8,284	8,284		
Carranza y Carranza Joyería	20,608	20,608		
Citibank México S.A.	84,416	72,365	12,051	
Deportivo Aire Limpio A. C.	4,955	4,955		
Gases y Productos Químicos S.A.	94,913	94,913		
Grupo Empresarial Monterrey S.A.	5,190	5,190		
Mueblería Standard S.A. de C. V.	39,622	39,622		
Muebles Finos del Norte S.A. de C. V.	15,979	15,979		
Municipio de la Ciudad de Monterrey	4,532		4,532	
Omega Librerías S.A.	1,748	1,748		
Radiocomunicaciones Onda Corta S.A.	148,215	102,636	45,579	
Quality Control A.C.	1,261			\$1,261
Secretaría de Salubridad	119,912		79,925	39,987
Servicios Liverpool S.A. de C. V.	80,673	80,673		
Telecomunicaciones Carlos S.A. de C. V.	31,436	31,436		
Teléfonos de México S.A. de C. V.	27,943	27,943		
Winston Data S.A. de C.V.	29,279	29,279		
Total de Clientes	<u>\$739,313</u>	<u>\$554,271</u>	<u>\$143,794</u>	<u>\$41,248</u>
Porcentaje de Antigüedad	100.00%	74.97%	19.45%	5.58%

INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 12 Relación de Clientes al 30 de Septiembre de 2001.

Mi Empresa S.A. de C. V.

Relación de Deudores Diversos
al 30 de Septiembre de 2001.

Juan González Ruiz	\$12,500
Heriberto Robles Garza	5,674
Fernando Rodríguez Cantú	8,974
Luis González Fernández	2,345
Nelly Hernández Gutiérrez	5,325
Total de Deudores Diversos	<u>\$34,818</u>

INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 13 Relación de Deudores Diversos al 30 de Septiembre de 2001.

En el caso de Clientes el primer paso a realizar es la determinación del plazo promedio de cobro, para determinarlo es necesario seguir los siguientes pasos: 1) Las ventas del período se dividen entre el número de días que tiene dicho período, para obtener el promedio de ventas diarias expresado en pesos, 2) El importe de las cuentas por cobrar se divide entre el promedio de ventas diarias calculado en el paso número 1 y

se obtiene el plazo promedio de cobro expresado en días.

Ventas del período	\$9,240,103
(/) Días del período (1/01/01 – 30/09/1)	273
(=) Ventas diarias	\$ 33,846
Saldo de Clientes	\$739,313
(/) Ventas diarias	\$33,846
(=) Plazo promedio de cobro	22

Una vez que hemos obtenido el plazo promedio de cobro lo comparamos con la política de crédito de la empresa para determinar si el resultado obtenido es o no razonable en función de dicha política de crédito; en este caso la política de crédito es de 30 días para los clientes que tienen crédito con la empresa, en este momento las ventas a crédito representan aproximadamente el 60% de las ventas de la empresa, por tal motivo, multiplicaremos los días de crédito por el porcentaje de las ventas a crédito para obtener el plazo promedio de días en clientes de acuerdo a dicha política:

Días de crédito	30
Porcentaje de ventas a crédito	60%
Plazo promedio objetivo	18
Plazo promedio real	22
Días en clientes en exceso de la política	4

Como podemos apreciar los resultados del análisis muestran que la empresa tiene un plazo promedio de cobro mayor en cuatro días al plazo promedio de cobro objetivo; este resultado pudiera estar influenciado por una mezcla de ventas contado/crédito no uniforme durante el mes donde la mayor parte de las ventas a crédito correspondieran a la última parte del mes y no estuvieran vencidas aún y cuando el plazo promedio calculado exceda el plazo objetivo; para validar esto revisaremos la composición del saldo de clientes desde la óptica de la antigüedad de saldos donde se observa la siguiente composición:

Plazo	Importe	Porcentaje
Saldo a 30 días	\$554,270	74.97%
Saldo de 30 a 60 días	143,796	19.45%
Saldo mayor a 60 días	41,247	5.58%

Podemos observar que el 74.97% del saldo de clientes al 30 de septiembre de 2001 está dentro del plazo de 30 días de crédito otorgado por la empresa, por lo que el 25.03% del saldo de clientes se encuentra vencido a esa fecha, resaltando el 5.58% del saldo con vencimiento a más de 60 días.

Es importante mencionar que entre más antiguo sea el saldo de una cuenta, la posibilidad de cobro de la misma se reduce, y si una cuenta no es cobrada, en ese momento se convierte en una pérdida para la empresa; al revisar saldos vencidos detectaremos si el problema es del cliente o existe algún error en nuestros registros,

como falta de registro de alguna nota de crédito o de algún pago, mismo que debe ser corregido.

DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

Adicionalmente a todo lo anterior, en el Estado de Cambios en la Situación Financiera (INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 4 Pág. 56) dentro de la parte: Recursos utilizados por la operación se aprecia un aumento en las cuentas de clientes de \$142,989.00 y en la de Deudores Diversos de \$32,318.00, eso significa un incremento conjunto en el saldo de las cuentas por cobrar de \$175,307.00 (Ciento setenta y cinco mil trescientos siete pesos 00/100 M. N.) con respecto al saldo al inicio del ejercicio; esta información también nos proporciona parte de la respuesta a la pregunta **Utilidades: ¿Dónde están?**,

ya que el hecho de que el saldo de las cuentas por cobrar se haya incrementado significa que parte de la utilidad está reflejada en ese incremento de cuentas por cobrar.

11.6. Revisión de las Cuentas por Pagar

El cuarto grupo de cuentas a revisar es el de las Cuentas por Pagar, aquí están incluidas las cuentas de Proveedores (INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 14 Pág. 74) que son cuentas por pagar cuyo origen normalmente es la compra de mercancías, Acreedores Diversos (INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 15 Pág. 76) que son deudas de origen interno de la empresa, y Documentos por Pagar (INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 16 Pág. 77) que son deudas que están formalizadas con uno o más documentos.

En el caso de la cuenta de Proveedores seguiremos un procedimiento similar al de la cuenta de Clientes pero con naturaleza contraria es decir, analizaremos el plazo promedio de pago en lugar del de cobro, posteriormente lo compararemos con el plazo de crédito que normalmente recibimos para valorar la razonabilidad de dicho plazo y finalmente analizaremos la antigüedad de los saldos.

Para determinar el plazo promedio de pago seguimos también dos pasos: 1) determinamos las compras promedio dividiendo el importe de las Compras del Período entre el número de días del período, 2) dividimos el saldo de proveedores entre las

compras diarias obteniendo de esta manera el plazo promedio de pago expresado en días.

Mi Empresa S.A. de C. V.

**Relación de Proveedores
(por antigüedad de saldos)
al 30 de Septiembre de 2001.**

Nombre del Proveedor	Saldo	30 días	más de 30	más de 60
Administración Empresarial S. C.	\$26,395	\$26,395		
Benavides S.A.	36,249	28,963	\$7,286	
Corporación Industrial Venado S.A.	85,362	63,967	21,395	
Docusol S.A. de C. V.	48,935	48,935		
Industrias Akbal S.A. de C. V.	31,603	31,603		
Juan Jaime Gutiérrez Pérez	76,040	69,352	6,688	
Jaime Ramos González	128,244	86,392	29,214	\$12,638
Legraf Diseño S.A. de C. V.	81,539	81,539		
Máximo Gutiérrez Engelman	23,681	23,681		
Motocicletas y Equipos S.A. de C. V.	43,548	43,548		
Master Plus S.A. de C. V.	37,263	37,263		
Papelerías el Guerrero S.A. de C. V.	25,485	25,485		
Proveedor Escolar de Oficinas S.A. de C.V.	14,391	14,391		
Rigoberto Hernández Gómez	11,091	11,091		
Servicio Panamericano de Protección	53,078	49,682	3,396	
Varios Proveedores	2,564	2,564		
Total de Proveedores	\$725,468	\$644,851	\$67,979	\$12,638
Porcentaje de Antigüedad	100.00%	88.89%	9.37%	1.74%

INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 14 **Relación de Proveedores al 30 de Septiembre de 2001.**

Compras del período	6,593,681
(/) Días del período (01/01/01 – 30 09/2001)	273
(=) Compras diarias	24,153

Saldo de proveedores	725,468
(/) Compras diarias	24,153
(=) Plazo promedio de pago en días	30

Si consideramos que el plazo de crédito que normalmente recibimos de nuestros proveedores es de 30 días y lo comparamos con el plazo promedio de pago calculado que también es de 30 días podemos decir que nuestra situación de pago a proveedores se encuentra dentro de los parámetros normales de operación.

La información de las Compras del período, la obtuvimos del Estado de Resultados (INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 2 Pág. 55) y el saldo de la cuenta de Proveedores lo obtuvimos del Estado de Posición Financiera (INFORMACIÓN FINANCIERA NO. I Pág. 54) así como de la Relación de Proveedores al 30 de Septiembre de 2001. (INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 14 Pág. 74)

El siguiente paso es analizar el comportamiento de saldo por antigüedad del mismo y observamos lo siguiente:

Plazo	Importe	Porcentaje
Dentro de 30 días	644,851	88.89%
De 30 a 60 días	67,979	9.37%
Mayor de 60 días	12,638	1.74%

El 88.89% del saldo se encuentra dentro del plazo de los 30 días de crédito, por lo tanto el 11.11% restante se encuentra vencido, un 9.37% excede los 30 días y un 1.74% los 60, en estos casos hay que revisar si se encuentran vencidos y no han sido liquidados por falta de flujo, ó si existe algún tipo de problema con esas cuentas, que pudiera tener efecto en el resultado que estamos analizando.

Mi Empresa S.A. de C. V.	
Relación de Acreedores Diversos al 30 de Septiembre de 2001.	
Nomina por Pagar	\$37,086
Provisión de Aguinaldo	59,345
Total de Acreedores Diversos	<u>\$96,431</u>

INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 15 Relación de Acreedores Diversos al 30 de Septiembre de 2001.

Como podemos apreciar en la Relación de Acreedores Diversos (INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 15 Pág. 76) el saldo se integra por la nómina semanal pendiente de pago al cierre de mes, así como la provisión de nueve meses para el pago de aguinaldo que deberá hacerse a más tardar el 20 de diciembre de este mismo año.

Finalmente dentro el grupo de cuentas por pagar se encuentran los Documentos por Pagar; el saldo de los mismos según se muestra en la Relación de Documentos por Pagar (INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 16 Pág. 77) se compone de 15 documentos de \$9,276 c/ u, mismos que corresponden a la compra de la camioneta de fecha mayo de 2001 que aparece en la Relación de Equipo de Transporte (INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 7 Pág. 62);

sin embargo, este pasivo corresponde a una deuda documentada a plazo sin intereses por tal motivo no es necesario verificar cálculos al respecto.

Mi Empresa S.A. de C. V.	
Relación de Documentos Por Pagar al 30 de Septiembre de 2001.	
Ford Crédit México S.A. de C.V.	
15 Documentos de \$9,276	\$139,140
Total Documentos por Pagar	\$139,140

INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 16 Relación de Documentos por Pagar al 30 de Septiembre de 2001.

Al igual que en las Cuentas por Cobrar, para completar nuestro análisis nos remitiremos al Estado de Cambios en la Situación Financiera (INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 4 Pág. 56) donde observamos lo siguiente: dentro de los Recursos utilizados en la

operación una disminución de Proveedores de \$118,678.00 y una disminución de Acreedores Diversos de \$53,931.00 que juntos suman \$172,609.00 (Ciento setenta y dos mil seiscientos nueve pesos 00/100 M. N.), que significan que parte de la Utilidad del Ejercicio se utilizó para reducir el saldo de nuestros pasivos, contestando nuevamente en forma parcial nuestra pregunta **Utilidades: ¿Dónde están?**

Por otro lado en ese mismo Estado de Cambios en la Situación Financiera (INFORMACION FINANCIERA NO. 4 Pág. 56) en la parte que dice Recursos provenientes de financiamiento se puede apreciar un incremento en el saldo de la cuenta documentos por

pagar de \$52,820.00 (cincuenta y dos mil ochocientos veinte pesos 00/100 M. N.) y significa que parte de la diferencia que existe entre la Utilidad del Ejercicio y la Utilización de recursos de operación, así como la Adquisición de Activos Fijos fue financiada con este incremento en deuda.

11.7. Revisión de los Impuestos y Gastos por Pagar

El último grupo de cuentas a revisar de acuerdo a nuestra guía para el análisis e interpretación de la utilidad ó pérdida de un ejercicio financiero es el de Impuestos y Gastos por Pagar, consistente en adeudos con distintas instituciones del gobierno; se integran con los Impuestos por Pagar (INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 17 Pág. 78), y con los Gastos por Pagar (INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 18 Pág. 79), lo más importante en este grupo de cuentas, es la oportunidad en el pago de las mismas, ya que el costo financiero de los pagos extemporáneos de dichos adeudos es más alto que el de otras fuentes tradicionales de financiamiento.

Mi Empresa S.A. de C. V.	
Relación de Impuestos por Pagar	
al 30 de Septiembre de 2001.	
I.V.A. Por Pagar	\$93,107
Impuesto Sobre Producto de Trabajo	11,473
I.S.R. Retenido en Honorarios	33,909
I.V.A. Retenido	33,909
2 % S/ Nóminas	4,813
Crédito al Salario	-50,904
Total de Impuestos por Pagar	<u>\$126,307</u>

INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 17 Relación de Impuestos por Pagar al 30 de Septiembre de 2001.

Mi Empresa S.A. de C. V.

Relación de Gastos por Pagar
al 30 de Septiembre de 2001.

Aportaciones de Seguridad Social	\$40,274
Afores	15,089
Cuotas de Infonavit	15,794
Total de Gastos por Pagar	<u>\$71,157</u>

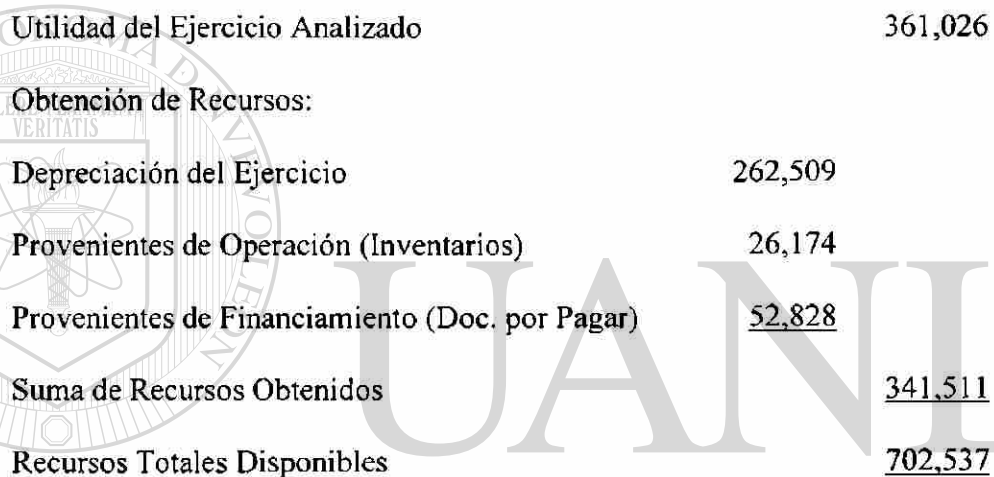
INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 18 Relación de Gastos por Pagar al 30 de Septiembre de 2001.

