



INSTITUTO POLITECNICO NACIONAL

ESCUELA SUPERIOR DE COMERCIO Y ADMINISTRACION

UNIDAD SANTO TOMAS

SEMINARIO: PROYECCIONES FINANCIERAS,
SU ACTUALIZACION Y ANALISIS.

"ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN
DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA"

TRABAJO FINAL

Que para obtener el Título de:

CONTADOR PUBLICO

Presentan:

ELIA ANAY CRUZ GARCÍA
MÓNICA TERESA GALVÁN VELARDE
VERÓNICA LÓPEZ GARCÍA
BRUNO DANIEL SALAZAR NAVA
CARMEN IVETT VITE MORALES



CONDUCTOR: C.P. AMAPOLA PANDO DE LIRA
MEXICO, D.F. FEBRERO 2012

INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL

CARTA DE CESIÓN DE DERECHOS

En la Ciudad de México, D.F., el Día 12 del mes de Marzo del año 2012 los que suscriben:

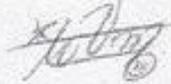
Elia Anay Cruz García
Mónica Teresa Galván Velarde
Verónica López García
Bruno Daniel Salazar Nava
Carmen Ivett Vite Morales

Pasantes de la Licenciatura:

CONTADOR PÚBLICO

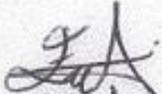
Manifiestan ser autores intelectuales del presente trabajo final, bajo la dirección de C.P. Anapola Parde De Lira y ceden los derechos totales del trabajo final, Análisis e Interpretación de la Información Financiera, al Instituto Politécnico Nacional para su difusión con fines académicos y de investigación para ser consultado en texto completo en la Biblioteca Digital y en formato impreso en el Catálogo Colectivo del Sistema Institucional de Bibliotecas y Servicios de Información del IPN.

Los usuarios de la información no deben reproducir el contenido textual, gráficas o datos del trabajo sin el permiso del autor y/o director del trabajo. Este puede ser obtenido escribiendo a la siguiente dirección electrónica: amy_ogsf1@hotmail.com, letegalve@hotmail.com, verolopez@hotmail.com, osito990@hotmail.com, osito_kitten@hotmail.com. Si el permiso se otorga, el usuario deberá dar el agradecimiento correspondiente y citar la fuente del mismo.

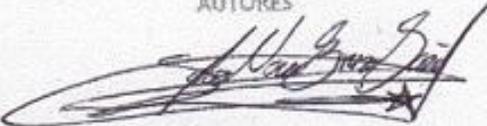

CARMEN IVETT
VITE MORALES


Mónica Teresa
Galván Velarde


Verónica
López García


Elia Anay
Cruz García

NOMBRE Y FIRMA
AUTORES


Bruno Daniel
Salazar Nava.

Gracias a Dios por permitirme lograr una de mis tantas metas, por darme una familia extraordinaria.

A quienes nunca podré pagar todos sus desvelos, ni con las riquezas más grandes del mundo, a mis padres sin escatimar esfuerzo alguno han sacrificado, gran parte de su vida.

Mamá CATY “GRACIAS” por tu lucha incansable por ser una excelente mamá, porque siempre estás conmigo, por cuidarme con mucho amor, desvelándote y sacrificándote para poder lograr mis metas, por ese apoyo incondicional, por esa comprensión, por creer siempre en mí que yo podía llegar muy alto, por esto y muchas cosas más te dedico esta tesis con mucho amor, y quiero que sepas que te amo mucho y te admiro.

Papá CARLOS” GRACIAS” por ese apoyo, por el sacrificio que realizaste para brindarme mis estudios profesionales por los consejos tan sabios que me mostraste y me guiaste por el camino correcto es por eso que te dedico esta tesis con mucho cariño y respeto te quiero papá.

A mis hermanos ERICK y JAQUELINE “GRACIAS” por su apoyo incondicional, hermanito por siempre apoyarme, hermanita a tu corta edad me comprendes tan bien eres más que mi hermanita eres mi amiga, hermanos los dos formaron parte de este esfuerzo, los quiero mucho.

A mi novio NOÉ “GRACIAS “por ese amor tan especial que tenías así a mí gracias amor por todo el apoyo que siempre me brindaste desde que iniciamos la carrera profesional, y en mi vida TE AMO y mucho.

Amigos (SILVIA, ANTONI, VICTOR y a los que no nombre por falta de espacio pero) muchas “GRACIAS” por el apoyo incondicional y moral que siempre me han brindado, estoy agradecida por su amistad, su lealtad sus consejos los quiero mucho.

A mis compañeros de seminario (VERONICA, TERESA, IVETT Y BRUNO) gracias por el apoyo en el seminario fue una experiencia muy grata conocerlos y más trabajar con ustedes para lograr todos un fin común titularnos muchas “GRACIAS”

A la profesora Amapola muchas GRACIAS por todo el conocimiento que me dio, sus consejos, recomendaciones para poder ser una mejor persona y profesionista.

Y a los que no nombre muchas gracias por también fueron parte de este esfuerzo y logro muchas gracias.

Con mucho cariño
Elia Anay

AGRADECIMIENTOS

Son muchas personas a las que quiero agradecer porque sin importar el si estuvieron o no a todo instante a mi lado siempre se acercaron a mí para brindarme su apoyo o una sonrisa y sobre todo deseándome éxito y bendiciéndome para que Dios siempre me acompañara en mi andar.

En primer lugar están mis padres Rebeca Irene y Victor Manuel por la maravillosa idea de haberme tenido, pero sobre todo a mi Mamá por cuidarme desde aquel instante en que supo venia a este mundo, por enseñarme que no hay límites, que lo que me proponga lo puedo lograr y que eso solo depende de mí, porque gracias a ella soy lo que soy, porque me ha enseñado a ser fuerte y alegre, nunca habrá palabras más perfectas para agradecerles el estar hoy a mi lado, concluyendo este ciclo de nuestras vidas ya que en todo momento ha estado tomándome de la mano.

A mi Mosho por hacerme feliz desde el día en que te conocí, por dejarme soñar y hacerme ver que no importa que nos equivoquemos lo importante es saber aceptar y solucionar lo mejor posible las adversidades y que sin darse cuenta me ha enseñado que Dios nos hizo para ser felices.

A mis tres hermanos Victor Daniel, Ricardo Manuel y David Alejandro, porque siempre me han cuidado y han sabido estar conmigo cuando los he necesitado, porque han sabido ser respetuosos con mis decisiones y siempre han visto en mi a alguien inquieta con ganas de hacer muchas cosas y que hoy termino y a la vez empiezo otros proyectos .

A todos mis Profesores no sólo de la carrera sino de toda mi vida escolar, muchas gracias porque de alguna manera forman parte de lo que ahora soy. En especial a la profesora Amapola Pando De Lira que no solo me ha brindado sus conocimientos sino me ha enseñado que el estudio puede ser divertido, pero sobre todo porque es una persona con una calidad humana sorprendente y siempre ve por su prójimo.

A los protagonistas de este proyecto que hoy hemos concluido y que siempre reconoceré sus alegrías, risas, debates o controversias el haber compartido estos meses, Vero, Anay, Ivett y Bruno, GRACIAS.

A toda mi familia que por cuestión de respeto no mencionó a todos pero que saben siempre están en mi mente y corazón con su apoyo

Recuerden: No dejamos de reír cuando nos hacemos viejos, nos hacemos viejos cuando dejamos de reír y depende de nosotros nuestro futuro ya que somos capaces de lograr lo que queramos.

MÓNICA TERESA GALVÁN VELARDE

AGRADECIMIENTOS

Gracias a Dios por acompañarme todos los días y por poner en mi camino a todas las personas que directa o indirectamente han contribuido en todos mis logros.

Mi más sincero agradecimiento a mis papás: Juan López Cruz y Crispina García García porque siempre me han dado su apoyo incondicional y son a quienes debo este triunfo profesional; por todo su trabajo y dedicación para darme una formación académica y sobre todo humanista y espiritual... LOS QUIERO MUCHO PAPÁS!!!

