

### C.- EL BALANCE.

Creo importante resumirles en la forma siguiente lo anterior:

a).- Contenido del Balance.- En otras exposiciones se ha definido el Balance; para este estudio es preciso concretar aun más sobre el documento que presenta la ecuación de **ACTIVO - PASIVO = CAPITAL.**

**ACTIVO.**- Es el conjunto de bienes en los que se encuentran invertidas las aportaciones de dueños y acreedores.

Sub-Clasificación de Activo: Circulante, Fijo y Cargos Diferidos.

El Circulante contiene los renglones de las disponibilidades o de aquellos cuya recuperación se logre en un plazo no mayor de un año, incluye partidas tales como efectivo, valores, mercancías y adeudos a favor de la Institución.

El Fijo agrupa inversiones para producir o dar servicio y cuya recuperación es a largo plazo, en tanto es capaz de rendir un servicio eficaz; tales como maquinaria, obras materiales, equipo, muebles, patentes, edificios, etc.

Los Cargos Diferidos son inversiones representadas por servicios pendientes de recibir o inversiones de aprovechamiento futuro a la fecha del Balance, como renta y seguros adelantados, instalaciones y adaptaciones de local, papelería, etc.

**PASIVO.**- Es parte del Capital proporcionado por los Acreedores.

Sub-Clasificación de Pasivo: Circulante, Fijo y Créditos Diferidos.

El Circulante comprende obligaciones a plazo menor de un año, como adeudos a favor de Proveedores, Acreedores en General, o documentados.

El Fijo contiene obligaciones a plazo mayor de un año, tales como adeudos a favor de acreedores, proveedores (a plazo mayor de un año) y bonos u obligaciones emitidas por la Empresa a largo plazo.

Los créditos diferidos son cantidades recibidas anticipadamente por servicios no proporcionados, como rentas o cuotas.

**CAPITAL O PATRIMONIO.**- La cifra aportada al negocio por él o los dueños; puede ser aportado en efectivo, bienes o derechos.

El Capital Inicial más el Superávit (que representa utilidades obtenidas y no repartidas a la fecha del Balance) o menos el Déficit (que nos muestra la pérdida o disminución neta de dichos bienes), aumentado en las Reservas de Capital (que representan separaciones de Utilidades para robustecer el Patrimonio y lo resguardan de contingencias en los resultados); constituyen el Capital Total o Patrimonio de la Empresa o Capital Contable.

### D.- ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS.

CONTENIDO DEL ESTADO DE RESULTADOS O PERDIDAS Y GANANCIAS.- Es el resumen de todas las operaciones de la Empresa durante el ejercicio, que tienen reflejo en productos o gastos, es decir, su dinámica está concentrada en este Estado, cuyos conceptos reflejan las operaciones del período que se señala en el encabezado y sintetizan los aumentos o disminuciones que en el ejercicio afectan al Capital o Patrimonio.

En síntesis, los Estados Financieros anteriores, muestran la situación estática (Balance) y la proyección dinámica (Estado de Resultados) de la Empresa durante el ejercicio.

### E.- INDICES FINANCIEROS.

Ya enuncié antes la necesidad del análisis de los Estados Financieros consecuencia de los mismos viene a ser el Estado de Origen y Aplicación de Fondos del que más adelante se hablará.



Los análisis tienen por objeto determinar según los tratadistas:

1.- Las tendencias.

2.- La situación en un momento dado, con el fin de eliminar las fallas más comunes en los negocios que son:

Sobre Inversión en Cuentas por Cobrar (Clientes y Documentos - por Cobrar).

Sobre Inversión en Inventarios

Sobre Inversión en Activos Fijos.

Insuficiencia de Capital.

Los análisis o índices anteriores serían tanto para uso interno como externo, tales como en el primer caso, medir y regular la eficiencia operacional y señalar y explicar los principales cambios en la situación financiera, mientras que los exteriores se referirían principalmente a aperturas de crédito a clientes o a nuevas inversiones!

Tomando como base el sistema de análisis a base de razones y porcentajes, podemos establecer en general los siguientes índices financieros o estándares:

De Solvencia:

	Estándares
Solvencia Mediata	1 x 1
Solvencia Inmediata	2 x 1

De Convertibilidad.-

Rotación de Cuentas por Cobrar	90 días
Rotación de Inventarios	9 meses

De Estabilidad.-

	Estándares
De Pasivo Total a Capital Contable	100 %
De Activo Fijo a Capital Contable	60 %

De Productividad.-

Utilidad Bruta a Ventas Netas	11 %
Utilidad Neta a Ventas Netas	10%
Utilidad Neta a Capital Contable	15 - 18 %

Los índices anteriores deben ajustarse a las condiciones especiales de cada Empresa, pero constituyen una guía en general.

**F.- ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS.**

Precisamente este Estado es consecuencia del análisis de los Estados Financieros y es resultado de la comparación de cifras que presentan los Balances de un ejercicio anterior y el actual.

Los principales objetivos que se pretende obtener son:

- 1.- Cambios en la situación financiera durante el período de las fechas de dos Balances.
- 2.- De dónde se obtuvieron los fondos.
- 3.- Cómo se utilizaran estos fondos.
- 4.- Señala incrementos o disminuciones en Activos y Pasivos.

Estos cambios se refieren casi en todos los casos a movimientos netos de fondos y no tienen nada que ver con el Estado de Ingresos y Egresos o el de Ingresos y Gastos, ya que los fondos a que se refiere son los relativos al Capital de Trabajo.