En este ejemplo en particular los Impuestos y los Gastos por Pagar, no están vencidos, por lo que no existe observación alguna; sin embargo, el Estado de Cambios en la Situación Financiera (INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 4 Pág. 56) nos muestra consideraciones importantes relacionadas con éste tipo de adeudos: la primera es que el saldo total de los impuestos por pagar disminuyó con respecto al saldo con que inició el

ejercicio en \$5,785.00 (Cinco mil setecientos ochenta y cinco pesos 00/10 M. N.), la segunda es que los anticipos del Impuesto Sobre la Renta (ISR) ubicados en el Activo Diferido se incrementaron en \$23,900.00 (Veintitrés mil novecientos pesos 00/10 M. N.), y la tercera es que el saldo de los Gastos por Pagar disminuyó en \$3,145.00 (Tres mil ciento cuarenta y cinco pesos 00/100 M. N.), por lo que el efecto consolidado en cuentas de origen fiscal impuestos y gastos (anticipados o por pagar), refleja una utilización de recursos de operación de \$32,830.00 (Treinta y dos mil ochocientos treinta pesos 00/100 M. N.)

11.8. Conclusión del Análisis e Interpretación del Resultado

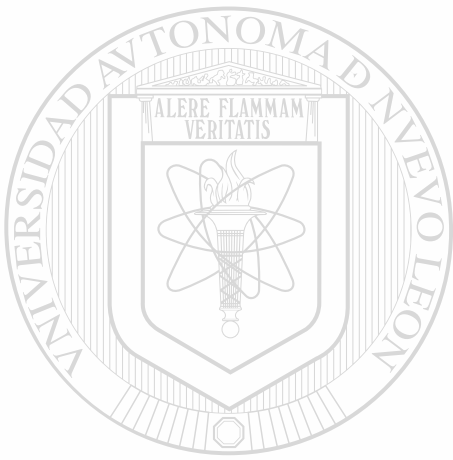
A continuación presentamos la conclusión del proceso de análisis e interpretación de la utilidad ó pérdida del ejercicio financiero correspondiente al período del 1 de enero al 30 de septiembre de 2001.



Utilidad del Ejercicio Analizado		361,026
Obtención de Recursos:		
Depreciación del Ejercicio	262,509	
Provenientes de Operación (Inventarios)	26,174	
Provenientes de Financiamiento (Doc. por Pagar)	<u>52,828</u>	
Suma de Recursos Obtenidos		<u>341,511</u>
Recursos Totales Disponibles		<u>702,537</u>

Utilización de Recursos:		
Inversión en Activos Fijos	319,600	
Utilización en Operación:		
Cuentas por Cobrar	175,307	
Cuentas por Pagar	172,609	
Impuestos y Gastos por Pagar	<u>32,835</u>	
Total de Recursos Utilizados en Operación	<u>380,751</u>	
Total de Recursos Utilizados		<u>700,351</u>
Diferencia en Efectivo y Bancos		<u>2,186</u>

Con los números anteriores podemos concluir que la Utilidad adicionada con la Depreciación y el financiamiento obtenido en Documentos por Pagar está en la Adquisición de Activo Fijo, y la Inversión en el Capital de Trabajo (recursos de operación).



UANL

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN



DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

Empezaremos por presentar los antecedentes que dan origen al desarrollo y elaboración de este estudio, donde una inquietud común plantea y justifica una respuesta.

En el capítulo de objetivo y justificación mencionaremos no sólo el objetivo de donde se desprende el estudio, sino que además estableceremos las condiciones que debe de cubrir, conformando de esta manera el propósito integrado del trabajo, los pasos a desarrollar para lograrlo y su razón de ser.

Propondremos un modelo para el análisis e interpretación de la utilidad ó pérdida de un ejercicio financiero; dicho modelo inicia con la recepción e identificación de Estados Financieros Básicos, terminando con la conclusión del análisis e interpretación , pasando por la revisión de las principales cuentas en que puede estar representado el Resultado (utilidad o pérdida) del Ejercicio que estamos revisando.

En el capítulo de Activo Fijo señalaremos la diferencia entre inversión y gasto, indicando los mecanismos para amortizar la inversión realizada de conformidad con la vida útil de los bienes adquiridos.

En el capítulo de Inventarios revisaremos su razonabilidad en función del volumen de ventas de la empresa, el plazo promedio de pago a proveedores y la velocidad con la que se mueve dentro del almacén; asimismo conoceremos las fórmulas para la determinación del costo de ventas en empresas comerciales e industriales, y cómo se relacionan los inventarios con dicho costo de ventas; mencionaremos también los

métodos de valuación de los inventarios, y la importancia de una buena mezcla de productos en los mismos.

En el capítulo de Cuentas por Cobrar, analizaremos su razonabilidad con respecto a las ventas, el plazo promedio de cobro, su antigüedad, y la confiabilidad en su recuperación.

En el capítulo de Cuentas por Pagar observaremos el grado de apalancamiento que el ciclo económico tiene en sus proveedores y acreedores, el costo financiero de dichos adeudos y su impacto en los resultados.

En el capítulo de Impuestos y Gastos por Pagar observaremos los costos ocultos y las implicaciones que pueden existir por una política inadecuada en la determinación y pago de los mismos.

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN
DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

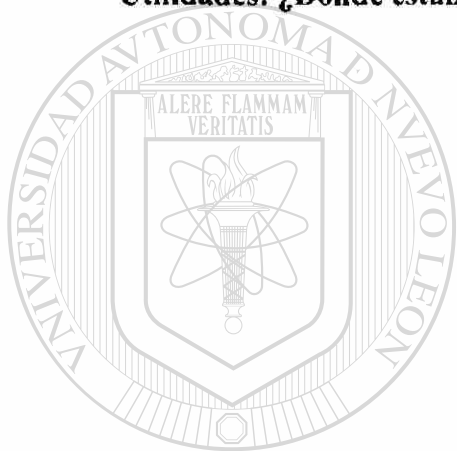
Al terminar la exposición técnica de las cuentas seleccionadas para el análisis e incluidas en el modelo, se establecerá la guía para el análisis e interpretación de la utilidad ó pérdida de un ejercicio financiero, misma que nos llevará de la mano en todo el proceso necesario para contestar la pregunta planteada **Utilidades: ¿Dónde están?**

El estudio de caso del modelo propuesto nos permitirá comprender con mayor claridad la aplicación práctica de los señalamientos técnicos que se irán presentando a lo largo de todo el trabajo.

En el capítulo de Metodología se establecerá la hipótesis del estudio, el diseño utilizado, el universo y muestra de aplicación, el procedimiento empleado, la graficación y descripción de los resultados obtenidos.

Finalmente en las Conclusiones y Recomendación mencionaremos el resultado obtenido, confirmando la viabilidad del modelo presentado y la guía propuesta, recomendando la utilización del mismo como camino para responde a la pregunta

Utilidades: ¿Dónde están?.



UANL

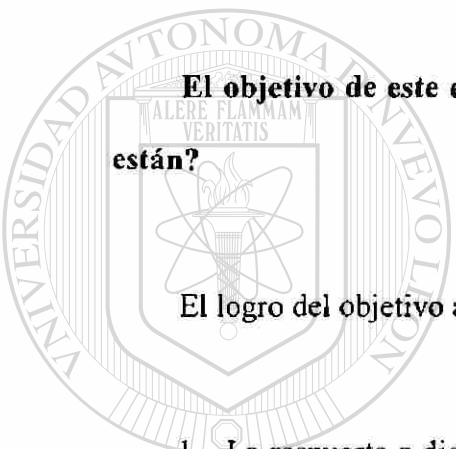
UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN



DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

CAPÍTULO 2

OBJETIVO Y JUSTIFICACIÓN



El objetivo de este estudio es poder contestar la pregunta Utilidades: ¿Dónde están?

El logro del objetivo anterior debe además, satisfacer las siguientes condiciones:

1. La respuesta a dicha pregunta, debe poder ser contestada por cualquier persona que tenga en sus manos los Estados Financieros donde dicha utilidad es reflejada.
2. Los usuarios de dicha información pueden no tener formación contable o financiera, y sin embargo deben ser capaces de encontrar la respuesta a la pregunta.
3. La pregunta planteada se presenta en todo tipo de empresa independientemente de su giro, antigüedad o tamaño.

Tomando en consideración las condiciones anteriores el propósito del presente estudio es **ofrecer una guía para el análisis e interpretación de la utilidad ó pérdida de un ejercicio financiero**, que permita a cualquier persona con o sin formación financiera, **encontrar la respuesta** a la pregunta **Utilidades: ¿Dónde están?**, independientemente del giro, antigüedad o tamaño de la empresa cuya información está siendo analizada.

Para lograr lo anterior, el trabajo a desarrollar consistirá en:

1. Proponer un modelo para el análisis e interpretación de la utilidad ó pérdida de un ejercicio financiero.
2. Identificar cuáles son los Estados Financieros Básicos, qué información reflejan, y en qué consisten.
3. Seleccionar las cuentas en las que se concentrará el trabajo de análisis e interpretación.
4. Describir las cuentas seleccionados, dónde se encuentran, qué significan, y cuál es su importancia en el proceso de análisis e interpretación propuesto.
5. Establecer la guía para el análisis e interpretación de la utilidad ó pérdida de un ejercicio financiero.
6. Incluir un estudio de caso del modelo y guía propuestos para el análisis e interpretación de la utilidad ó pérdida de un ejercicio financiero.
7. Precisar la metodología utilizada.
8. Exponer las conclusiones obtenidas en el desarrollo de este estudio y emitir una recomendación.

Este estudio surgió de la inquietud manifestada por distintos empresarios con los que se ha trabajado en el ejercicio de la profesión de contador público.

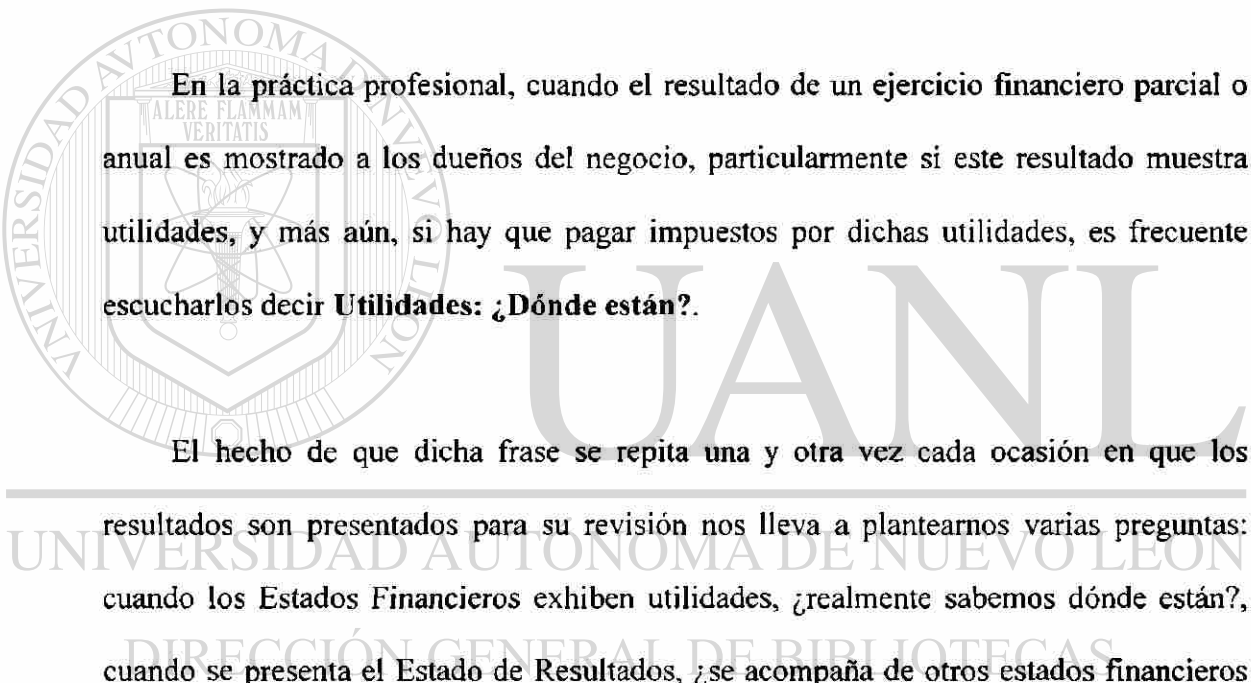
Dicha inquietud es el reflejo de la existencia de una necesidad: aprender a interpretar la información financiera.

La obtención de una guía para el análisis e interpretación de la utilidad ó pérdida de un ejercicio financiero, que satisfaga la necesidad reflejada en la inquietud manifestada por los empresarios, y que además incluya las condiciones de aplicación universal a todo tipo de empresa y por usuarios sin formación financiera previa, será una aportación importante para todo usuario que necesita saber leer e interpretar la información financiera, así como para el profesional externo o interno interesado en aportar a su cliente elementos útiles para la toma de decisiones.

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN[®]
DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

CAPÍTULO 3

ANTECEDENTES



En la práctica profesional, cuando el resultado de un ejercicio financiero parcial o anual es mostrado a los dueños del negocio, particularmente si este resultado muestra utilidades, y más aún, si hay que pagar impuestos por dichas utilidades, es frecuente escucharlos decir **Utilidades: ¿Dónde están?**

El hecho de que dicha frase se repita una y otra vez cada ocasión en que los resultados son presentados para su revisión nos lleva a plantearnos varias preguntas: cuando los Estados Financieros exhiben utilidades, ¿realmente sabemos dónde están?, cuando se presenta el Estado de Resultados, ¿se acompaña de otros estados financieros básicos como el Estado de Posición Financiera ó Balance General, el Estado de Variaciones en el Capital Contable, o el Estado de Cambios en la Situación Financiera?, ¿El análisis e interpretación del resultado se hace utilizando dichos documentos?.