Agradezco a mi madrina Eusebia García García (q.e.p.d.) porque siempre estuvo al pendiente de que llegara este momento y lamentablemente se fue antes de que sucediera.

Doy las gracias a mis hermanos: Néstor, Evelyn, Miriam y Dulce y les deseo que cada uno logre su proyecto de vida; aprovecho para decirles que cuando de verdad quieran algo, luchen por ello. Igualmente agradezco a mi hermana Rosalba y a mi cuñado Jesús por darme otra de mis mayores alegrías... a mi ahijado Jesús Emmanuel a quien también tengo que agradecer por muchos momentos felices.

También agradezco a mis tíos y primos por compartir conmigo tantos momentos agradables; por estar presentes en cada etapa de mi vida.

A todos mis amigos, compañeros y profesores de la ESCA Santo Tomás les agradezco que formen parte importante de este gran logro; siempre los tengo presentes.

Gracias a la Profesora Amapola Pando De Lira por compartir conmigo sus conocimientos y sobre todo por la forma de hacerlo, ya que gracias a ella ha sido posible concluir esta etapa satisfactoriamente... Muchas gracias por todos sus consejos profesora!

No puedo dejar de reconocer el trabajo y la dedicación de las personas que participaron e hicieron posible este proyecto: Anay, Teresa, Ivett y Bruno.

Agradezco al Instituto Politécnico Nacional y en especial a la Escuela Superior de Comercio y Administración por ser parte fundamental de mi formación profesional.

“Porque no es para la escuela... sino para la vida lo que se aprende:

LA TÉCNICA AL SERVICIO DE LA PATRIA”

Con todo mi cariño; VERO

Hoy termina una etapa muy importante en mi vida y a pesar de todos los obstáculos que existieron hoy me puedo sentir orgullosa de este gran logro es por eso que quiero agradecer todo el apoyo brindado.

Agradezco a DIOS

Por todas las cosas maravillosas que me ha concedido, por las bendiciones y sobre todo por darme las fuerzas para poder salir adelante.

A mis Padres

Quienes sacrificaron gran parte de su vida para educarme, por darme su amor incondicionalmente, por guiar mi camino y estar conmigo en los momentos en los que más los necesitaba, por apoyarme para concluir mis estudios profesionales.

A mis Hermanos

Alma, Haidee y Edgar por esas palabras de aliento, por todo el cariño y apoyo que me brindaron, por ser mis amigos y compartir tantas alegrías juntos.

A mis Amigos

Quienes estuvieron junto conmigo esta etapa maravillosa, agradezco a Mónica, Anay, Vero y Bruno ya que sin su apoyo ésta tesis no se hubiese logrado.

Al Instituto Politécnico Nacional

Por la oportunidad de concluir una carrera profesional y sentir el orgullo de ser Politécnico.

A C.P. Amapola Pando de Lira

Gracias profesora por todos los conocimientos que nos proporcionó y por la paciencia hacia todos nosotros, gracias por sabernos guiar hacia el éxito.

Y a todas aquellas personas que comparten conmigo este triunfo, a quienes jamás encontraré la forma de agradecer el cariño, comprensión y apoyo brindado en los momentos buenos y malos de mi vida, hago este triunfo compartido, sólo esperando que comprendan que mis ideales y esfuerzos son inspirados en cada uno de ustedes.

**Con todo mi Amor
IvEt ViTe MoRaLeS**

Agradecimiento.

Bruno Daniel Salazar Nava

A mis padres:

Al término de esta etapa de mi vida, quiero expresar un profundo agradecimiento de todo corazón, quienes con su ayuda, apoyo y comprensión me alentaron a lograr una de mis metas.

La dicha de tener unos padres que en todo momento me ayudaron y se preocuparon por mí, para darme todo lo necesario para ser una mejor persona,

Todo el esfuerzo y sacrificio que he hecho durante este tiempo es un gran ejemplo de lo mucho que me hace falta por recorrer en la vida.

GRACIAS....

Imagination is more important than knowledge....
Albert Einstein

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

CUADRO TEMÁTICO

INTRODUCCIÓN.....	12
CAPITULO 1. CONTABILIDAD	
1.1 Antecedentes.....	14
1.2 Concepto.....	21
1.3 Importancia.....	21
1.4 Objetivo.....	22
1.5 Características.....	23
1.6 Clasificación.....	25
1.6.1 ACTIVO: Bienes y Derechos de una Empresa.....	25
1.6.2 PASIVO: Deudas Y Obligaciones a cargo de la Empresa.....	29
1.6.3 CAPITAL CONTABLE.....	31
1.7 Proceso Contable.....	34
CAPITULO 2. ESTADOS FINANCIEROS	
2.1 Concepto e Importancia.....	37
2.2 Objetivo.....	38
2.2.1 Clasificación y Estructura de los Estados Financieros.....	39
2.3 Estado de Situación Financiera.....	43
2.3.1 Concepto.....	43
2.4 Estado de Resultados.....	50
2.4.1 concepto.....	50

2.5 Estado de Cambios en la Situación Financiera.....	57
2.5.1 Concepto.....	58
2.5.2 Objetivo.....	58
2.5.3 Presentación.....	59
2.6 Estado de Flujos de Efectivo.....	64
2.6.1 Método Directo e Indirecto.....	67
2.7 Estado de Variaciones en el Capital Contable.....	73

CAPITULO 3. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 Análisis Financiero.....	77
3.1.1 Definición.....	77
3.1.2 Importancia.....	78
3.1.3 Objetivo.....	79
3.1.4 Características.....	81
3.2 Áreas de estudio del Análisis.....	82
3.2.1 Solvencia.....	83
3.2.2 Estabilidad.....	84
3.2.3 Rentabilidad.....	87
3.3 Clasificación.....	90
3.3.1 Método Vertical.....	92
3.3.2 Método de Reducción a Porcientos Integrales.....	105
3.3.3 Método Horizontal.....	105
3.3.4 Método de Aumentos y Disminuciones.....	107
3.3.5 Método de Tendencias.....	109
3.3.6 Método de Control Presupuestal.....	110

3.3.7 Métodos Marginales.....	117
3.3.7.1 Punto de Equilibrio.....	118
3.3.7.2 Punto de Óptima Utilidad.....	121
3.3.8 Métodos Factoriales.....	122

CAPITULO 4. TOMA DE DECISIONES

4.1 Concepto.....	126
4.2 Importancia de la Toma de Decisiones.....	127
4.3 Tipos de Toma de Decisiones.....	128
4.4 Toma de Decisiones en las Organizaciones.....	129
4.5 Proceso en la Toma de Decisiones.....	130
4.6 Condiciones de Certidumbre, Incertidumbre y Riesgo en la Toma de Decisiones.....	133
4.6.1. Métodos para la toma de decisiones en situaciones de incertidumbre.....	134
4.7 Deficiencias en las empresas.....	135
4.7.1 Deficiencias Financieras.....	135
4.7.1.1 Problemas Relacionados con el Flujo de Efectivo.....	138
4.7.1.2 Problemas Relacionados con las Cuentas por Cobrar.....	140
4.7.1.3 Problemas Relacionados con la Inversión en Inventarios.....	141
4.7.1.4 Problemas relacionados con la inversión en activo fijo.....	143
4.7.1.5 Problemas relacionados con las cuentas por pagar.....	144
4.7.1.6 Problemas relacionados con el capital.....	145
4.7.2 Deficiencias de Operación.....	146
4.7.2.1 Problemas relacionados con las ventas.....	146
4.7.2.2 Problemas relacionados con el costo de ventas.....	148
4.7.2.3 Problemas relacionados con el costo de distribución.....	149
4.7.2.4 Problemas relacionados con la distribución de utilidades.....	150

4.8 Análisis de Riesgos en las Decisiones.....	151
--	-----

CAPITULO 5. CASO PRÁCTICO

5.1 Datos Generales.....	155
--------------------------	-----

5.2 Estados Financieros.....	159
------------------------------	-----

5.3 Considerandos.....	166
------------------------	-----

5.4 Desarrollo del Caso Práctico.....	168
---------------------------------------	-----

CONCLUSIONES.....	186
-------------------	-----

BIBLIOGRAFÍA.....	188
-------------------	-----

INTRODUCCIÓN

En el complejo mundo de los negocios, hoy en día caracterizado por el proceso de globalización en las empresas, la información financiera cumple un rol muy importante al producir datos indispensables para la administración y el desarrollo del sistema económico.