BIBLIOTECA UNIVERSITARIA U.A.N.L.



Complemento de este análisis vendría a ser el del Estado de Pérdidas o Ganancias o de Resultados, el cual producirá el Estado de Origen y Aplicación de Recursos, que se produce también por la comparación entre los Estados de Pérdidas y Ganancias y el Balance.

Como ejemplo se presenta la comprobación de dos Balances al 31 de diciembre de dos años de una Empresa:

**ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS.  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1973.**

Origen de los Fondos:

Utilidades	\$ 49,904
Más:	
Cargos no sujetos a erogación de fondos	
Depreciación y Amortización	38,795
Amortización de gastos y descuentos en la emisión de bonos	<u>1,222</u>
<u>Fondos Provenientes de Operaciones</u>	\$ 89,921
Recuperación de seguro por destrucción de planta	200,000
Obtenido de la venta de acciones preferentes acumulativas del 6%	80,000
Disminución del Capital de Trabajo	<u>3,989</u>
<u>TOTAL FONDOS OBTENIDOS</u>	<u>\$ 373,910</u>

Aplicación de los Fondos:

Adiciones al Activo Fijo	\$ 20,000
Reducción de la Deuda de primera hipoteca	25,000
Compra de Acciones de la Sociedad D, S. A.	25,000
Anticipos a la Sociedad D, S.A.	50,000
Compra de Acciones a la Sociedad E, S.A.	15,000
Fondos destinados para la reposición del Activo Fijo	200,000
Aumento en el valor de rescate de los seguros de vida	3,110
Pago de Dividendos preferente del 6%	10,800
Pago de Dividendos común del 10%	<u>25,000</u>
<u>TOTAL FONDOS APLICADOS.</u>	<u>\$ 373,910</u>

**G.- FLUJO DE CAJA:**

Es un Estado de movimiento de Fondos (Caja y Bancos) que incluye en un período el ingreso de fondos provenientes de Activos Fijos e Inventarios, Cuentas por Cobrar y Préstamos o Créditos, así como las salidas de efectivo tales como gastos de administración, de venta, de explotación (Costos) y pagos a proveedores, acreedores o por dividendos.

Su importancia financiera radica en:

1.- Tener el suficiente efectivo en el momento y lugar que se necesita para hacer frente a las necesidades de la Empresa.

Las fallas en este orden significan suspensión del crédito y obtención de un financiamiento en condiciones desfavorables, suspensión de pagos, etc.

Por contra el exceso de efectivo produce la improductividad de los fondos, los cuales se pueden utilizar principalmente para la conversión de activos.

El Secreto es conservar un porcentaje equilibrado de efectivo que mantenga a la Empresa en condiciones de respiro tecnológico y un desarrollo razonable de la Industria.

La información que proporciona el Flujo de Caja, es muy diferente a la contable, esta puede por ejemplo señalar grandes ingresos (Devengados) y una pequeña entrada de efectivo, otra puede ser a la inversa, pequeños ingresos (Facturación) y grandes cobros por saldos anteriores, por ello es que los Directores necesitan el Flujo de Caja para poder establecer sus políticas y tomar decisiones respaldadas por recursos en efectivo.

En otros términos, podemos hablar del presupuesto de ingresos y egresos como complemento de lo anterior.

BIBLIOTECA UNIVERSITARIA U.A.N.L.



Ejemplo:

El presupuesto de Ingresos y Egresos puede formarse en un solo cuadro o bien en forma separada y en ambos casos deberá llevar según la actividad de la Empresa una serie de anexos que se refieran a los renglones mencionados antes.

No debe olvidarse que un Presupuesto de Caja o de Ingresos y Egresos debe referirse siempre al movimiento de fondos o efectivo y de ninguna manera a otro tipo de operaciones que no se reflejen en la forma señalada, constituye el procedimiento más simple y elemental dentro de la técnica presupuestal para llevar a cabo un adecuado pronóstico de los fondos que se espera recibir como recursos y aquellos que posiblemente lleguen a erogarse como salidas o gastos.

Entre los Ingresos debemos considerar toda entrada de efectivo, bien sea por tarifas, por donativos, por servicios prestados o por aportaciones de los Municipios, Estados o Federaciones, y en el renglón de Egresos no solamente los gastos, sino también la parte relativa a los pagos que se hagan por las inversiones efectuadas.

Hay ocasiones en las cuales dentro del presupuesto de Ingresos y Egresos se considera la existencia del Almacén, manejándose como si fuera efectivo.

No basta con formular los programas y los presupuestos, es necesario dentro de la Organización Presupuestal llevar el control del ejercicio de cada uno de los mismos y conocer constantemente los saldos por ejercer.

Es conveniente llevar el presupuesto por separado de la Contabilidad aún cuando en forma global se aconseje que en cuentas de orden se registren los movimientos iniciales del ejercicio y los saldos, con fines de control de la contabilidad general, pero que es preferible hacerlo en forma independiente.

La integración de informes mensuales del estado, ejercicio y saldos del presupuesto tanto de ingresos como de egresos, constituyen un informe financiero básico sin olvidar que por sus características la Organización Presupuestal debe preferentemente incluirse dentro de la organización financiera.

B.- USO DE LOS PRONOSTICOS

C.- ELABORACION DE PRESUPUESTOS BASICOS.

D.- APLICACION DE LOS PRINCIPIOS DE COSTOS.

Alfredo Mendoza López, C.P.

BIBLIOTECA UNIVERSITARIA  
U.A.N.L.