Existen dueños de empresa que saben y entienden de finanzas y de números, de cómo leerlos, interpretarlos y tomar decisiones sobre la base de ellos; sin embargo, hay

muchos que no están involucrados con la lectura de los números y de los reportes de contabilidad, sólo saben que tienen que llevarlos como una obligación del gobierno para poder pagar sus impuestos; algunos aún no sabiendo de contabilidad tienen la sensibilidad requerida para emprender un negocio y hacerlo funcionar, y les gustaría poder apoyarse en su contabilidad para validar su sentimiento o tomar las acciones requeridas para hacer más rentable y lucrativo su negocio.

La contabilidad es más que el registro de las operaciones, la determinación de impuestos o la presentación de reportes, la contabilidad puede y debe permitirnos saber cuál ha sido y es el desarrollo de nuestro negocio y darnos la información requerida para tomar las decisiones necesarias para optimizar su rentabilidad.

Una buena toma de decisiones debe estar respaldada por información confiable y oportuna, pero no sólo eso, dicha información debe ser entendida y valorada, de lo contrario las decisiones pueden no ser las más convenientes.

La frecuencia con la que la pregunta **Utilidades: ¿Dónde están?** se presenta, es la manifestación de la inquietud de todo empresario por satisfacer una necesidad: aprender a leer la información financiera, conocer la realidad de su negocio y tomar las decisiones adecuadas para la buena marcha del mismo.

El propósito de este trabajo es el de presentar en forma sencilla herramientas de análisis e interpretación de resultados financieros a todos aquellos que necesitan saber cómo leer la información financiera y no saben como hacerlo, ó tienen dudas de los

resultados planteados; a quienes dependen de terceros para saber la realidad de sus negocios y quieren ser más independientes en ese sentido, y para todos aquellos que aún teniendo una formación profesional nos olvidamos de algunas premisas básicas en la presentación de la información y consecuentemente en la interpretación de la misma.



UANL

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN



DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

CAPÍTULO 4

MODELO PARA EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA UTILIDAD O PÉRDIDA DE UN EJERCICIO FINANCIERO



4.1. Comentarios Previos.

En este capítulo se presenta un modelo a seguir para el análisis e interpretación de Estados Financieros.

Dicho modelo nos ayudará a despejar interrogantes tales como: ¿Cuáles son los Estados Financieros Básicos?, ¿Qué es un Estado de Posición Financiera ó Balance General?, ¿Qué es un Estado de Resultados?, ¿Qué es un Estado de Variaciones en el Capital Contable?, ¿Qué es un Estado de Cambios en la Situación Financiera?, ¿Cómo se conectan el Estado de Resultados y el Estado de Posición Financiera?, ¿Cómo encontrar el Resultado del Ejercicio analizado?, una vez que identificamos el Resultado del Ejercicio: ¿Dónde está representado?, ¿Cómo buscar?, ¿Qué cuentas debemos escoger?, ¿Qué representan y como se leen dichas cuentas?, ¿Cómo deben ser analizadas las cuentas seleccionadas?, ¿Qué debemos concluir de nuestro análisis?.

4.2. Modelo para el Análisis e Interpretación de la Utilidad ó Pérdida de un Ejercicio Financiero

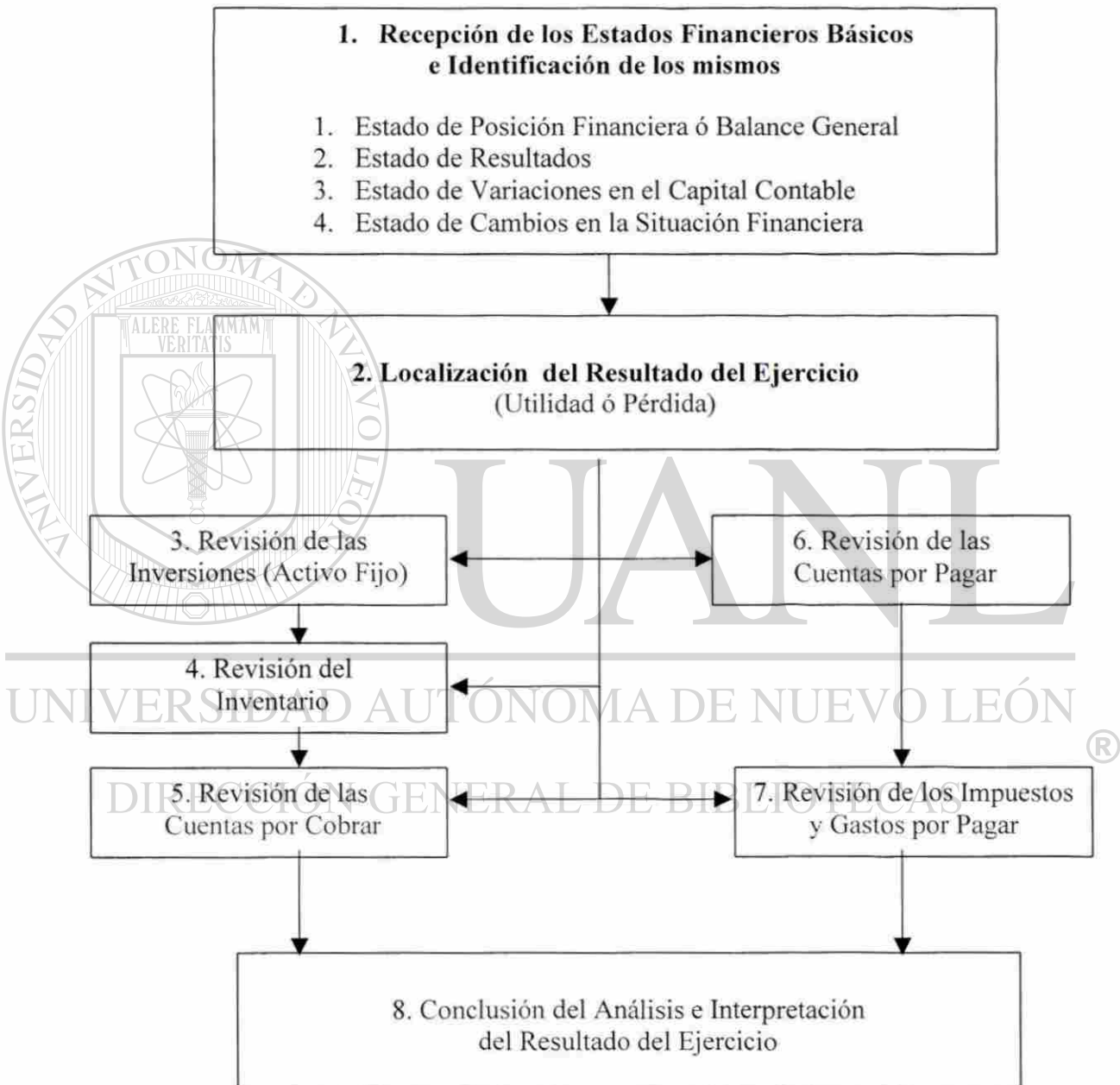


FIGURA NUMERO 1. Modelo para el Análisis e Interpretación de la Utilidad ó Pérdida de un Ejercicio Financiero

4.3. Descripción del Modelo

El primer paso para analizar el resultado (utilidad o pérdida) de un período de operaciones es recibir la información correspondiente; en este caso los Estados Financieros.

De conformidad con el boletín “B-1 Objetivo de los Estados Financieros” de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, los Estados Financieros Básicos son:

1. Estado de Posición Financiera (Balance General).
2. Estado de Resultados.
3. Estado de Variaciones en el Capital Contable.
4. Estado de Cambios en la Posición Financiera.

El **Estado de Posición Financiera** llamado comúnmente **Balance General**, nos muestra como su nombre lo indica la posición o situación financiera de nuestra empresa a una fecha determinada; está dividido en tres grupos de cuentas llamados: activo, pasivo y capital.

El activo indica los bienes que tiene la empresa a corto, mediano y largo plazo; el pasivo muestra los adeudos o compromisos de pago que la empresa adquirió para respaldar los bienes representados en el activo; finalmente el capital muestra el patrimonio de los accionistas representado por sus aportaciones y por los resultados de las operaciones efectuadas por la empresa desde su formación hasta la fecha de la información presentada.

El total del activo siempre es igual a la suma del pasivo y el capital y significa que de la totalidad de los bienes que hay en la empresa, una parte se debe (pertenece a los proveedores y acreedores) y otra parte es de los accionistas (respaldado por las aportaciones y los resultados).

El **Estado de Resultados**, como también lo indica su nombre, muestra las operaciones por un período determinado (mes, trimestre, año, etc.) y normalmente se puede dividir en tres partes: ingresos (ventas), costos y gastos.

Si restamos los costos a los ingresos obtenemos la utilidad bruta (margen bruto o contribución marginal), que representa la diferencia entre el precio de venta y el valor de los productos vendidos (comercializados y / o fabricados); a la utilidad bruta le restamos los gastos y obtenemos el resultado del período (utilidad o pérdida); este resultado es precisamente el que nos interesa analizar.

El resultado del ejercicio localizado al final del Estado de Resultados debe aparecer también en el Estado de Posición Financiera o Balance General ubicado dentro del

Capital Contable en un renglón llamado Resultado del Ejercicio ó Utilidad o Pérdida del Ejercicio.

El Estado de Variaciones en el Capital Contable, muestra los cambios en la inversión de los propietarios del negocio (accionistas) durante el período.

El Estado de Cambios en la Posición Financiera, nos indica las modificaciones que ha tenido dicha posición financiera entre dos fechas; normalmente este período de tiempo es el mismo manifestado en el Estado de Resultados con el propósito de que la información a analizar sea consistente y congruente.

El primer paso para iniciar nuestro análisis es identificar cada uno de los Estados Financieros que nos están presentando, y ubicar dentro de los mismos el Resultado del Ejercicio motivo del análisis, el resultado mostrado en el Estado de Resultados y en el

Estado de Posición Financiera (Balance General) debe ser el mismo, de lo contrario ya tenemos nuestra primera observación.

DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

Una vez verificado que el resultado coincide en ambos Estados Financieros, el paso siguiente es identificar si el mismo es positivo (utilidad), o negativo (pérdida), para posteriormente observar las cuentas que componen el Estado de Posición Financiera y localizar en cuál(es) está representado este resultado.

Cuando el resultado es positivo, es decir muestra una utilidad, normalmente dirigimos nuestra atención a la cuenta de bancos y al saldo que existe en nuestras

chequeras, porque nuestro razonamiento general es equiparar utilidades al saldo en chequeras; sin embargo esta premisa no necesariamente es correcta, ya que puede existir utilidad y no tener saldos altos en las chequeras o al revés, tener saldos importantes en las chequeras y estar operando con pérdida, por tal motivo es importante aprender a leer nuestros Estados Financieros y ubicar dentro de los mismos dónde se está reflejando nuestra utilidad o pérdida en su caso.

El primer grupo de cuentas a observar (sobretudo si el resultado es una utilidad), son las cuentas de Activo Fijo (inversiones), estas cuentas representan la inversión de la empresa en bienes de mediana o larga duración, por lo tanto, son la primera explicación convincente de porqué puede haber utilidades sin que haya saldo en las chequeras; los activos fijos al ser inversiones no se consideran gastos y por lo tanto no aparecen en el Estado de Resultados disminuyéndose de los ingresos; estas inversiones son realizadas para apoyar la buena operación de la empresa por un determinado período de tiempo

(vida útil del bien), por lo tanto sería injusto considerarlos como gastos en el momento en que se realizan, el valor de los mismos se distribuirá en el tiempo estimado de uso (vida útil) y se considerará como gasto sólo la parte proporcional al tiempo utilizado dentro del período que estamos analizando; a este gasto proporcional se le llama depreciación.

Después de revisar los Activos Fijos (inversiones en bienes a largo plazo), procederemos a observar los Inventarios, éstos representan nuestra inversión en artículos para vender (comercio), y/o fabricar y vender (industria); los inventarios pueden representar una parte importante de la inversión de la empresa por lo mismo requiere un

cuidadoso control y administración de los mismos; los inventarios nos permiten tener capacidad inmediata de venta pero tienen implícitos sus propios riesgos como son: la caducidad, obsolescencia, lento movimiento, o excedentes; Todos estos factores deberán ser considerados al evaluar la razonabilidad del saldo de la cuenta de inventarios.

Otro grupo de cuentas de gran importancia son nuestras Cuentas por Cobrar, las cuales incluyen, entre otras, la cartera de Clientes, los Deudores Diversos (funcionarios y empleados) y los Documentos por Cobrar (cuentas por cobrar documentadas); aquí los elementos que tienen que cuidarse son su proporción con respecto a las ventas, su antigüedad y plazo promedio de recuperación, su porcentaje de incobrabilidad.

Los tres grupos de cuentas que hemos mencionado hasta el momento, pertenecen al Activo, es decir son bienes de la empresa y se localizan en la parte izquierda de nuestro Estado de Posición Financiera (Balance General).

A continuación indicaremos dos grupos de cuentas que pertenecen al Pasivo, es decir deudas o compromisos de pago, y se localizan en la parte superior derecha de nuestro Estado de Posición Financiera (Balance General).

Dentro del pasivo es necesario revisar las Cuentas por Pagar, incluyendo: Proveedores (adeudos de mercancías), Acreedores Diversos (adeudos diversos a personas o empresas distintos a la compra de mercancías), y Documentos por Pagar (deuda documentada); la importancia de la revisión de los saldos de estas cuentas radica en la razonabilidad de las deudas con respecto a los bienes que tenemos, nuestra

capacidad de liquidar esas deudas en los plazos convenidos y el costo financiero (en su caso, de las mismas) y nuestra capacidad para enfrentarlo sin detrimento de nuestra utilidad.

El otro grupo importante dentro del pasivo son los Impuestos y Gastos por Pagar, divididas precisamente en: Impuestos por Pagar y Gastos por Pagar; dichas cuentas también representan deudas contraídas por la empresa pero a favor del gobierno y no de particulares, lo importante a observar en este grupo de cuentas es la precisión en la determinación y cálculo de las mismas, así como la oportunidad en el pago, ya que un manejo inadecuado de los Impuestos o los Gastos por Pagar puede costarnos desde financiamiento muy caro llamado actualización y recargos, hasta gastos y molestias innecesarias llamados: requerimientos, multas, gastos de ejecución, auditorías, etc.

Después de revisar los grupos de cuentas que hemos mencionado habremos


cubierto más del 80% de la información contenida en nuestro Estado de Posición Financiera y estaremos en listos para concluir nuestro análisis y emitir opiniones al respecto.

Es importante mencionar que las cuentas seleccionadas para revisión han sido ordenadas de acuerdo a su importancia en el proceso para encontrar la respuesta a la pregunta planteada, y no en el orden en que normalmente aparecen en los Estados Financieros.