Los dueños y gerentes de los negocios necesitan tener información financiera actualizada para tomar las decisiones correspondientes sobre sus futuras operaciones.

La utilidad, como característica de la información financiera, es la cualidad de adecuar ésta al propósito de los usuarios, entre los que se encuentran los accionistas, inversionistas, trabajadores, proveedores, acreedores, gobierno y la sociedad misma.

Por lo mismo, los estados financieros reflejan la veracidad de lo que sucede en la entidad; teniendo esto como base vemos que la inflación al tenerla como invitada constante dentro de nuestra economía, resulta de vital importancia actualizar la información financiera maneja por y en las entidades.

En tanto, teniendo en cuenta que la información financiera es fundamental para cualquier movimiento o decisión en la empresa, es necesario tomar en cuenta algunos de estos factores para su actualización:

- Una fluctuación cambiaria de la moneda del país o una paridad en monedas extranjeras;
- Cambios en los precios de los valores negociables a los de mercado;
- Pérdidas de cualquier índole (incendio, inundación o desastres)
- Compras (inmuebles, maquinaria o equipo);
- Cambios en las normas legales;

Una vez vistos o analizados estos factores, es imprescindible saber cómo se realiza el análisis financiero el cuál se realizara mediante la aplicación de fórmulas matemáticas a aquellos conceptos que integran nuestra información y cuyo resultado resalte algún aspecto que en un análisis simple no sería fácil verlos o reconocerlos de inmediato.

El propósito de este estudio es el de establecer la relación que existe entre la toma de decisiones y la información financiera, por lo que nos abocaremos a explicar los pasos necesarios para llevar una adecuada administración para obtener la información financiera veraz y llegar así a una buena toma de decisiones que permitan el logro de los objetivos y metas planteadas dentro de los negocios.

CAPÍTULO 1

CONTABILIDAD

Dentro de este apartado analizaremos el porqué se define como un sistema adaptado para clasificar los hechos económicos que ocurren en un negocio; de tal manera que, se constituya en el eje central para llevar a cabo los diversos procedimientos que conducirán a la obtención del máximo rendimiento económico en una empresa determinada.

De modo que, el presente capítulo contiene una visión introductoria en torno a su definición, objetivos e importancia, entre otros aspectos relacionado con el tópico tratado.

En líneas generales se espera que se efectúe un primer contacto con los conocimientos básicos que se requieren para el desempeño efectivo de la contabilidad.

1.1 Antecedentes

Desde el principio de los tiempos la humanidad ha tenido y tiene que mantener un orden en cada aspecto y más aun en materia económica, utilizando medios muy elementales al principio, para luego emplear medios y prácticas avanzadas para facilitar el intercambio y/o manejo de sus operaciones.

La *contabilidad* nace con la necesidad que tiene toda persona natural o jurídica que tenga como actividad: el comercio, la industria, prestación de servicios, finanzas, etc. De poder generar información de los recursos que posee; y poder entender si llevo o no a los objetivos trazados.

Evolución Histórica

Para remontar a los orígenes de la *Contabilidad* es necesario recordar que las más antiguas civilizaciones conocían operaciones aritméticas rudimentarias llegando muchas de estas operaciones a crear elementos auxiliares para contar, sumar restar, etc. Tomando en cuenta unidades de tiempo como el año, mes y día. Una muestra del desarrollo de estas actividades es la creación de la moneda como único instrumento de intercambio.

Las primeras manifestaciones de una rudimentaria contabilidad, afirma Federico Gertz Manero debieron ser posibles en cuanto existieron tres condiciones básicas: que el hombre hubiera formado un grupo social, que concurrieran actividades económicas en número e importancia tal que fuera preciso llevar un testimonio de ellas y, finalmente que se dispusiera de un medio para conservar la información narrativa de los hechos (escritura) y que a la vez permitiera registrar cifras en términos para establecer medidas y unidades de valor.

Edad Antigua

En el año 6000 antes de Cristo existieron elementos necesarios para considerar la existencia de actividades contables, por un lado la escritura, por otro los números y desde

luego elementos económicos indispensables, como ser el concepto de propiedad y la aceptación general de una unidad de medida de valor.

El antecedente más remoto de la Contabilidad es una tablilla de barro que actualmente se conserva en el Museo Semítico de Harvard, considerado como el testimonio contable más antiguo, originario de la Mesopotamia.

Para el año 5000 antes de Cristo, en Grecia, habían leyes que imponían a los comerciantes la obligación de llevar determinados libros, con la finalidad de anotar las operaciones realizadas.

Hacia el año 3623 antes de Cristo, en Egipto, los faraones tenían escribanos que por órdenes superiores, anotaban las entradas y los gastos del soberano debidamente ordenados.

Por el año 2100 antes de Cristo, Hammurabi, que reinaba en Babilonia, realiza la célebre codificación que lleva su nombre y en ella se menciona la práctica contable.

Por el año 594 antes de Cristo, la legislación de Salomón, establece jurídicamente que el consejo nombrase por sorteo entre sus miembros, diez legistas, para construir el “Tribunal de Cuentas”, destinado a encomendar a funcionarios, diversos servicios administrativos que debían rendir cuentas anualmente.

Entre los años 356 al 323 antes de Cristo, período de apogeo del imperio de Alejandro Magno, el mercado de bienes creció de tal manera hasta cubrir la península Báltica, Egipto y una gran parte del Asia Menor (India), originando ejercitar un adecuado control sobre las operaciones por medio de anotaciones.

En Roma, las personas dedicadas a la actividad contable dejaron testimonio escrito en los “Tesserae consulare”, tablillas de marfil o de otro hueso de animal de forma oblonga con inscripciones que muestran el nombre de algún esclavo o liberto, de su amo o patrón y la fecha, así como la anotación de “Spectavit”, es decir. “Revisado por”. Como fehaciente testimonio, del año 85 antes de Cristo, se encontraron unas tabillas que textualmente una de ellas decía: “Revisado por Coecero, esclavo de fafinio, el 5 de Octubre, en el consulado de Lucio Cinna y Cneo Papiro”, con certeza se sabe que durante la República, como del Imperio, la contabilidad fue llevada por plebeyos.

En resumen, los romanos llevaron una *contabilidad* que constaba de dos libros el “Adversaria” y el “Codex”.

El Adversaria estaba constituido por dos hojas anversas unidas por el centro, destinado a efectuar registros referentes al Arca (Caja), dividido en dos partes, el lado izquierdo denominado el Accepta o Acceptium destinado a registrar los ingresos y en el lado derecho denominado el Expensa o Ex pensum destinado a registrar los gastos.

El Codex estaba también constituido por dos hojas anversas unidas por el centro, destinadas a registrar nombre de la persona, causa de la operación y monto de la misma.

Se encontraba dividido en dos partes, el lado izquierdo denominado "Accepti" destinado a registrar el ingreso o cargo a la cuenta y el lado derecho "Respondi" destinado al acreedor.

Edad Media

Entre los siglos VI y IX en Constantinopla, se emite el "Solidus" de oro con peso de 4.5 gramos, que se constituyó en la moneda más aceptada en todas las transacciones internacionales, permitiendo mediante esta medida homogénea el registro contable; razón por la cual, no es raro que ciudades italianas alcanzaran un alto conocimiento y desarrollo máximo de la contabilidad.