CAPÍTULO 5

ACTIVO FIJO

5.1. Presentación



Las cuentas de Activo Fijo se localizan bajo el mismo nombre en el Estado de Posición Financiera en la parte central izquierda de dicho estado, y representan la inversión de la empresa en bienes muebles o inmuebles necesarios para la buena operación de la misma.

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN

DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

5.2. Tipos de inversión.

El Activo Fijo se clasifica en cuentas que representan grupos homogéneos de bienes de acuerdo al uso y vida útil de los mismos; las cuentas que normalmente o con mayor frecuencia se utilizan son:

1. Terrenos

2. Construcciones y/o Edificios
3. Maquinaria
4. Equipo de Transporte
5. Mobiliario o Equipo de Oficina
6. Equipo de Cómputo

5.3. Depreciaciones

Estos bienes van a permitir desarrollar las operaciones propias de la empresa a mediano y largo plazo, por tal motivo se consideran inversiones y no gastos, es decir el promedio de vida útil de los mismos incluye más de un período, por tal motivo el costo de dichas inversiones se llevará a resultados, es decir, se reconocerá como gasto del período la parte proporcional de vida útil correspondiente a dicho período, por ejemplo,

si la vida útil de un bien se estima en diez años, el costo de dicho bien se divide entre diez y se reconoce como gasto anual el resultado de dicha división, este gasto proporcional o prorrateado es lo que llamamos depreciación y representa la parte de desgaste del bien en cuestión por el y transcurso del tiempo.

La depreciación a determinar para cada tipo de bienes, se determina en su vida útil estimada. puede hacerse en forma lineal (prorrateada), o en forma proporcional al uso o importancia de la misma en la empresa; la depreciación financiera (estimación real de la vida útil del bien), no siempre coincide con la depreciación fiscal (reconocimiento oficial por parte del gobierno para depreciar un determinado bien), por lo que tenemos

dos opciones: llevar paralelamente ambas depreciaciones en nuestra contabilidad, o empatar las bases de depreciación con las que nos dicta la Secretaría de Hacienda y Crédito Público en la Ley del Impuesto sobre la Renta, las tasas señaladas en dicha Ley para los activos usados con más frecuencia, son las siguientes:

Cuenta:	Porcentaje de Depreciación
Terrenos	No se Deprecia
Construcciones y Edificios	5%
Maquinaria	10%
Equipo de Transporte	25%
Mobiliario o Equipo de Oficina	10%
Equipo de Cómputo	30%

5.4. Resumen.

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN

Las cuentas de Activo Fijo son nuestra primera opción en el análisis de nuestros Estados Financieros para intentar contestar la pregunta **Utilidades: ¿Dónde están?**;

como lo expusimos anteriormente, estas cuentas son inversiones y no gastos por lo que el importe utilizado en la adquisición de las mismas no se refleja en el Estado de Resultados correspondiente al período de adquisición; sin embargo para que nuestro análisis sea completo necesitaremos apoyar nuestra revisión no sólo en el Estado de Posición Financiera o Balance General, ya que éste sólo nos va a indicar si existen inversiones, en qué cuentas están registradas, y el importe de las mismas; sin embargo,

no nos indica si dichas inversiones fueron realizadas en el período que estamos analizando; para tal propósito acudiremos al Estado de Cambios en la Situación Financiera, mismo que nos indicará si en el período en cuestión hubo alguna inversión y el monto de la misma, asimismo nos mostrará el importe de las depreciaciones que fueron reconocidas como gastos en el período analizado.

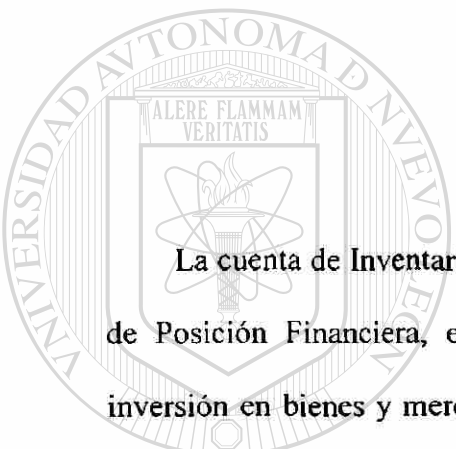
Una vez hecho lo anterior obtendremos la primera respuesta a nuestra pregunta **Utilidades: ¿Dónde están?**. Esta primera respuesta puede ser: las utilidades o parte de las mismas, se encuentran en la inversiones realizadas en (relación específica) Activos Fijos, o por el contrario, no haber realizado inversiones en activos fijos.

Sea cual fuere la respuesta, hemos terminado la revisión a este grupo de cuentas por lo que procederemos a continuar nuestro procedimiento de análisis por las distintas cuentas de nuestro Estado de Posición Financiera o Balance General.

CAPÍTULO 6

INVENTARIOS

6.1. Presentación.



La cuenta de Inventarios se localiza dentro del Activo Circulante de nuestro Estado de Posición Financiera, en la parte superior izquierda del mismo, y representa la inversión en bienes y mercancías para su venta en el caso de empresas comerciales, o bienes y mercancías para su transformación y venta en el caso de empresas industriales, las empresas de servicios generalmente no tienen inventarios.

6.2. Relación con el Costo de Ventas.

La cuenta de Inventarios está directamente relacionada con el Costo de Ventas de nuestro Estado de Resultados, por lo que un error de registro o manejo de los mismos repercute en dicho costo y por lo tanto en el resultado que podemos obtener.

En un período de operaciones, vendemos una determinada cantidad de productos, mismos que tienen su costo correspondiente; el costo de dichos productos se integra por el valor de compra de las mercancías vendidas más los gastos propios de la compra en el caso de las empresas comerciales, a dicho costo habría que agregar el costo de la mano de obra y de los gastos de fabricación en el caso de las empresa industriales; esto sería relativamente fácil de determinar si todo lo que se comprara o produjera en el período se vendiera en el mismo período, pero en la práctica rara vez se presenta de dicha manera, y es precisamente ahí donde intervienen los inventarios.

Los inventarios representan la disponibilidad de mercancías para su venta, o de materias primas y materiales para su producción y posterior venta; dichas mercancías nos permiten ofrecer una entrega inmediata o programada del producto que estamos vendiendo a nuestros clientes; sin embargo, los inventarios y el volumen de mercancías, y materiales que contienen, no es fijo, está cambiando permanentemente de acuerdo a las

entradas y salidas que tienen, por tal motivo las variaciones en los saldos de las cuentas de inventarios al inicio y al final del período analizado deberán estar incluidas en la [®] determinación de nuestro costo de ventas.

La fórmula para la determinación del costo de ventas en empresas comerciales es la siguiente:

Inventario Inicial de Mercancías.

(+) Compras Netas (Compras más Gastos de Compra).

(-) Inventario Final de Mercancías.

(=) **Costo de la Mercancía Vendida.**

La fórmula para la determinación del costo de ventas en las empresas industriales o de manufactura es la siguiente:


$$\begin{aligned} & \text{Inventario Inicial de Materia Prima} \\ (+) & \text{ Compras Netas de Materia Prima} \\ (-) & \text{ Inventario Final de Materia Prima} \\ (=) & \text{ Materia Prima Consumida} \\ (+) & \text{ Mano de Obra} \\ (=) & \text{ Costo Primo} \\ (+) & \text{ Gastos Indirectos de Fabricación} \\ (=) & \text{ Costo Previo} \\ (+) & \text{ Inventario Inicial de Producción en Proceso} \\ (-) & \text{ Inventario Final de Producción en Proceso} \\ \hline (=) & \text{ Costo de Producción} \\ (+) & \text{ Inventario Inicial de Producción Terminada} \\ (-) & \text{ Inventario Final de Producción Terminada} \\ (=) & \text{ Costo de lo Vendido} \end{aligned}$$

Como podemos apreciar en las fórmulas del costo de ventas que hemos presentado, los saldos tanto inicial como final de las cuentas de inventarios juegan un papel importante en la determinación de nuestro costo de ventas; un incremento en el saldo de inventarios representa una disminución del costo de venta y significa que nuestras compras y/o producción fue mayor a nuestras ventas; por otro lado, una disminución en

el saldo de nuestros inventarios representa un incremento en nuestro costo de ventas, y significa que las mercancías vendidas provinieron además de con las compras y/o producción del periodo del stock que existía en los inventarios al inicio del periodo.

El saber que los inventarios están directamente relacionados con la determinación del costo de ventas es sólo la primera parte de lo que necesitamos saber para relacionar los mismos con la búsqueda de la ubicación de las utilidades.

6.3. Control Físico.

El manejo y control de los inventarios puede influir positiva o negativamente en nuestros resultados; en párrafos anteriores señalamos que el saldo de los inventarios se está modificando permanentemente por las entradas y salidas de los mismos, pero dichas

entradas y salidas no sólo pueden ser por compras, ventas, consumo de materiales o entradas y salidas de producción en proceso o terminada, también puede haber salidas por

faltantes, mermas, caducidad, obsolescencia, daño, robo, errores de código, registro o unidad de medida; asimismo puede haber entradas por devolución de mercancía dañada, en mal estado, cambio por garantía, sobrantes de conteo físico, errores de código, registro o unidad de medida; por tal motivo la necesidad del establecimiento y seguimiento de un adecuado control interno en el manejo físico de los inventarios es evidente, la práctica periódica y rotativa de los inventarios es recomendable, la observancia de las fechas de caducidad o las condiciones ambientales requeridas para aquellos productos perecederos es igualmente importante, la forma en que las

mercancías son transportadas, empacadas, estibadas y acomodadas puede prevenir, evitar o fomentar el daño y deterioro de las mismas.

Dentro del aspecto del control físico de los inventarios es necesario observar la rotación (movimiento) de cada producto para determinar si la inversión realizada en los mismos (cantidad de existencias mínimas o promedio) es saludable o tenemos productos de lento movimiento que nos bloquean el espacio en almacén o la oportunidad de invertir en productos más rentables o de desplazamiento más rápido; asimismo, si esos productos de lento movimiento o inclusive los de movimiento aceptable son de consumo permanente o son de moda o temporada que nos lleve a un riesgo de obsolescencia y consecuentemente pérdidas.

Hay que recordar que la inversión en inventarios es dinero, por lo que un manejo inadecuado de volúmenes, caducidades, temporalidad, desplazamiento se reflejará tarde

o temprano en pérdidas, y es aquí donde enfatizaremos parte de nuestro análisis financiero: ¿Existen dentro de nuestro inventario mercancías dañadas, obsoletas, vencidas, ó en mal estado?, ¿Dichas mercancías tienen algún valor de recuperación o son irrecuperables?, si tienen algún valor de recuperación hay que buscar la manera de desplazarlas y tratar de recuperar algo de la inversión, de lo contrario hay que retirarlas del inventario y reconocer la pérdida en ese momento, de lo contrario los resultados que estamos revisando nos pueden estar engañando sobre la realidad de nuestro negocio y por tal motivo nos pueden llevar a tomar decisiones equivocadas respecto al mismo; ahora bien, puede ser que las mercancías irrecuperables no se hayan generado solamente en el período objeto de nuestro análisis, sino que provengan inclusive de períodos

anteriores, sin embargo la pérdida por un inadecuado manejo de las mercancías en nuestro inventario es una realidad, y es mejor reconocerla en el momento en que lo hemos detectado que seguir trabajando bajo premisas falsas e información incompleta e incorrecta.

Una vez que hemos analizado el estado de las mercancías que componen nuestro inventario, verificando satisfactoriamente que nuestros productos están en buen estado, o corrigiendo de inmediato la existencia de productos inadecuados en el mismo, el siguiente paso es determinar si el volumen actual de existencias es el adecuado en función de nuestro volumen de ventas y el tiempo de reposición de mercancías para tener disponibilidad de venta de las mismas en base a su demanda y desplazamiento, para tal efecto es necesario determinar la rotación del inventario, enfrentar el desplazamiento del mismo con el tiempo que nos lleva surtir nuevamente las mercancías, revisar si los mínimos y máximos establecidos por producto son

congruentes con la realidad operativa de los mismos, o si no tenemos una política al respecto, fijarla en función del resultado analizado; hay que recordar que para guardar nuestros inventarios se necesita un espacio físico que los contenga, dicho espacio ya sea propio o rentado representa recursos de inversión por lo que la existencia de mercancías en cantidades superiores a las realmente requeridas por la empresa de conformidad con el desplazamiento real de las mismas puede representar costos de almacenamiento innecesarios, infraestructura sobrada, o recuperación de la inversión muy lenta para las expectativas o necesidades del negocio; por otro lado, la falta de existencias mínimas requeridas para atender la demanda de productos puede originar la pérdida de clientes actuales o potenciales, traduciéndose consecuentemente en una pérdida de dinero.

6.4. Métodos de Valuación.

Después de haber revisado si nuestro inventario es el adecuado para nuestras necesidades, el siguiente aspecto a revisar es si el mismo está correctamente valuado, ya que si las variaciones en los saldos del inventario afectan el costo de la venta, es importante tener en cuenta que las variaciones no son únicamente por existencias físicas, sino por variaciones en importes.

Si los productos que componen nuestro inventario se mueven muy rápidamente y muchas veces dentro del mismo, probablemente el método seleccionado para la valuación de los mismos no represente diferencias significativas, pero si nuestros productos se mueven más lentamente y la economía atraviesa por periodos de cambios de precios frecuentes, el criterio utilizado para la valuación de nuestro inventarios puede originar efectos importantes en el costo de ventas.

DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

Existen básicamente tres métodos para valuar los inventarios:

1. Precios Promedio
2. PEPS – Primeras Entradas Primeras Salidas
3. UEPS – Ultimas Entradas Primeras Salidas

El método de precios promedio es quizá el más fácil de entender y quizá también el más cómodo de manejar y controlar, consisten en promediar el costo de las mercancías

cada vez que hay un movimiento de entrada o salida de las mismas, dividiendo el importe o saldo total de las mercancías entre el número de existencias, tanto el inventario como el costo representará el valor promedio de dichas mercancías de acuerdo a la fecha, precio y volúmenes de compra de las mismas, en tiempos de economía estable, o cuando tanto los volúmenes de compra o existencia no son muy significativos es un método muy preciso de valuación, sin embargo en temporadas de cambios frecuentes de precios o de mercancías de lento movimiento donde la diferencia en precio entre las existencias previas y una nueva compra es muy distante, el promedio resultante puede ser real respecto a las operaciones realizadas pero el inventario valuado puede estar muy lejos de los precios vigentes en el mercado.

Los otros dos métodos PEPS y UEPS no promedian el precio de los productos, sino que los valúan de acuerdo al precio existente en el momento y por la cantidad en que entran y salen del inventario; el primero de ellos, como su nombre lo indica, registra los

precios unitarios en el orden cronológico en que ingresan y salen del almacén los productos, es decir, el precio de los primeros productos en entrar, será el precio de los primeros productos en salir, hasta agotar el lote, procediendo a utilizar los precios sucesivos por cada entrada de productos, lo que significa, que su costo de ventas será de acuerdo como fueron comprándose y desplazándose, este sistema de valuación refleja en el valor del inventario los últimos precios a que fueron comprados los productos ya que los primeros precios fueron canalizados al costo de ventas, si las últimas compras son recientes, debemos suponer que el valor de los inventarios refleja un valor de mercado de los mismos, sin embargo es posible que el costo de venta refleje un valor inferior al que tendría si los productos vendidos estuvieran valuados al último costo, reflejando por

lo mismo una utilidad mayor, este método normalmente genera inventarios altos relativamente actualizados en su valor y costo de ventas bajo y consecuentemente mayor utilidad; por el contrario el método UEPS reconoce en el costo de ventas el precio de los productos de acuerdo al valor con el que entraron desde la última compra hasta la más antigua de acuerdo al desplazamiento de productos, reflejando un efecto contrario al señalado en el método PEPS, es decir costo de ventas alto o a valor de última compra con utilidades inferiores consecuentemente, pero inventarios valuados a valores de primera compra o muy antiguos dando un saldo de inversión en inventarios posiblemente por debajo del valor de mercado del mismo.

Queremos insistir en que los efectos señalados en el párrafo anterior se acentúan más en períodos de frecuentes y significativos cambios de precios y/o productos de muy lento movimiento o con variaciones importantes de precios entre una compra y otra; sin embargo en períodos de estabilidad económica cualquiera de los tres métodos señalados

mostrará resultados similares; la selección del método a utilizar dependerá del gusto particular de quién decide, del tipo de productos a valuar, del tipo de economía que se está viviendo y de a qué renglón nos interesa enfatizar la actualización del valor: el inventario o el costo de ventas.

Otro aspecto a considerar en la valuación de inventario es si nuestra mercancía es de origen nacional o extranjero, o si aún siendo nacional, está regulada por variables internacionales, ya que dicha mercancía puede estar valorizada en moneda extranjera y ajustar el valor del inventario al tipo de cambio vigente al cierre de cada mes reflejando en su caso el efecto positivo o negativo de la variación cambiaria en su caso; asimismo

puede utilizarse un criterio de valorizar el inventario a costo de reposición es decir al valor del producto en el mercado independientemente de cuándo se realizó la última compra teniendo como propósito mantener el valor de nuestros inventarios vigentes.

Independientemente del método de valuación de inventarios que seleccionemos o de si decidimos hacer actualizaciones al valor del mismo tomando como base los valores de reposición o variación cambiaria en el caso de moneda extranjera, es importante recordar que los inventarios y el costo de ventas están relacionados directamente y el comportamiento de uno es directamente proporcional al comportamiento del otro pero en sentido contrario, es decir si los inventarios aumentan, el costo de ventas disminuye, si los inventarios disminuyen el costo de ventas se incrementa; asimismo el comportamiento del costo de ventas es directamente proporcional y también en sentido contrario con la utilidad, si el costo de ventas se incrementa, la utilidad disminuye, si el costo de ventas disminuye la utilidad se incrementa; por tal motivo podemos concluir

que el comportamiento de los inventarios es directamente proporcional al comportamiento de la utilidad en la parte que al costo de ventas se refiere, es decir si los inventarios se incrementan el costo de ventas disminuye y la utilidad se incrementa en la misma proporción y viceversa.

6.5. Resumen.

En resumen, los puntos que tenemos que revisar al analizar los inventarios dentro de nuestro proceso para contestar la pregunta ¿Dónde están las Utilidades: ¿Dónde están?, son:

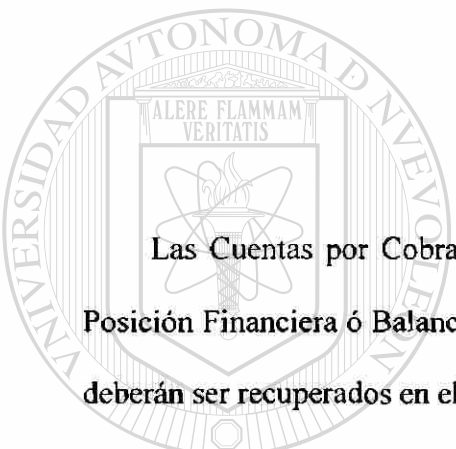
1. Revisar mediante un inventario físico de mercancías que las cantidades señaladas en el inventario existan realmente.
2. Revisar que todos los productos se encuentren en buen estado, o reconocer las pérdidas en su caso de los productos que no estén en condiciones de ser vendidos o que serán desplazados a un precio inferior por cualquier tipo de daño a los mismos.
3. Revisar que el nivel de nuestros inventarios y sus existencias sea el requerido evitando caer en sobre o sub inventarios.
4. Revisar que la valuación de los inventarios responda a las necesidades actuales de la empresa y a las directrices determinadas por la misma.

DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

CAPÍTULO 7

CUENTAS POR COBRAR

7.1. Presentación.



Las Cuentas por Cobrar se localizan dentro del Activo Circulante del Estado de Posición Financiera ó Balance General, y representan adeudos a favor de la empresa que deberán ser recuperados en el corto plazo.

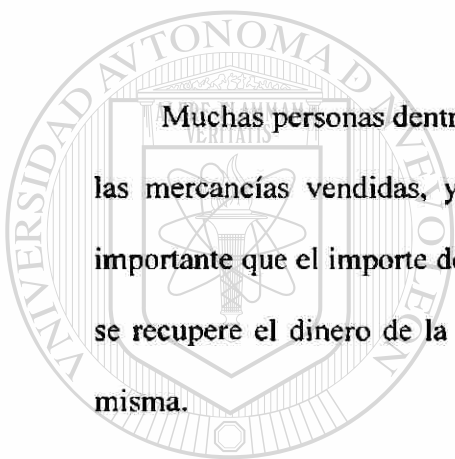
7.2. Clasificación.

Dentro de las Cuentas por Cobrar, podemos identificar dos grupos básicos clasificados de conformidad con el origen del adeudo: por un lado tenemos las cuentas por cobrar propias de la actividad operativa de la empresa representadas en la cuenta de Clientes y llamadas comúnmente cartera (en caso de cartera documentada se registra en la cuenta Documentos por Cobrar), y por otro lado tenemos las cuentas por cobrar de origen interno pero no relacionadas con el giro del negocio, comúnmente representadas

en la cuenta de Deudores Diversos, y que generalmente representan préstamos al personal o disposiciones de efectivo entregadas por anticipado para realizar gastos que se comprobarán más tarde.

Las cuentas por cobrar a Clientes son muy importantes porque es la operación que cierra el ciclo del dinero dentro del proceso operativo de toda empresa: efectivo, compra de mercancías, venta de mercancías, cobranza o recuperación de la venta de mercancías, efectivo.

Muchas personas dentro de las empresas se preocupan por la cantidad ó importe de las mercancías vendidas, y ésto es importante sin lugar a dudas, pero tanto o más importante que el importe de las ventas es la cobranza de las mismas. ya que mientras no se recupere el dinero de la venta no hemos obtenido tangiblemente una utilidad por la misma.



UANL

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN

7.3. Aspectos a revisar.



DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

¿Por qué es importante la revisión de las Cuentas por Cobrar en nuestro procedimiento de análisis del resultado?. porque un registro equivocado ó un manejo inadecuado de las mismas puede afectar directamente nuestra utilidad.

¿Cuáles son los puntos que debemos de considerar al revisar las Cuentas por Cobrar?

Primeramente debemos revisar la razonabilidad de nuestras cuentas por cobrar en función de nuestras ventas, así como de nuestra política de crédito, para tal efecto es necesario calcular el período promedio de cobranza, mismo que representa el promedio de tiempo que la empresa tarda en recuperar el efectivo después de realizar una venta; para determinar el saldo promedio de cobranza es necesario seguir los siguientes dos pasos: 1) Las ventas del período se dividen entre el número de días que tiene dicho período, para obtener el promedio de ventas diarias expresado en pesos, 2) El importe de las cuentas por cobrar se divide entre el promedio de ventas diarias calculado en el paso número 1 y se obtiene el plazo promedio de cobro expresado en días.

Una vez que hemos obtenido el plazo promedio de cobro de nuestras cuentas por cobrar debemos compararlo primero con el plazo de crédito estipulado en las políticas de la empresa y ver que tan cerca se encuentra de la misma, posteriormente determinar si el resultado obtenido es razonable de acuerdo con el plazo promedio de cobro generalmente aceptado para empresas del mismo giro, y finalmente comparar ese mismo resultado con las expectativas del flujo de recuperación del dinero que se tienen en la empresa.

Si el plazo promedio de cobranza es alto pero está dentro de los parámetros de crédito otorgados por la empresa, aparentemente no hay de que preocuparse, sin embargo si dicho promedio excede los parámetros de funcionamiento o razonabilidad fijados por la empresa, tenemos que ver con reserva dicho resultado y tomar medidas para la recuperación inmediata de dicha cartera.

Hay que recordar que entre más largo sea el plazo promedio de recuperación y más se aleje dicho plazo de los parámetros establecidos se pueden presentar dos tipos de riesgos: primero, el riesgo de irrecuperabilidad de dicha cuenta se incrementa, pudiendo convertirse en una pérdida por incobrabilidad de cuentas, segundo, cuando la inversión no es recuperada oportunamente, los ciclos y flujos del dinero no se completan, pudiendo generarse faltantes de efectivo que nos lleven a incumplimiento en nuestros compromisos de pago y/o a recurrir al financiamiento para cubrir dicho déficit, incurriendo en gastos financieros no contemplados originalmente, reduciendo por lo tanto nuestra utilidad.

Es importante mencionar que el plazo promedio de recuperación de cobranza por sí sólo, puede no indicarnos la presencia de problemas o riesgos en nuestra cartera, por tal motivo es necesario ir más allá en nuestro análisis de la cuenta y solicitar una integración del saldo de las cuentas por cobrar indicando la antigüedad de cada una de ellas; ya que el índice de plazo promedio de cobro puede ser razonable en su conjunto y estar dentro de parámetro, pero en lo individual puede haber cuentas que estén excedidas en su antigüedad y mostrar un riesgo real o potencial en la recuperación de las mismas.

Dentro de los saldos de las cuentas por cobrar, pueden existir partidas pendientes de cobros por devolución física de mercancías no registrada, descuentos otorgados por volumen, pronto pago, ajuste a precios o condiciones de venta, etc.; sin embargo si sabemos que no se van a cobrar, y sabemos también el origen de dichas diferencias es importante proceder a elaborar la documentación correspondiente (notas de crédito),

para que los saldos tanto de los clientes como del resultado de la empresa reflejen la realidad de la misma.

Es importante revisar los saldos de las cuentas por cobrar diferentes a los Clientes como son los saldos de Deudores Diversos que generalmente se integran por préstamos al personal de la empresa o anticipo de gastos a comprobar; en este caso debemos preguntarnos si existe una política definida al respecto y si se está cumpliendo, de lo contrario hay que establecerla, asimismo al igual que con los saldos de clientes es necesario revisar la antigüedad de los adeudos ya que ha mayor antigüedad del saldo menor probabilidad de recuperarlo.

Toda cuenta que no se cobre total o parcialmente, se convierte en una pérdida para la empresa

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN

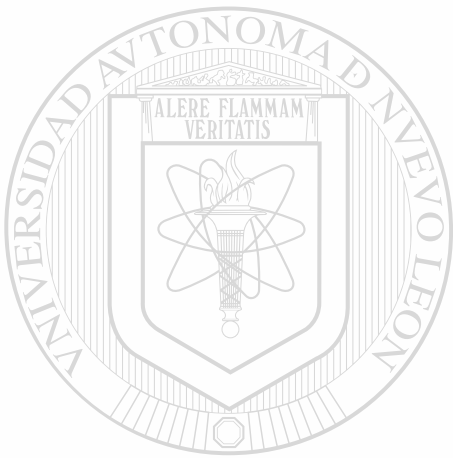
7.4. Resumen.

DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

En resumen, para contestar la pregunta **Utilidades: ¿Dónde están?**, al analizar las Cuentas por Cobrar tenemos que observar lo siguiente:

1. Determinar el índice de plazo promedio de cobro a Clientes.
2. Revisar la integración analítica de nuestra cartera por antigüedad de saldos para identificar cualquier riesgo de incobrabilidad.

3. Asegurarnos que no existen notas de crédito o cualquier otro tipo de ajuste pendiente por registrar y que por lo mismo modifique saldos y resultados.
4. No olvidar que el objeto social de las empresa no es prestar dinero a sus trabajadores por lo que deberá establecerse una política definida al respecto, evitando riesgos y pérdidas.



UANL

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN

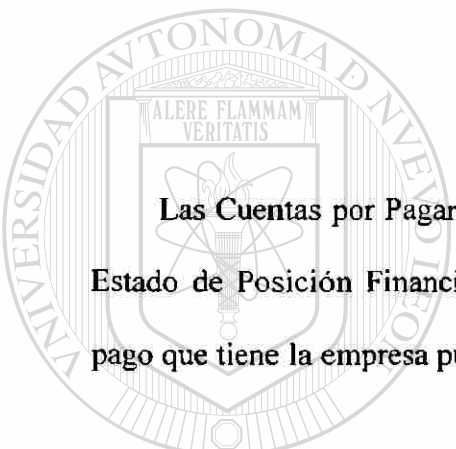


DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

CAPÍTULO 8

CUENTAS POR PAGAR

8.1. Presentación.



Las Cuentas por Pagar se ubican dentro del Pasivo en la parte superior derecha del Estado de Posición Financiera o Balance General, y representan los compromisos de pago que tiene la empresa pudiendo ser tanto de corto como de largo plazo.

8.2. Clasificación.

Las Cuentas por Pagar se pueden dividir básicamente en tres grupos: adeudos por actividades productivas propias de la operación reflejados normalmente en la cuenta de Proveedores, adeudos por operaciones de la empresa pero con origen diferente a la operación de la misma representados por la cuenta de Acreedores Diversos, o adeudos documentados reflejados normalmente en las cuentas de Documentos por Pagar y/o Préstamos Bancarios, pudiendo en este caso ser de origen operativo o no.

8.3. Aspectos a revisar.

La forma de revisar las Cuentas por Pagar es muy similar a la de las Cuentas por Cobrar pero en sentido contrario; es decir en el caso de Proveedores es necesario determinar el plazo promedio de pago, para tal efecto seguimos también dos pasos: 1) determinamos las compras diarias dividiendo el costo de ventas, entre el número de días del período, y 2) dividimos el saldo de proveedores entre las compras diarias determinadas en el punto número 1, obteniendo de esta manera el plazo promedio de pago expresado en días.