Se conservan desde 1211 en Florencia, cuentas llevadas por un comerciante florentino anónimo con características distintas para llevar los libros, método peculiar que dio origen a la Escuela Florentina, donde el Debe y el Haber van arriba el uno al lado del otro en diferentes párrafos cada cual.

El célebre juego de libros utilizados por la Comuna de Génova se encuentra llevado haciendo uso de los clásicos términos "Debe" y "Haber" utilizando asientos cruzados y llevando una cuenta de pérdidas y ganancias, la que resume el saldo de las operaciones suscitadas en la comuna.

Un nuevo avance contable se enmarca entre los años 1366 y 1400, donde los libros de Francesco Datini muestran la imagen de una contabilidad por partida doble que involucra, por primera vez, cuentas patrimoniales propiamente dichas, conservándose tales antecedentes en Francia.

Edad Moderna

Se considera como pionero en el estudio de la partida doble a Benedetto Rangeo nacido en Dalmacia, autor de "Della mercatura et del mercante perfetto", obra que termino de escribir el 25 de agosto de 1458 y publicada en 1573, se conserva un ejemplar en la Biblioteca de Marciana – Venecia. En dicho libro, el capítulo destinado a la contabilidad en forma explícita establece la identidad de la partida doble, además señala el uso de tres libros: "Cuaderno" (Mayor), "Giornale" (Diario) y "Memoriale" (Borrador), incluyendo un libro copiator de cartas y la imperiosa necesidad de enseñar contabilidad.

Cotrugli es el primer autor de que tenemos noticias de que estableció claramente el uso del método de la partida doble, pero su libro tardo casi 115 años en ser llevado a la imprenta, lo que, unido al carácter incompleto de su exposición impide que se pueda adjudicar a su autor en la historia de la contabilidad, un papel comparable al de Fray Luca Pacioli.

Sin lugar a duda, el más grande autor de su época, fue Fray Lucas de Pacciolo; quien consideró que la contabilidad en su aplicación requiere conocimiento matemático. En 1509, realiza una nueva reimpresión de su tratado, pero solo el "Tractus XI" donde no únicamente se refiere al sistema de registro por partida doble basado en el axioma: "No

hay deudor sin acreedor”, sino también a las prácticas comerciales concernientes a sociedades, ventas intereses, letras de cambio, etc. Con gran detalle, ingresa en el aspecto contable explicando el inventario, como una lista de activos y pasivos preparado por el propietario de la empresa antes que comience a operar. Habla del “memoriale” un libro donde se anota las transacciones en orden cronológico y detalladamente. Explica del “Gionale” a través de exposición sumaria al respecto: Toda operación será registrada por sus efectos de crédito y débito, toda transacción en moneda extranjera será convertida a moneda veneciana. Describe el “Cuaderno” denominación que recibe el libro mayor.

La obra de Pacioli tuvo gran éxito, particularmente la parte dedicada a la práctica comercial y contable, que fue reimpressa por separado algunos años mas tarde. De la descripción realizada por Pacioli se desprende que los comerciantes venecianos se veían precisados a utilizar en primer lugar un borrador, no empleaban directamente el diario. Para realizar asientos en el diario, era preciso en primer lugar, convertir las operaciones registradas en el borrador a la unidad monetaria elegida por el comerciante para llevar sus registros.

La primera agrupación profesional de contadores fue fundada en 1581 en Venecia, Italia.

La Revolución Industrial se caracterizó, entre otras muchas cosas, por la maquinización de los procesos productivos y por nuevos métodos aplicables a estos, la producción en gran escala, el incremento del comercio internacional, del crédito y de la banca, así como por la formación de sociedades y corporaciones mercantiles. Ello requirió incrementar la eficiencia de los sistemas de información contable, para lo cual se introdujo la división del trabajo en el proceso contable mediante una serie de procedimientos para el caso de desarrollo la contabilidad de costos y también se avanzo en la teoría de nuestra disciplina.

Así mismo, empezó a generalizarse el uso de maquinas para auxiliar la labor de registro. Si bien ya desde el siglo XVII, Blas Pascal primero y Gottfried Wilhelm Leibnitz después, habían inventado maquinas de calcular, fue durante el siglo XIX que se extendieron en el ámbito de los negocios.

Más tarde se recurrió no solo a sumadoras y calculadoras como auxiliares, si no que se inventaron maquinas específicamente diseñadas para registrar la contabilidad, en sustitución del registro manual. Durante los dos primeros tercios del siglo XX se recurrió cada vez más al uso de maquinas de contabilidad electromecánicas para registrar las transacciones. estos equipos, conocidos con el nombre de maquinas de registro directo, abrieron camino al concepto de que no solo los registros auxiliares podrían llevarse en tarjetas u hojas sueltas, sino que también los libros principales, como el diario general y el mayor general, podían registrarse en esa forma, en lugar de hacerlo en los tradicionales libros empastados y foliados.

Edad Contemporánea

A partir del siglo XIX, la contabilidad encara trascendentales modificaciones debido al nacimiento de especulaciones sobre la naturaleza de las cuentas, constituyendo de esta manera y dando lugar a crear escuelas, entre las que podemos mencionar, la

personalista, del valor, la abstracta, la jurídica y la positivista. Además, se inicia el estudio de principios de *Contabilidad*, tendientes a solucionar problemas relacionados con precios y la unidad de medida de valor apareciendo conceptos referidos a depreciaciones, amortizaciones, reservas, fondos, etc.

Se funda la Escuela de Comercio en la Ciudad de México, en el año de 1854 por decreto de Antonio López de Santa Anna.

El 6 de octubre de 1845 abre sus puertas la Escuela Nacional de Comercio; el 15 de Julio de 1868, siendo presidente Benito Juárez, se inaugura la Escuela Superior de Comercio y Administración, la cual cambia su nombre por el de Escuela Superior de Comercio y Administración el 14 de enero de 1869 a través de un Decreto expedido por la Cámara de Diputados. Cumpliendo 166 años de haberse fundado. En 1871 se crean en dicha escuela las carreras de “Empleado contador” y “corredor titulado”.

A partir de 1899 se permite a las mujeres ingresar a sus aulas para que formen parte activa en el desarrollo del país, cristalizando el principio constitucional de igualdad entre el varón y la mujer.

La carrera de Contador Público es la mas antigua de esta escuela. La Contaduría Pública cumple 101 años en nuestro país, debido a que Don Fernando Diez Barroso distinguido egresado de nuestro plantel se tituló un 25 de mayo de 1907. Fue el primer examen profesional, no sólo en México sino en toda América Latina, para obtener el título de Contador Público, sustentado por el Sr. Fernando Diez Barroso.

La vida académica de la ESCA continuó pese a los problemas existentes en los años de la Revolución y de febrero a marzo de 1913 durante la Decena Trágica estuvo ocupada por el Ejército. Al desaparecer la Dirección General de Enseñanza Técnica, en febrero de 1917, pasó a depender de la Universidad de México hasta mayo del mismo año cuando pasó a la recién establecida Secretaría de Industria, Comercio y Trabajo. En 1921 se creó la Secretaría de Educación Pública y la ESCA pasó, junto con otras escuelas técnicas, al

Departamento de Enseñanza Técnica, Industrial y comercial (DETIC) de esta Secretaría. Para 1926, la carrera de Contador de Comercio cambió a Contador Público.

Para 1924 el C.P. Armando Cuspinera toma la dirección de la escuela, permaneciendo en ésta hasta 1967. En homenaje a su memoria el auditorio de la escuela lleva su nombre. En 1936 se fundó el IPN integrado por siete escuelas profesionales de las cuales la ESCA con 91 años de existencia era la más antigua. En 1937 por determinación del entonces Presidente de México Lázaro Cárdenas, se incorporó la carrera de Economía en la ESCA, haciendo que esta se transformara en la Escuela Superior de Ciencias Económicas, Administrativas y Sociales, ESCEAS, actualmente la carrera de Economía se imparte en la Escuela Superior de Economía.