Este índice nos va a servir para varias cosas: primero, lo enfrentaremos con el plazo de crédito que normalmente nos otorgan nuestros proveedores para observar qué tan cerca estamos del mismo, y segundo, comparamos el plazo promedio de pago a proveedores con el plazo promedio de días venta de existencia en inventarios para determinar en qué grado nuestros inventarios están financiados por nuestros proveedores y en qué grado por nuestros accionistas.

Cuando nuestro plazo promedio de pago excede los parámetros de crédito recibido por parte de nuestros proveedores, podemos estar generando un problema que repercutirá en nuestros resultados; las consecuencias de no cumplir oportunamente nuestros compromisos de pago pueden ir desde la pérdida de crédito, teniendo que pagar nuestras compras de contado comprometiendo los flujos de efectivo de la empresa, el pago de intereses o multas por el retraso en los pagos, originando un costo financiero, la

suspensión temporal o definitiva para seguir adquiriendo mercancía con ése u otros proveedores, generando desabasto o incumplimiento de compromisos de entrega con nuestros clientes, quedar registrados con malas referencias comerciales en los burós de crédito pudiendo obstaculizar operaciones futuras.

Los efectos de la extemporaneidad o incumplimiento de nuestros compromisos de pagos en las cuentas de Acreedores Diversos, Documentos por Pagar, o Préstamos Bancarios, son similares a las expuestas en el párrafo anterior.

Un manejo inapropiado de nuestros compromisos de pagos puede traer consigo los riesgos ya expuestos, y cada riesgo materializado en consecuencias reales se refleja en una disminución de utilidades.

En el caso de adeudos documentados donde están estipuladas previamente tasas de interés, es conveniente si el importe del costo financiero correspondiente está reflejado en el Estado de Resultados y coincide con los parámetros establecidos en los contratos que le dieron origen a dichos adeudos; si los pagos se hicieron oportunamente o hubo intereses moratorios por pagos extemporáneos.

En este tipo de deuda documentada es frecuente que no se hayan registrado en el Estado de Resultados los intereses de la misma si los mismos no han sido pagados, sin embargo hay que tener mucho cuidado con ese manejo ya que desde el momento en que están pactados, la obligación de pagarlos y el costo de los mismos existe y el no

reconocimiento de los mismos puede estar distorsionando el verdadero resultado del período.

8.4. Razones financieras.

Una vez que las Cuentas por Pagar han sido analizadas en forma individual, puede resultar conveniente analizarlas conjuntamente con las otras cuentas revisadas anteriormente, para obtener dos indicadores globales de la relación entre los bienes de la empresa, y sus compromisos de pago:

Razón de Liquidez o Circulante.- Muestra la capacidad de la empresa para cubrir sus compromisos a corto plazo, y se obtiene dividiendo el Activo a corto plazo o circulante entre el Pasivo a corto plazo o circulante, el resultado se expresa en el número de veces que los bienes de la empresa a corto plazo o de rápida recuperación cubren los compromisos de pago también a corto plazo.

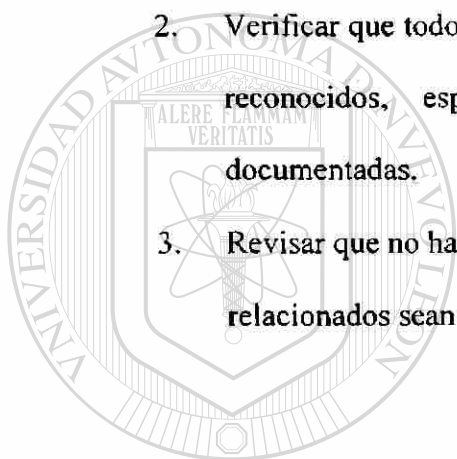
DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

Razón de Deuda Total.- Indica el porcentaje de los bienes que están financiados por acreedores y no por los accionistas, mostrando en que medida la empresa le pertenece a dichos accionistas; se obtiene dividiendo el pasivo o deuda total entre el activo o bienes totales, su resultado se expresa en porcentaje.

8.5. Resumen

En resumen los elementos a revisar en las Cuentas por Pagar como respuesta a nuestra pregunta **Utilidades: ¿Dónde están?**, son:

1. Determinar el plazo promedio de pago y compararlo contra el plazo de crédito recibido.
2. Verificar que todos los compromisos de pago estén debidamente registrados y reconocidos, específicamente los intereses devengados por deudas documentadas.
3. Revisar que no haya notas de crédito pendientes de registro y los saldos relacionados sean los correctos.



UANL

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN

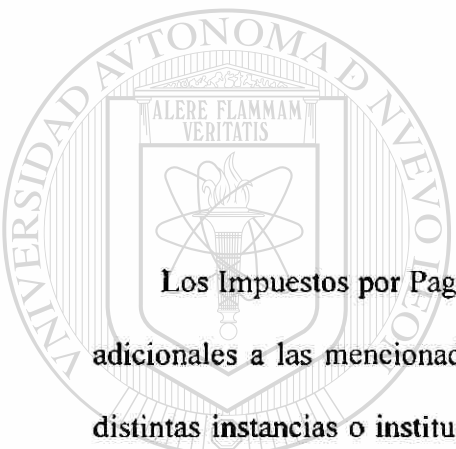
DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS



CAPÍTULO 9

IMPUESTOS Y GASTOS POR PAGAR

9.1. Presentación.



Los Impuestos por Pagar y los Gastos por Pagar, son otro tipo de cuentas por pagar adicionales a las mencionadas en el capítulo anterior, sólo que estos adeudos son con distintas instancias o instituciones del gobierno; se ubican dentro del Pasivo Circulante del Estado de Posición Financiera o Balance General en la parte superior derecha de dicho documento.

9.2. Aspectos a revisar.

En términos generales las consideraciones mencionadas de la importancia de cumplir nuestros compromisos de pago oportunamente y las consecuencias de no hacerlo expuestas en el capítulo de cuentas por pagar son válidas para este tipo de adeudos; sin embargo, es importante hacer algunas consideraciones adicionales.

La falta de pago oportuno de los Impuestos y Gastos por Pagar tiene un costo financiero muy alto, adicionalmente a la angustia emocional que a muchas personas les ocasiona el estar irregulares fiscalmente hablando.

En el costo financiero del pago extemporáneo de éstos adeudos, se incorporan dos elementos: la actualización y los recargos.

La actualización, es el reconocimiento del efecto de la inflación en el saldo del adeudo, es decir el valor original del adeudo es incrementado por el efecto inflacionario entre la fecha de vencimiento del adeudo y la fecha de pago del mismo.

Los recargos son el equivalente a los intereses establecidos en los contratos comerciales o bancarios, con la consideración de que la base para la aplicación de los

mismos no es el monto del adeudo original, sino de este último incrementado con el efecto de la inflación, por tal motivo podemos observar que este tipo de financiamiento

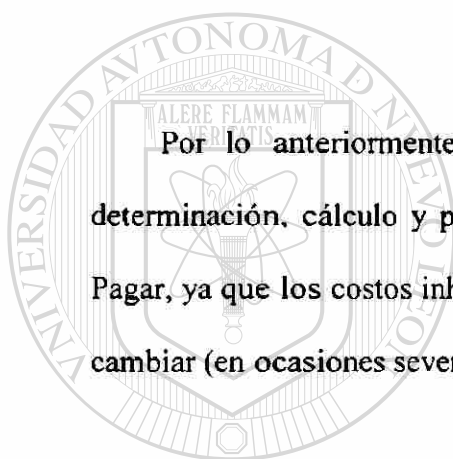
es de tipo compuesto, porque primero reconoce los efectos de la inflación y al adeudo actualizado (incrementado con la inflación) le aplica la tasa de recargos; asimismo es importante mencionar que normalmente las tasas de recargos establecidas por el gobierno son más altas que las tasas de interés utilizadas comercialmente.

Adicionalmente a lo anterior, cabe mencionar que dicho financiamiento es sobre la base de que el pago del adeudo sea extemporáneo pero espontáneo, es decir que la empresa (contribuyente) presente voluntariamente su pago sin que exista de por medio

intervención por parte de la autoridad, de lo contrario si la autoridad solicitó (requirió) el pago, al importe de la actualización y los recargos habrá que añadir el importe de algunas multas, que en ocasiones son cantidades fijas, pero que en otros casos pueden llegar a ser hasta del 100% de la contribución (adeudo) actualizada (incrementada por inflación).

9.3. Resumen.

Por lo anteriormente expuesto es de vital importancia la oportunidad en la determinación, cálculo y pago de las contribuciones (Impuestos), y de los Gastos por Pagar, ya que los costos inherentes a retrasos o errores en el pago de los mismos pueden cambiar (en ocasiones severamente) el resultado de la empresa.



UANL

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN



DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

CAPÍTULO 10

GUÍA PARA EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA UTILIDAD O PÉRDIDA DE UN EJERCICIO FINANCIERO.

1. Recepción de los Estados Financieros Básicos e Identificación de los mismos.

1.1. Estado de Situación Financiera ó Balance General.

1.2. Estado de Resultados.

1.3. Estado de Variaciones en el Capital Contable.

1.4. Estado de Cambios en la Situación Financiera.

2. Localización del Resultado del Ejercicio (utilidad ó pérdida) en los Estados Financieros.

2.1. Estado de Situación Financiera ó Balance General.

2.2. Estado de Resultados.

2.3. Estado de Variaciones en el Capital Contable.

2.4. Estado de Cambios en la Situación Financiera.

3. Revisión de las Inversiones (Activo Fijo).

3.1. Inversiones del Período.

3.2. Tasa de depreciación.

3.3. Depreciación del período.

4. Revisión del Inventario.

4.1. Rotación de Inventario.

4.2. Inventario Físico.

4.3. Método de Valuación de inventarios.

4.4. Determinación de existencias de mercancía en mal estado.

4.5. Determinación de mercancía de lento o nulo movimiento

4.6. Determinación de mercancía pasada de moda u obsoleta.

4.7. Realizar los ajustes correspondientes en su caso.

5. Revisión de las Cuentas por Cobrar.

5.1. Determinar el plazo promedio de cobro.

5.2. Comparar el Resultado anterior con la política de crédito

5.3. Analizar la integración de las cuentas por antigüedad de saldos.

5.4. Verificar que las notas de crédito hayan sido elaboradas y registradas.

6. Revisión de las Cuentas por Pagar.

6.1. Determinar el plazo promedio de pago.

6.2. Comparar el resultado anterior con el plazo de crédito que tenemos.

6.3. Verificar si hay deuda documentada y sus correspondientes tasas de interés.

6.4. Verificar que los intereses generados en el período hayan sido registrados independientemente de su fecha de pago.

7. Revisión de los Impuestos y Gastos por Pagar.

7.1. Revisar que los adeudos hayan sido correctamente calculados.

7.2. Conocer el calendario de obligaciones y compromisos fiscales.

7.3. No financiarse con Impuestos ni Gastos por pagar.

8. Conclusión del Análisis e Interpretación del Resultado del Ejercicio.

Una vez que hayamos terminado de revisar todo lo anterior habremos llegado

a una o más de las siguientes conclusiones:

8.1. El Resultado del Ejercicio que muestran los Estados Financieros es correcto y está distribuido en las siguientes cuentas:

8.1.1. Bancos

8.1.2. Cuentas por cobrar

8.1.3. Inventarios

8.1.4. Inversiones en Activo Fijo

8.1.5. Cuentas por Pagar

8.1.6. Impuestos

8.1.7. Resultado del Ejercicio

8.2. El Resultado del Ejercicio que muestran los Estados Financieros es incorrecto ó impreciso y es necesario realizar ajustes a la contabilidad para reflejar el resultado correcto, tales como:

8.2.1. Corregir el saldo de inventarios de conformidad con el conteo físico de los mismos.

8.2.2. Dar de baja del inventario mercancías en mal estado.

8.2.3. Reflejar devoluciones de mercancías no operadas.

8.2.4. Dar de baja de cuentas por cobrar aquellas en estado incobrable.

8.2.5. Registrar descuentos a los saldos por cobrar que no hayan sido reflejados.

8.2.6. Reflejar en los compromisos de pago intereses vencidos y no pagados (normales y moratorios).

8.2.7. Conocer el monto de las actualizaciones y recargos por pagar en el caso de impuestos no pagados oportunamente.

8.3. El Resultado es correcto pero hay decisiones que tomar para mejorar la rentabilidad del negocio tales como:

8.3.1. Establecer políticas de crédito con clientes y proveedores.

8.3.2. Determinar máximos y mínimos de productos en nuestros inventarios.

8.3.3. Establecer políticas para desplazar mercancías de lento o nulo movimiento, así como de mercancía dañada.

8.3.4. Determinar políticas de control de inventarios.

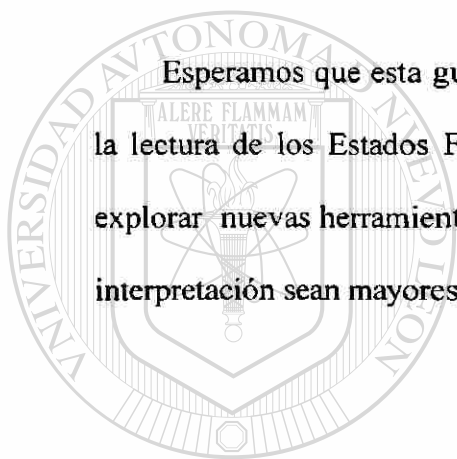
8.3.5. Establecer un programa y un presupuesto de inversiones en Activos Fijos.

8.3.6. Conocer y cumplir el calendario de obligaciones fiscales.

140311

No todos están obligados a conocer y mucho menos a ser expertos en todas las áreas del conocimiento, pero todo aquél que es o aspira a ser empresario, o que está ligado de alguna manera al manejo de información financiera, debe conocer los elementos básicos para leer, entender, analizar e interpretar la información financiera que se le presenta ó que debería exigir le fuera presentada, de lo contrario corre el riesgo de no sobrevivir al cada vez más exigente y competitivo mundo globalizador; **la falta de conocimiento no libera de las responsabilidades adquiridas.**

Esperamos que esta guía básica de revisión sea una herramienta útil para entender la lectura de los Estados Financieros, siendo a la vez una fuente de motivación para explorar nuevas herramientas una vez que esta haya sido dominada y las necesidades de interpretación sean mayores y crecientes.



UANL

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN



DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

CAPÍTULO 11

ESTUDIO DE CASO DEL MODELO PROPUESTO

En este capítulo mostraremos la forma en que la “Guía para el Análisis e Interpretación de la Utilidad ó Pérdida de un Ejercicio Financiero” es aplicada.

Para tal efecto hemos seleccionado una empresa de tipo comercial, de tamaño pequeño a mediano, que nos servirá de ejemplo en la aplicación del modelo propuesto.

11.1. Recepción de los Estados Financieros Básicos e Identificación de los mismos

De conformidad con nuestra guía, el primer paso se inicia con la recepción de los Estados Financieros, mismos que una vez recibidos procederemos a identificar:

1. Estado de Posición Financiera (INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 1 Pág. 54)
2. Estado de Resultados (INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 2 Pág. 55)

3. Estado de Variaciones en el Capital Contable (INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 3 Pág. 55)
4. Estado de Cambios en la Situación Financiera (INFORMACIÓN FINANCIERA NO. 4 Pág. 56)

Mi Empresa S.A. de C. V.			
Estado de Posición Financiera			
al 30 de Septiembre de 2001			
Activo		Pasivo	
Activo Circulante		Pasivo Circulante	
Efectivo y Bancos	\$20,749	Proveedores	\$725,468
Clientes	739,313	Acreeedores Diversos	96,431
Deudores Diversos	34,818	Documentos por Pagar	139,140
Inventarios	686,394	Impuestos por Pagar	126,307
Total Activo Circulante	\$1,481,274	Gastos por Pagar	71,157
		Total Pasivo Circulante	\$1,158,503
Activo Fijo (Neto)			
Equipo de Transporte	\$940,833		
Mobiliario y Equipo de Oficina	72,750		
Equipo de Cómputo	26,918		
Total Activo Fijo	\$1,040,501		
Activo Diferido		Capital	
Depósitos en Garantía	\$25,000	Capital Social	\$50,000
Anticipos I.S.R.	52,400	Utilidades Retenidas	1,029,646
Total Activo Diferido	\$77,400	Utilidad ó Pérdida del Ejercicio	361,026
		Suma el Capital	\$1,440,672
Suma del Activo	\$2,599,175	Suma del Pasivo más Capital	\$2,599,175

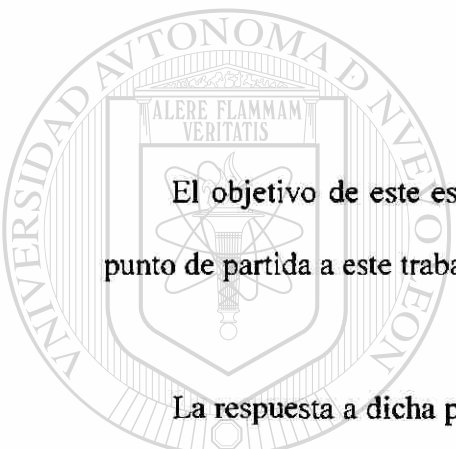
Sr. Empresario y Representante Legal

INFORMACION FINANCIERA NO. 1 Estado de Posición Financiera al 30 de Septiembre de 2001.

CAPÍTULO 12

METODOLOGÍA

12.1. Hipótesis



El objetivo de este estudio es poder contestar la pregunta que le da el nombre y punto de partida a este trabajo **Utilidades: ¿Dónde están?**

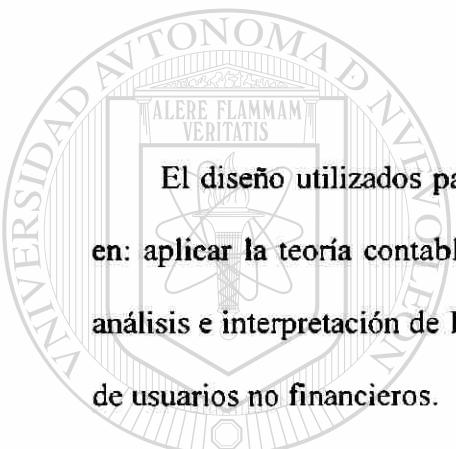
La respuesta a dicha pregunta, debe poder ser contestada por cualquier persona que tenga en sus manos los Estados Financieros donde dicha Utilidad es reflejada.

Las personas interesadas en poder contestar dicha pregunta pueden no tener formación contable o financiera y sin embargo deben ser capaces de encontrar la respuesta a la pregunta.

La pregunta planteada se presenta en todo tipo de empresa independientemente de su giro, antigüedad o tamaño.

Tomando en consideración los enunciados anteriores el **propósito** del presente estudio es ofrecer una **Guía para el Análisis e Interpretación de la Utilidad ó Pérdida de un Ejercicio Financiero**, que permita a cualquier persona con o sin formación financiera, encontrar la respuesta a la pregunta **Utilidades: ¿Dónde están?**, independientemente del giro, antigüedad o tamaño de la empresa cuya información está siendo analizada.

12.2. Diseño utilizado



El diseño utilizados para el desarrollo de este trabajo fue experimental y consistió en: aplicar la teoría contable, tanto en su esquema básico como los procedimientos de análisis e interpretación de Estados Financieros en una guía sencilla y práctica al alcance de usuarios no financieros.

12.3. Universo y muestra

Este trabajo está dirigido a dueños de empresa interesados en aprender a leer, analizar e interpretar la información financiera de sus respectivas empresas, de tal manera que puedan contestarse ellos mismos la pregunta Utilidades; ¿Dónde están?

Estos empresarios pueden tener o no, formación financiera, pero el modelo y guía propuestos es accesible a todos ellos sin importar su conocimiento previo del mismo.

El hecho de que el trabajo este dirigido a los empresarios, de ninguna manera excluye o impide que cualquier otro tipo de usuario interesado en el tema pueda utilizar con éxito el modelo y guía aquí planteados.

Para determinar el grado de conocimiento de los empresarios respecto al lugar dónde se pueden encontrar las Utilidades de su empresa y a efecto de probar nuestra hipótesis sobre la necesidad de una Guía para el Análisis e Interpretación de Estados Financieros, se aplicó un cuestionario a una muestra de 20 empresarios

12.4. Instrumento de medición aplicado

El instrumento de medición que se escogió fue el cuestionario, por considerar que es una forma muy directa de obtener respuestas, que confirman las inquietudes que originan este trabajo y la necesidad de confirmar la viabilidad de nuestra hipótesis.

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN
Este instrumento es sencillo de aplicar y analizar los resultados obtenidos del mismo. DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

Normalmente las respuestas obtenidas al aplicar este instrumento nos dan una idea de la magnitud de las necesidades existentes y o de los problemas planteados.

A continuación mostramos el cuestionario que se aplicó a la muestra seleccionada.

Cuestionario

1. ¿Con qué frecuencia recibe Usted, los Estados Financieros?

1.1. Mensualmente _____

1.2. A solicitud expresa _____

2. ¿Cuáles de los Estados Financieros Básicos conoce?

2.1. Estado de Posición Financiera ó Balance General _____

2.2. Estado de Resultados _____

2.3. Estado de Variaciones en el Capital Contable _____

2.4. Estado de Cambios en la Situación Financiera _____

3. ¿La Utilidad ó Pérdida mostrada en los Estados Financieros que recibe, coincide con su propia percepción de su negocio?

3.1. Si _____

3.2. No _____

4. Si su respuesta fue No, le gustaria saber ¿Dónde está la diferencia entre su percepción y el resultado mostrado?

4.1. Si _____

4.2. No _____

5. El saber en que parte de los Estados Financieros se encuentra representada su utilidad ó pérdida, ¿Le ayudaría a tomar mejores decisiones?

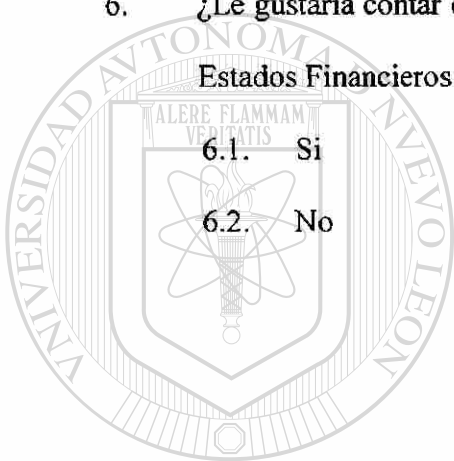
5.1. Si _____

5.2. No _____

6. ¿Le gustaría contar con una Guía que le permita identificar en que parte(s) de los Estados Financieros se encuentra reflejada la Utilidad ó Pérdida del Ejercicio?

6.1. Si _____

6.2. No _____



UANL

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN



DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

12.5. Procedimiento

En la práctica profesional, se tiene oportunidad de conocer diversas inquietudes y necesidades, siendo una fuente muy amplia de retos y oportunidades. Una de esas inquietudes dio origen a este trabajo: la dificultad para identificar el destino de la utilidad o pérdida manifestada en los Estados Financieros.

Para satisfacer esa necesidad y tomando como base la metodología de investigación, decidimos formular una hipótesis: **¿Existe la necesidad de ofrecer: una Guía para el Análisis e Interpretación de la Utilidad ó Pérdida de un Ejercicio Financiero, que permita encontrar la respuesta a la pregunta Utilidades: Dónde están?**

Determinamos que nuestro diseño es experimental y seleccionamos nuestro universo y una muestra correspondiente.

Desarrollamos un cuestionario que fue aplicado a los empresarios de la muestra, siendo sus respuestas nuestra base para determinar la justificación del trabajo y la aprobación de la hipótesis.

12.6. Graficación de los resultados de la encuesta

A continuación se muestra gráficamente el resultado de las respuestas al cuestionario aplicado:

Respuestas a la pregunta número 1.

1.1. Mensualmente	5
1.2. A solicitud expresa	15
Total	20

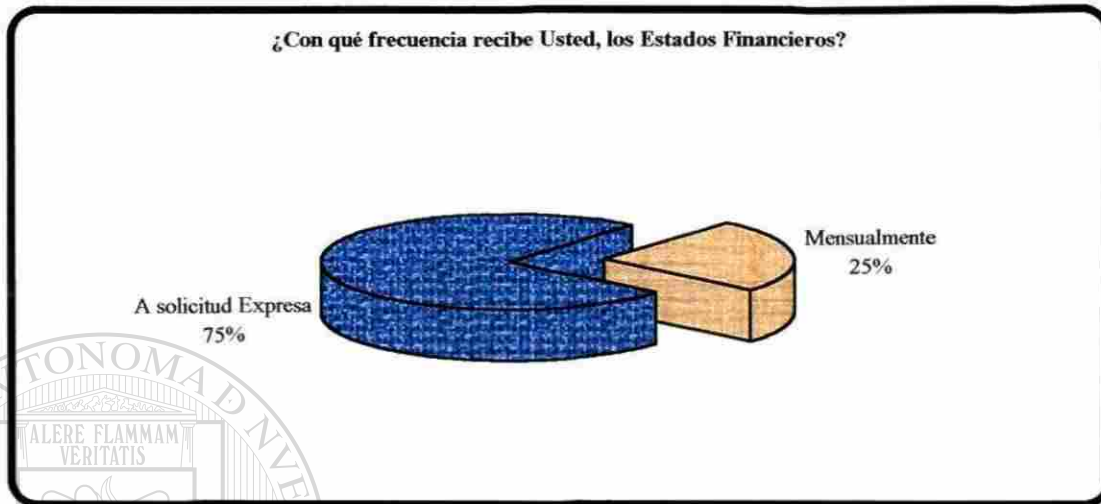


FIGURA NUMERO 2. Gráfica de la pregunta número 1 del cuestionario aplicado

Respuestas a la pregunta número 2.

2.1. Estado de Posición Financiera ó Balance General	14
2.2. Estado de Resultados	16
2.3. Estado de Variaciones en el Capital Contable	2
2.4. Estado de Cambios en la Situación Financiera	4

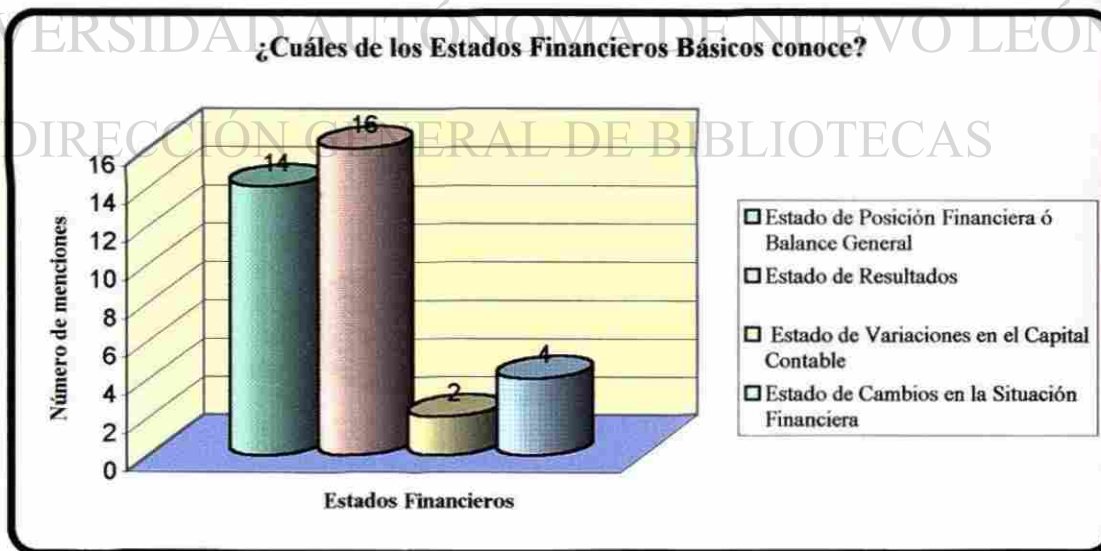


FIGURA NUMERO 3. Gráfica de la pregunta número 2 del cuestionario aplicado

Respuestas a la pregunta número 3.

3.1.	Si	4
3.2.	No	16
	Total	20

¿La utilidad ó pérdida mostrada en los Estados Financieros que recibe, coincide con su propia percepción de su negocio?

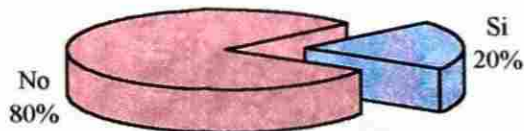


FIGURA NUMERO 4. Gráfica de la pregunta número 3 del cuestionario aplicado

Respuestas a la pregunta número 4.

4.1.	Si	16
4.2.	No	0
	Total	16

Si su respuesta fue No, le gustaría saber ¿Dónde está la diferencia entre su percepción y el resultado mostrado

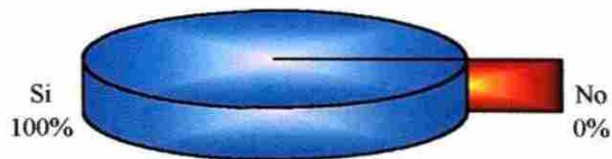


FIGURA NUMERO 5. Gráfica de la pregunta número 4 del cuestionario aplicado

Respuestas a la pregunta número 5.