Las carreras que ofrecía, además de los cursos libres, fueron 5 subprofesionales:

1. Organizador de Empresas,

2. Contador,
3. Auxiliar de Economista,
4. Auxiliar de Estadístico
5. Tecnólogo Mercantil;

Y tres profesionales:

1. Contador Público Auditor
2. Economista y
3. Estadística

En 1966 se establece la Licenciatura en Relaciones Comerciales para formar profesionistas en el campo de la Mercadotecnia de acuerdo a las necesidades del país y para 1974 inicia sus actividades el Sistema Abierto de Enseñanza (SADE) con la carrera de Comercio Internacional. Ese mismo año se crea un nuevo plantel de la ESCA en Tepepan por el incremento de la población escolar. En 1994 empieza a operar la Licenciatura en Negocios Internacionales.

Con fecha 18 de junio de 2000, el Consejo de acreditación de la Enseñanza en Contaduría y Administración otorga la acreditación a la E.S.C.A. por el Programa Académico de Contador Publico, en virtud de haber reunido los requisitos de calidad establecidos. Esta acreditación fue refrendada por otros cinco años, el 19 de mayo de 2005. Así mismo, en agosto del año 2004, la Licenciatura en Relaciones Comerciales fue acreditada por su excelencia académica, por un periodo de 5 años. Por CASECA el 8 de enero del presente año se acredita la Licenciatura en Negocios Internacionales por 5 años.

Directores de la ESCA Unidad Santo Tomás

- Armando Cuspinera Maillard 1935/1967
- José Silva Guerrero 1967/1971
- Benjamín Hedding Galeana 1971/1973
- Horacio Rocha Salas 1973/1974
- Edmundo González Crespo 1974/1974
- Roberto Mendoza Ramírez 1975/1981
- Indalecio Rodríguez Pliego 1981/1985

- José Angel Escobar Arbizu 1985/1990
- Indalecio Rodríguez Pliego 1981/1985
- José de Jesús Vazquez Bonilla 1991/1993
- Eduardo Avalos Lira 1993/1996
- María de la Luz Paniagua Jiménez 1996/2001
- José Augusto Sánchez Angeles 2001/2008
- Norma Cano Olea 2008/Presente

Actualmente, en la ESCA se imparten tres licenciaturas, una especialización, tres maestrías y un doctorado:

Licenciaturas en Sistema Escolarizado:

- Contador Público

- Lic. en Relaciones Comerciales

- Lic. en Negocios Internacionales

-Especialización en Gestión de Instituciones Educativas.

-Maestría en Administración de Negocios,

-Maestría en Administración Pública,

-Maestría en Administración en Gestión y Desarrollo de la Educación Superior.

-Doctorado en Ciencias Administrativas.

1.2 CONCEPTO

- Observamos que la NIF A-1 define a la Contabilidad como una técnica que se utiliza para el registro de las transacciones, transformaciones internas y otros eventos que afectan económicamente a una entidad y que produce sistemática y estructuradamente información financiera. ¹
- Partiendo del autor Elías Lara Flores nos menciona que la Contabilidad es la disciplina que enseña las normas y los procedimientos para ordenar, analizar y registrar las operaciones practicadas por las unidades económicas constituidas por un solo individuo o bajo la forma de sociedades civiles o mercantiles (bancos, industrias, comercios, e instituciones de beneficencia, etc.). ²
- El CP. Marcos Sastrías Freudenberg es quien dice que la Contabilidad es el conjunto de técnicas y procedimientos basados en principios, normas y reglas para el registro, clasificación y control de las operaciones de una empresa orientado a proporcionar información financiera para la toma de decisiones. ³
- Basándonos en las definiciones y opiniones vertidas por los autores anteriormente ya mencionados y a los analizados para recabar esta información concluimos en definir a la contabilidad como la ciencia que proporciona información de hechos económicos, financieros y sociales suscitados en una empresa; con el apoyo de técnicas para registrar, clasificar y resumir de manera significativa y en términos de dinero, “transacciones y eventos”, de forma continua, ordenada y sistemática, de tal manera que se obtenga información oportuna y veraz, sobre la marcha o desenvolvimiento de la empresa u organización con relación a sus metas y objetivos trazados, con el objeto de suministrar información financiera estructurada que sea útil a los administradores de la misma y a otros interesados en ella.

1.3 IMPORTANCIA

En la vida diaria nos encontramos con problemas económicos que requieren de una solución satisfactoria. La función contable es vital en todos los aspectos financieros de nuestra vida, por lo que tenemos la necesidad de contar con algún control para conocer los gastos e ingresos así como la situación económica en la que nos encontramos y estar en condiciones para tomar decisiones que nos ayuden a encontrar soluciones a problemas u objetivos.

1 NIF A-1 Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

2 LARA Flores Elías, Primer Curso de Contabilidad, Editorial Trillas, 15ª ed., 1998., México.

3 CP. SASTRIAS Freudenberg Marcos, Contabilidad Uno, Editorial Esfinge, S.A. de C.V., 21ª ed., 1996, Naucalpan, Edo. México.

Es de gran importancia porque todas las empresas tienen la necesidad de llevar un control de sus negociaciones mercantiles y financieras; así obtendrá mayor productividad y aprovechamiento de su patrimonio. Por otra parte, los servicios aportados por la contabilidad son imprescindibles para obtener información de carácter legal.

Existe necesidad de llevar contabilidad en un negocio por variadas razones, entre las más importantes están: la de seguir un orden riguroso y objetivo de los manejos financieros, para que se desarrolle de manera sana el negocio.

La contabilidad es una técnica que se ocupa de registrar, clasificar y resumir las operaciones mercantiles de un negocio con el fin de interpretar los resultados. Gracias a esto los gerentes o directores a través de la contabilidad podrán orientarse sobre el curso que siguen sus negocios mediante datos contables y estadísticos, y así poder arriesgar más o menos sus futuras negociaciones. Además todos estos datos permiten conocer a la empresa, en términos de estabilidad y solvencia, la corriente de cobros y pagos y las tendencias de las ventas, costos y gastos generales.

La contabilidad se ha ido adaptando al progreso comercial, en virtud de que constituye un elemento indispensable de la buena administración de las empresas. Sin la información financiera que produce la contabilidad no sería posible dirigir los negocios con eficiencia.

1.4 OBJETIVO

La contaduría persigue estos objetivos primordiales:

- 1.- Obtener información financiera;
- 2.- Comprobar la confiabilidad de dicha información;
- 3.- Administrativo;
- 4.- Financiero.

1.- Obtener información financiera.- Sirve para ofrecer elementos de juicio a la administración de las entidades para decidir sobre las actividades futuras y a la vez ejercer un control sobre sus recursos.

2.- Comprobar la confiabilidad de dicha información.- Comprobarla, para verificar que ha sido obtenida correctamente, de acuerdo con sus lineamientos teórico-prácticos.

3.- Administrativo.- En este punto se ofrece información a los usuarios internos para suministrar y facilitar a la administración, toma de decisiones y control de operaciones. Para ello, comprende información histórica presente y futura de cada departamento en que se subdivide la organización de la empresa.

4.- Financiero.- De igual manera se brinda información a usuarios externos de las operaciones realizadas por un ente, fundamentalmente en el pasado por lo que también se le denomina contabilidad histórica.

En conclusión, el objeto de análisis de éstos puntos es el de informar de manera general, cómo va la situación de la empresa, de sus ganancias, sus pérdidas; es decir suministrar información razonada, con base en registros técnicos de las operaciones realizadas a un ente público o privado.

1.5 CARACTERÍSTICAS

El principal propósito que persigue la contabilidad es preparar información contable de calidad. Para que esta calidad se dé, deben estar presentes una serie de características que le dan valor como son: utilidad, confiabilidad y provisionalidad.

Utilidad: Se refiere a que la información pueda efectivamente ser usada en la toma de decisiones de los usuarios, dado que es importante y que ha sido presentada en forma oportuna; es la calidad de adecuar la información contable al propósito del usuario. La utilidad de la información está en función de su contenido informativo y de su oportunidad.

El contenido informativo se refiere básicamente al valor intrínseco que posee dicha información. Y está compuesto por las siguientes características:

Significación: Esta característica mide la capacidad que tiene la información contable para representar simbólicamente con palabras y cantidades la entidad y su evolución, su estado en diferentes puntos en el tiempo y los resultados de su operación.

Relevancia: Es la cualidad de seleccionar los elementos de la información financiera que mejor permitan al usuario captar el mensaje y operar sobre ella para lograr sus fines particulares.

Veracidad: Es la cualidad de incluir en la información contable eventos realmente sucedidos y de su correcta medición de acuerdo con las reglas aceptadas como válidas por el sistema.

Comparabilidad: Es la cualidad de la información que le permite ser cotejable y confrontable en el tiempo por una entidad determinada, y válidamente confrontable dos o más entidades entre sí, permitiéndose juzgar la evolución de las entidades económicas.

Oportunidad: Esta cualidad de la información se refiere a que esta llegue a manos del usuario cuando él pueda usarla para tomar decisiones a tiempo para lograr sus fines.

Confiabilidad: Esta es la característica de la información contable por la que el usuario la acepta y la utiliza para tomar decisiones.

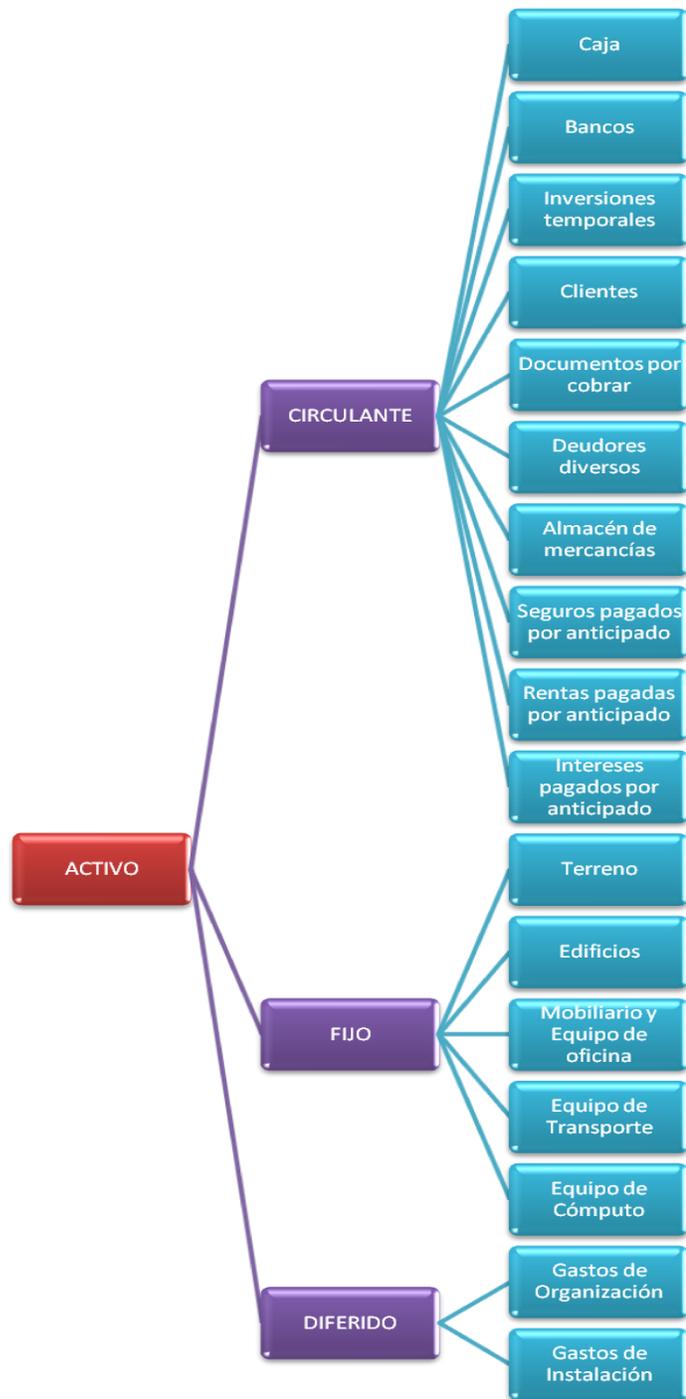
Estabilidad: Indica que su operación no cambia en el tiempo y que la información que produce sea obtenida aplicando la misma regla para captar los datos, cuantificarlos y presentarlos, a esta característica se le conoce también como consistencia.

Objetividad: Esta característica implica que las reglas bajo las cuales fue generada la información contable no ha sido deliberadamente distorsionada, y que representa la realidad de acuerdo con dichas reglas.

Verificabilidad: Esta característica permite que puedan aplicarse pruebas al sistema que generó la información contable y obtener el mismo resultado.

1.6 CLASIFICACIÓN DE LAS CUENTAS

1.6.1 ACTIVO: BIENES Y DERECHOS DE UNA EMPRESA.



ACTIVO

Circulante:

- Caja
- Bancos
- Clientes
- Documentos por cobrar
- Deudores Diversos
- Almacén

Fijo:

- Equipo de oficina
- Edificios
- Terrenos
- Equipo de reparto
- Patentes y marcas
- Depósitos en garantía
- Deudores hipotecarios
- Acciones, bonos y valores
- Papelería y artículos escritorio
- Propaganda y publicidad

Cargos diferidos:

- Primas de Seguros adelantados
- Gastos de instalación
- Rentas anticipadas
- Intereses pagados por anticipado

Activo

Está constituido por todos los *bienes, derechos* y todo lo que está pendiente de cobro a favor de una persona o empresa.

➤ **Activo Circulante**

Este grupo está formado por todos los bienes y derechos del negocio que están en rotación o movimiento constante y que tienen como principal característica la fácil conversión en dinero efectivo.

Principales cuentas del Activo Circulante

Caja y Bancos.- Está constituida por moneda de curso legal, o sus equivalentes, disponible para la operación, como depósitos bancarios en cuenta de cheques, giros bancarios, telegráficos o postales, monedas extranjeras y metales preciosos amonedados.

Inversiones Temporales.- Acciones y otros valores cotizados en la bolsa de valores, y por lo mismo fácilmente negociables, en los que se ha invertido con la intención de retirarlos dentro de un plazo corto.

Clientes.- Son las personas que deben al negocio por haberles vendido mercancías a crédito, y a quienes no se exige especial garantía documental.

Documentos por cobrar.- Representan derechos exigibles originados por venta de mercancías, servicios prestados u otorgamiento de préstamos. Los documentos pueden ser letras de cambio o pagarés, con la ventaja de que son documentos amparados legalmente.

Deudores diversos.- Son las personas que deben al negocio por un concepto distinto al de venta de mercancías.

Almacén de mercancías.- Lo constituyen los bienes de una empresa destinados a la venta o a la producción para su posterior venta, tales como materia prima, producción en proceso, artículos terminados y otros materiales que se utilicen en el empaque como el envase de mercancías o las refacciones para mantenimiento que se consuman en el ciclo normal de operaciones.

➤ **Activo Fijo**

Este grupo está formado por todos aquellos bienes y derechos propiedad del negocio que tienen cierta permanencia o fijeza y se han adquirido con el propósito de usarlos y no de venderlos; naturalmente que cuando se encuentren en malas condiciones o no presten un servicio efectivo, sí pueden venderse o cambiarse.

Principales cuentas del Activo Fijo

Terrenos. Importe de los costos de adquisición de los terrenos propiedad de la empresa, deben valuarse al costo erogado, considerando el precio de adquisición, los gastos notariales, urbanización, etc.

Edificios. Valor de la construcción propiedad de la empresa, deben valuarse al costo de adquisición o de construcción, considerando las instalaciones y el equipo de carácter permanente.