5.1.	Si	17
5.2.	No	3
	Total	20

El saber en que parte de los Estados Financieros se encuentran representadas su utilidad ó pérdida, ¿le ayudaría a tomar mejores decisiones?

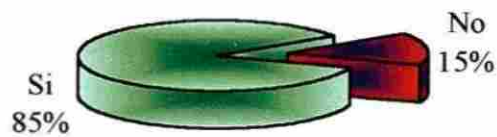


FIGURA NUMERO 6. Gráfica de la pregunta número 5 del cuestionario aplicado

Respuestas a la pregunta número 6.

6.1.	Si	19
6.2.	No	1
	Total	20

¿Le gustaría contar con una guía que le permita identificar en que parte de los Estados Financieros se encuentra reflejada la utilidad ó pérdida del ejercicio



FIGURA NUMERO 7. Gráfica de la pregunta número 6 del cuestionario aplicado

12.7. Resultados

El cuestionario fue aplicado a una muestra de 20 empresarios, y los resultados fueron los siguientes:

1. A la primera pregunta, ¿Con qué frecuencia recibe Usted, los Estados Financieros?, las respuesta fueron:

Opción	Respuestas	Porcentaje
1.1. Mensualmente	5	25%
1.2. A solicitud expresa	15	75%

El resultado de esta pregunta nos dice que sólo el 25% de los empresarios entrevistados reciben sus Estados Financieros en forma periódica

(mensual), el 75% restante sólo los recibe cuando los solicita.

2. La segunda pregunta, ¿Cuáles de los Estados Financieros Básicos conoce?,

fue contestada de la siguiente manera:

Opción	Respuestas
2.1. Estado de Posición Financiera ó Balance General	14
2.2. Estado de Resultados	16
2.3. Estado de Variaciones en el Capital Contable	2
2.4. Estado de Cambios en la Situación Financiera	4

Las respuestas a esta pregunta, nos muestran que el Estado Financiero más conocido es el Estado de Resultados, seguido estrechamente por el Estado de Posición Financiera; sin embargo los otros dos Estados Financieros Básicos son prácticamente desconocidos por los empresarios que integraron la muestra.

3. En la pregunta número 3. ¿La Utilidad ó Pérdida mostrada en los Estados Financieros que recibe, coincide con su propia percepción de su negocio?, las respuestas fueron:

Opción	Respuestas	Porcentaje
3.1. Si	4	20%
3.2. No	16	80%

Aquí podemos apreciar que en el 80% de los casos, el resultado que muestran los Estados Financieros no coincide con la percepción que los

dueños de negocio tienen del mismo; esto no necesariamente significa que el resultado sea incorrecto, sólo significa que no coincide con lo que los dueños

de negocio esperaban. Si observamos el resultado de esta pregunta, y lo comparamos con el resultado de la pregunta número uno, encontraremos una correlación muy interesante entre el porcentaje en que el resultado no coincide con la percepción que los dueños tienen del negocio, y el porcentaje de empresarios que reciben Estados Financieros solamente a solicitud expresa, pudiendo indicarnos que la falta de revisión periódica de la información financiera puede llevarnos a tener una visión diferente de lo que realmente ocurre en la empresa.

4. Si su respuesta fue **No**, le gustaría saber ¿Dónde está la diferencia entre su percepción y el resultado mostrado?

Opción	Respuestas	Porcentaje
4.1. Si	16	100%
4.2. No	0	0%

Esta pregunta está directamente relacionada con la pregunta anterior y se aplicó sólo a los empresarios que habían contestado **No** a la pregunta número 3, el resultado muestra un contundente interés (100% de la muestra) por saber dónde está la diferencia entre el resultado mostrado en los Estados Financieros y la percepción individual que como dueño se tiene.

5. El saber en que parte de los Estados Financieros se encuentra representada su utilidad ó pérdida, ¿Le ayudaría a tomar mejores decisiones?

Opción	Respuestas	Porcentaje
5.1. Si	17	85%
5.2. No	3	15%

El 85% de respuestas **Si**, nos indica que el empresario actual está interesado en sustentar sus decisiones con información precisa y confiable, existiendo una pequeña minoría que sigue tomando decisiones en base a sentimiento.

6. Finalmente a la última pregunta: ¿Le gustaría contar con una Guía que le permita identificar en que parte(s) de los Estados Financieros se encuentra reflejada la Utilidad ó Pérdida del Ejercicio?, las respuestas fueron:

Opción	Respuestas	Porcentaje
6.1. Si	19	95%
6.2. No	1	5%

Con excepción de una persona (5%), la mayoría de los empresarios entrevistados mostraron su interés, por recibir una guía que les ayude a leer sus Estados Financieros y les permita identificar en que parte(s) de los mismos está reflejada la utilidad ó pérdida obtenida por su empresa .

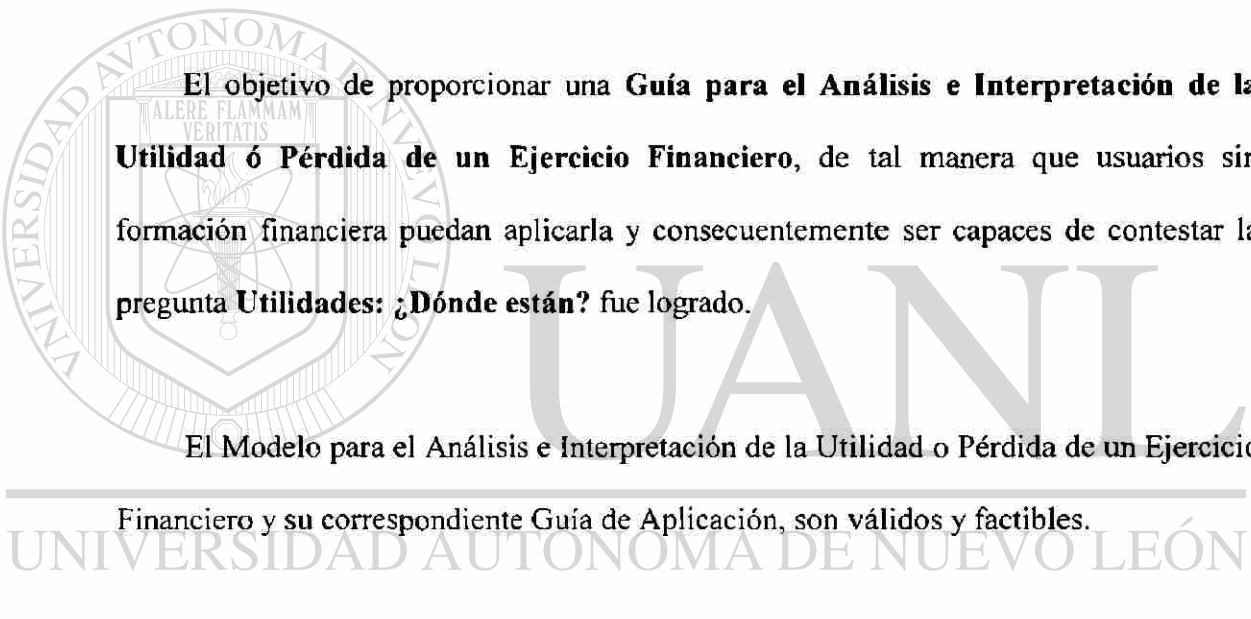
La respuesta a esta última pregunta, nos confirma la necesidad que existe de contar con esa **Guía de Análisis e Interpretación de la Utilidad ó Pérdida de un Ejercicio Financiero**, que es precisamente el propósito de

este trabajo, por lo tanto, podemos afirmar que la hipótesis propuesta fue aprobada.

DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

CAPÍTULO 13

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIÓN



El objetivo de proporcionar una **Guía para el Análisis e Interpretación de la Utilidad ó Pérdida de un Ejercicio Financiero**, de tal manera que usuarios sin formación financiera puedan aplicarla y consecuentemente ser capaces de contestar la pregunta **Utilidades: ¿Dónde están?** fue logrado.

El Modelo para el Análisis e Interpretación de la Utilidad o Pérdida de un Ejercicio

Financiero y su correspondiente Guía de Aplicación, son válidos y factibles.

El universo al que está dirigido este estudio (empresarios, dueños de negocios, etc) es capaz de seguir y aplicar el modelo y la guía independientemente de su nivel de conocimientos financieros.

El modelo es universal, por lo tanto, es aplicable a cualquier tipo de empresa sin distinción de giro, antigüedad o tamaño.

Todas las premisas establecidas en la hipótesis de este estudio fueron cubiertas por el modelo y la guía para el Análisis e Interpretación de la Utilidad o Pérdida de un Ejercicio Financiero

La guía nos ayuda a identificar de entre los Estados Financieros Básicos que nos presenten, cuál es cada uno de ellos: Estado de Posición Financiera ó Balance General, Estado de Resultados, Estado de Variaciones en el Capital Contable, Estado de Cambios en la Situación Financiera.

Asimismo, la localización del Resultado del Ejercicio objeto de nuestro análisis (utilidad o pérdida), en cada uno de los Estados Financieros que hemos identificado previamente, es igualmente sencilla de realizar y verificar la consistencia de la información entre dichos Estados Financieros.

Una vez localizado el Resultado del Ejercicio (utilidad ó pérdida), y siguiendo el orden establecido en nuestra guía para el análisis e interpretación del mismo, podemos localizar el Activo Fijo y mediante el análisis de la información del mismo es posible determinar las Inversiones realizadas en el período y la Depreciación reconocida como gasto del Ejercicio.

Conociendo la rotación de nuestro Inventario sabremos la velocidad con que la inversión en mercancía para su venta se mueve dentro de nuestra empresa.

Del análisis de las Cuentas por Cobrar, se desprende qué tan eficiente es nuestro procedimiento de cobranza y los riesgos inherentes a una posible pérdida por cuentas incobrables.

La revisión de las Cuentas por Pagar nos indica el grado de crédito que recibimos de nuestros Proveedores y el costo financiero de la deuda documentada.

Los Impuestos y Gastos por Pagar, forman parte integrante de la revisión por el riesgo implícito de financiamiento en caso de no ser calculados y pagados oportunamente.

La comparación de los saldos iniciales y finales de las cuentas analizadas en el período de la revisión nos indican mediante su incremento o disminución la forma en que los recursos de la empresa fueron generados y utilizados en adición a la utilidad o pérdida generada en dicho período, y por consecuencia, nos ayudan a contestar con mayor claridad la pregunta que dio origen a este estudio **Utilidades: ¿Dónde están?**

DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

Finalmente nuestra **recomendación** es que la Guía para el Análisis e Interpretación de la Utilidad ó Pérdida de un Ejercicio Financiero que se propone, sea utilizada como herramienta de trabajo, que auxilia a los usuarios de la información financiera a encontrar respuestas de manera práctica y sencilla, sin que por ello exista ninguna limitación o restricción en la aplicación de técnicas o análisis más sofisticados por usuarios entrenados en la materia.

BIBLIOGRAFÍA

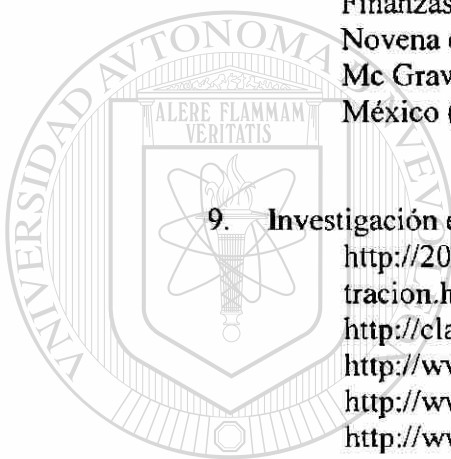
1. **Cocina Martínez Javier.**
Teoría de la Contabilidad Financiera.
Primera edición.
Instituto Mexicano de Contadores Públicos A. C. (IMCP).
Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).
México (1998).
2. **Comisión de Principios de Contabilidad**
Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados
Instituto Mexicano de Contadores Públicos A. C. (IMCP).
México (1997).
3. **Fundación de investigación del IMEF**
Encuesta Nacional de Información Financiera
México (1999).
4. **Horngrén, Charles T., Sundem Gary L., Elliot John A.**
Biblioteca de Contabilidad Financiera Tomos I y II Quinta Edición.
Traducidos de la 9ª. Edición en inglés Financial Accounting.
Prentice-Hall Hispanoamericana, S. A.
México (1996).
5. **Madroño Cosío Manuel Enrique.**
Administración Financiera del Circulante.
Instituto Mexicano de Contadores Públicos A. C. (IMCP).
México (1998).

6. Ochoa Sitzer Guadalupe
Administración Financiera I
Segunda reimpresión de la tercera edición
Addison Wesley Longman de México S. A. de C. V.
México (1998).

7. Redondo Hinojosa Jaime.
Compendio de términos más usuales en la Administración Financiera.
Instituto Mexicano de Contadores Públicos A. C. (IMCP).
México (1997).

8. Weston J. Fred, Copeland Thomas E.
Finanzas en Administración.
Novena edición
Mc Graw Hill.
México (1995).

9. Investigación en Internet.
<http://200.10.68.58/bibvirtual/publicaciones/administración/N3/administracion.html>
<http://clasificados.grippo.com.ar/negocios/vol11n083.htm>
<http://www.alltel.net/~mikeric/Misc/Pareto.htm>
<http://www.finanzas200eu.com.co/finanzas2000eu/contenido.html>
<http://www.gestiopolis.com/recursos/documentos//fulldocs/fin/planificacionfra/html>
<http://www.ur.mx/cursos/post/obarraga/base/inven.html>



UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN



DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

RESUMEN AUTOBIOGRÁFICO

Gerardo Treviño González

Candidato para el Grado de

Maestro en Contaduría Pública con Especialidad en Finanzas

Tesis: UTILIDADES: ¿DÓNDE ESTÁN?. LA IMPORTANCIA DE LAS CUENTAS DE BALANCE EN EL ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS.

Campo de Estudio: Ciencias Exactas.

Biografía:

Datos Personales: nacido en Monterrey, Nuevo León el 27 de Mayo de 1962, hijo de Macedonio Treviño Hartley y María Silvia González Osuna.

Educación: Egresado de la Universidad Autónoma de Nuevo León, grado obtenido Contador Público y Auditor en 1984 con mención honorífica, primer lugar en la generación, y en todas las carreras de la facultad durante ese período.

Egresado de la Universidad Autónoma de Nuevo León, grado obtenido Licenciado en Informática Administrativa en 1984 con mención honorífica, primer lugar en la generación.

Experiencia Profesional: Contador Público independiente y Asesor financiero desde 1986, Socio fundador y director de Su Asesor S. C. desde 1999.