Mobiliario y equipo. Tiene por objeto a) el uso de los mismos en beneficio de la empresa, b) la producción de artículos para su venta, c) la prestación de servicios a la empresa, a su clientela o al público en general; la adquisición de estos bienes denota el

propósito de utilizarlos y no de venderlos en el curso normal de las operaciones de la entidad.

Equipo de transporte. Son todos los vehículos que se usan en el reparto de las mercancías; tales como camiones, camionetas, motocicletas, bicicletas, etc.

Equipo de cómputo. Son las unidades centrales de proceso (CPU), monitores, teclados, impresoras, drives, scanner, plotters, entre otros.

➤ **Activo Diferido**

Representan una erogación efectuada por servicios que se van a recibir o por bienes que se van a consumir como: primas de seguros, renta de locales, algunos impuestos como el IVA Acreditable, gastos de instalación, adquisición de derechos o patentes, materiales, accesorios para el uso exclusivo del negocio como papelería útiles de escritorio, material de propaganda; con el tiempo se convierten en gastos.

Principales cuentas del Activo Diferido

Gastos de instalación. Son todos los gastos que se hacen para acondicionar el local a las necesidades del negocio, así como para darle al mismo cierta comodidad y presentación.

Gastos de organización.-Al ponerse en marcha un negocio, es frecuente que se incurra en ciertos gastos para dotarlo de una estructura operativa formal. algunos de ellos son de índole legal, como los relacionados con la escritura constitutiva de una sociedad mercantil, otros son de carácter contable, por ejemplo organizar el sistema de contabilidad y control interno; así mismo los derivados de establecer la organización administrativa, de efectuar estudios de mercado etc.

Seguros pagados por anticipado, rentas pagadas por anticipado, intereses pagados por anticipado.- Se trata de ciertos gastos generados por la operación normal de la entidad, que por determinadas causas han sido pagados con antelación a los meses o periodos contables a los que correspondan.

1.6.2 PASIVO: DEUDAS Y OBLIGACIONES A CARGO DE LA EMPRESA.



PASIVO

Circulante:

- Proveedores
- Acreedores
- Impuestos por pagar
- Documentos por pagar

Fijo:

- Documentos por pagar a largo plazo
- Acreedores hipotecarios

Créditos diferidos:

- Rentas cobradas por adelantado
- Intereses cobrados anticipadamente

Pasivo

Conjunto o elemento cuantificable, de las obligaciones presentes de una entidad, virtualmente ineludibles, de transferir activos o proporcionar servicios en el futuro a otras entidades, como consecuencia de transacciones o eventos pasados.

➤ **Pasivo a Corto Plazo**

Deudas por pagar a corto plazo (menos de un año). Comprende obligaciones provenientes de las operaciones o transacciones, tales como la adquisición de mercancías y/o servicios, por la obtención de préstamos para el financiamiento de los bienes que constituyen el activo; se representan por letras de cambio y pagarés.

Principales cuentas del Pasivo a Corto Plazo

Proveedores.- Importe de las deudas por compras a crédito, de artículos del giro de la empresa.

Documentos por pagar.- Son los títulos de crédito a cargo del negocio; tales como letras de cambio, pagarés, etc.

Impuestos por pagar.- Este renglón registra las cantidades pendientes de pagar por los diversos impuestos.

Acreedores diversos.- Importes que se deben pagar por adquirir a crédito algún bien o servicio; son las personas a quienes debemos por un concepto distinto al de la compra de mercancías.

➤ **Créditos diferidos**

Principales cuentas de Créditos diferidos

Rentas cobradas por anticipado.- Son el importe de una o varias rentas mensuales, semestrales o anuales, que aún no estando vencidas se hayan cobrado anticipadamente.

Intereses cobrados por anticipado.- Son los intereses que aún no están vencidos y que se han cobrado anticipadamente.

➤ **Pasivo a Largo Plazo**

Deudas por pagar a más de un año.

Principales cuentas del Pasivo a Largo Plazo

Acreedores hipotecarios o Hipotecas por pagar.- Son las obligaciones que tienen como garantía la escritura de bienes inmuebles. Se entiende por inmuebles, los terrenos y edificios que son bienes permanentes, duraderos y no consumibles rápidamente.

Préstamos bancarios a largo plazo.-Bajo este rubro se agrupan los préstamos obtenidos de instituciones bancarias, a largo plazo, y que sean diferentes al crédito hipotecario.

1.6.3 CAPITAL CONTABLE



CAPITAL

- Ventas
- Costo de ventas
- Gastos de Ventas
- Gastos de Administración
- Gastos y productos financieros
- Otros gastos y productos
- Impuesto sobre la renta
- Pérdidas y ganancias
- Capital

Capital contable

Aportaciones de los socios o accionistas, más la utilidad del o los ejercicios anteriores, más las reservas de capital, menos las pérdidas del o los ejercicios anteriores.

Al Capital contable se le designa con diferentes términos: patrimonio de los accionistas, capital social y utilidades retenidas, o capital social y déficit.

Capital Social

Son los importes correspondientes a las aportaciones de los accionistas.

Utilidad del ejercicio.-Como consecuencia de las operaciones efectuadas por el negocio durante un cierto periodo, principalmente las de venta de mercancías, y después de considerar sus diversos gastos, el negocio obtiene una ganancia, que en el balance aparece con el nombre de utilidad del ejercicio.

Utilidades de ejercicios anteriores.- este concepto incluye el importe de las utilidades obtenidas en los años anteriores al último, que no hayan sido retiradas del negocio por los socios o el dueño.

Pérdidas acumuladas

Pérdida del ejercicio sufrida al final del o los ejercicios anteriores (se amortiza poco a poco).

La clasificación del Activo, Pasivo y Capital presentada anteriormente ha sido modificada en las NIF; la clasificación actual se presenta a continuación:

Otra clasificación del Activo, Pasivo y Capital es la siguiente:

- ✓ Según su naturaleza o finalidad los activos de la empresa se dividen en **activo circulante y no circulante.**

Los **activos circulantes** se identifican con el ciclo financiero a corto plazo y los no circulantes con el ciclo financiero a largo plazo.

✓ El pasivo se clasifica como a **corto plazo y a largo plazo**.

Los Pasivos a **Corto Plazo** deben de vencer durante el próximo año o en el ciclo financiero si este es menor a un año.

Los **Pasivos a Largo Plazo** por el contrario tienen vencimiento a más de un año o del ciclo financiero si este es mayor a un año.

Existen pasivos contingentes constituidos por las obligaciones que están sujetas a la realización de un hecho por el cual desaparecen o se convierten en pasivos reales. Su revelación se hace a través de notas a los estados financieros que forman parte integrante de los mismos.

Los pasivos contingentes cuando se convierten en obligaciones reales deben registrarse en ese momento en el pasivo y/o en los resultados del ente económico.

✓ La división del Capital Contable es:

- **Capital Social:** Es la aportación de los accionistas en efectivo o en especie y constituye la base primordial para la creación de este.

- **Aportaciones para futuros aumentos de capital:** Bajo este concepto se consideran las aportaciones de los socios o accionistas diferentes a las que hicieron para integrar el capital Social. Para que estas se consideren como Capital debe existir una resolución de la Asamblea de Socios o accionistas que se capitalizara, de lo contrario deberán formar parte del Pasivo.

- **Prima en ventas de acciones:** Se le considera prima cuando una Sociedad Anónima o en Comandita por acciones, vende sus acciones a un precio mayor a su valor nominal.

- **Donaciones:** Es la entrega pura y simple, sin mediación de compra o intercambio, de bienes materiales como ingresos extraordinarios a una entidad, las cuales deberán formar parte del capital contribuido y se expresaran a su valor de mercado del momento en que se recibieron.

Derivado de las clasificaciones anteriores, podemos concluir que la más viable sería la primera, ya que separa a las cuentas de una forma más analítica y claramente comprensible para los usuarios de la información financiera.

1.7 PROCESO CONTABLE

Partiendo de la definición Elizondo López Arturo⁴ nos lo describe como el ciclo mediante el cual las transacciones de una empresa son registradas y resumidas para la obtención de los Estados Financieros.

Concepto

En palabras más simples nos lo hace entender el autor ya mencionado como un conjunto de fases a través de las cuales la contaduría pública obtiene y comprueba la información financiera.

Fases del proceso contable:

Es la obtención de información financiera. Sin embargo es posible señalarlo inmediatamente al nivel de cada una de las fases del proceso contable.

Dichos objetivos, inmediatos o particulares, son:

SISTEMATIZACIÓN:

Primera fase. Establece el sistema de información financiera en una entidad económica.

Tiene por objeto:

- Conocer la naturaleza de la entidad económica
- Diseñar e implementar el sistema de información financiera

VALUACIÓN:

Segunda fase. Cuantifica en unidades monetarias los recursos y obligaciones que adquiere una entidad económica en la celebración de transacciones financieras.

PROCESAMIENTO:

Tercera fase. Elabora los estados financieros resultantes de las transacciones de una entidad.

De tal forma que, los puntos que analiza son:

- Captar, clasificar, registrar, calcular y sintetizar datos referentes a transacciones financieras
- Elaborar información financiera

⁴ Elizondo López Arturo (1993) Proceso Contable 1 contabilidad fundamental, Editorial Thomson learning.

EVALUACIÓN:

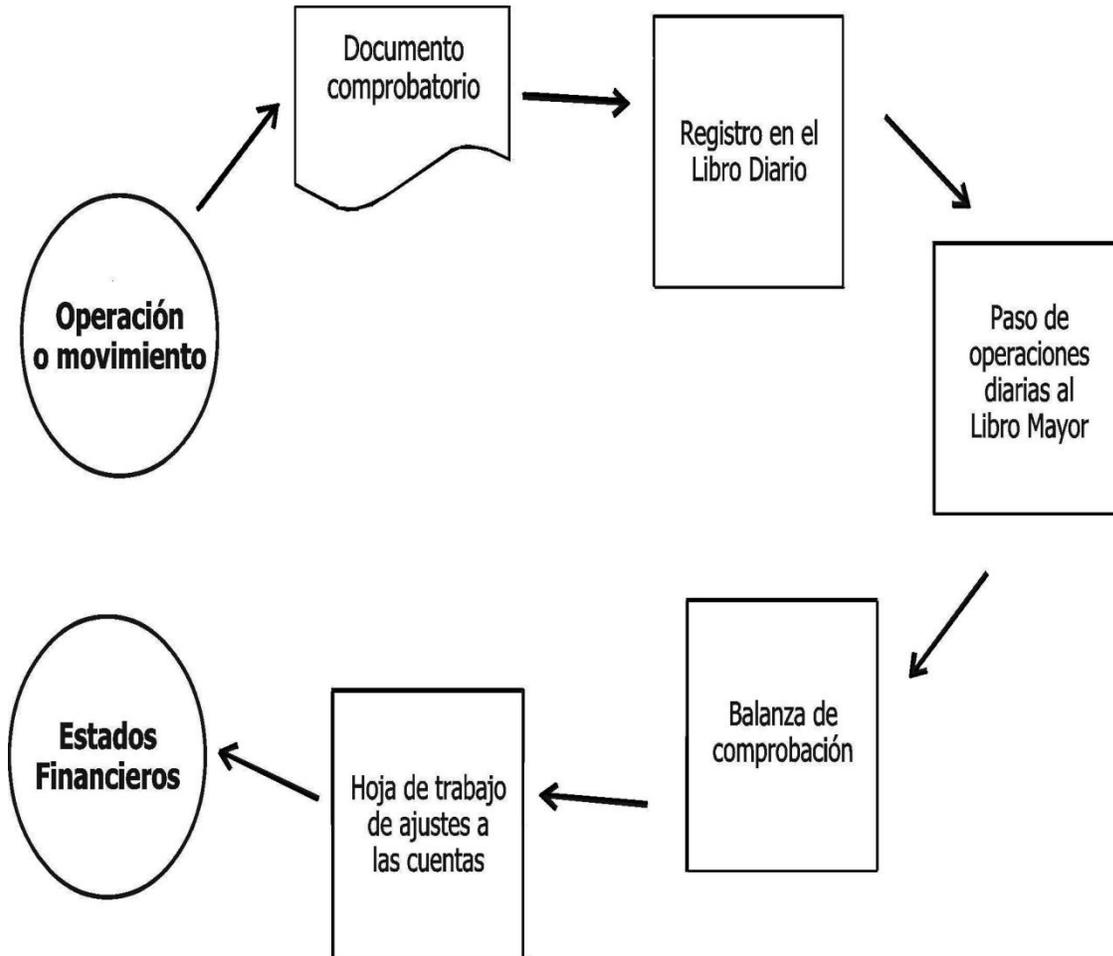
Cuarta fase. Califica el efecto de las transacciones de la entidad económica sobre su situación financiera.

Al igual que analizara e interpretara la información financiera

INFORMACIÓN:

Quinta fase. Comunica la información financiera obtenida de la contabilidad.

DIAGRAMA DE FLUJO DEL PROCESO CONTABLE



CAPÍTULO 2

ESTADOS FINANCIEROS

En esta sección abordaremos el tema relacionado con la información financiera que emana de la contabilidad y que muestra la posición y desempeño financiero de una entidad, siendo su objetivo esencial ser de utilidad al usuario general en la toma de sus decisiones económicas y cuya manifestación fundamental son los estados financieros; los cuales se enfocan esencialmente en proveer información que permita evaluar el desenvolvimiento de la entidad, así como, en proporcionar elementos de juicio para estimar el comportamiento futuro de los flujos de efectivo, entre otros aspectos.

2.1 CONCEPTO E IMPORTANCIA

Tal como lo menciona Roberto García Mendoza en su libro *Análisis e Interpretación de la Información financiera*; “Los Estados Financieros son resúmenes esquemáticos que incluyen cifras, rubros y clasificaciones; habiendo de reflejar hechos contabilizados, convencionalismos contables y criterios de las personas que los elaboran”.⁵

El Contador Público Cesar Calvo Langarica en su libro *“Análisis e Interpretación de Estados Financieros”* menciona que “Los Estados Financieros son los documentos que proporcionan informes periódicos a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una empresa”.⁶

En las palabras de Abraham Perdomo Moreno en su libro *“Análisis e Interpretación de Estados Financieros”*; por estados financieros puede entenderse “aquellos documentos que muestran la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma, a una fecha determinada, pasada, presente o futura; o bien, el resultado de operaciones obtenidas en un periodo o ejercicio pasado, presente o futuro, en situaciones normales o especiales”.⁷

En resumen podemos decir que los estados financieros son documentos que muestran detalladamente las operaciones contables y financieras efectuadas por una empresa en un determinado periodo; estos se utilizan para apoyar a los usuarios en la toma de decisiones.

La importancia de los Estados Financieros radica en que la información presentada debe ser veraz, oportuna y confiable para la mejor toma de decisiones y para poder implementar las medidas correctivas que maximicen el funcionamiento y desempeño de la empresa.

Los estados financieros facilitan la información al público en general para que formulen sus conclusiones sobre el desempeño financiero de la entidad. Por ejemplo, a los acreedores les sirven para que estimen la capacidad de pago de las empresas para cubrir créditos; a los inversionistas para que evalúen la conveniencia de su aportación de capital y a las autoridades hacendarías para efectos de los impuestos que gravan.

5 Roberto García Mendoza en su libro *“Análisis e Interpretación de la Información financiera”*.

6 C.P. Cesar Calvo Langarica en su libro *“Análisis e Interpretación de Estados Financieros”*.

7 C.P. Abraham Perdomo Moreno en su libro *“Análisis e Interpretación de Estados Financieros”*.

2.2 OBJETIVO

La finalidad de los estados financieros se deriva principalmente de las necesidades del usuario general, las cuales a su vez dependen significativamente de la naturaleza de las actividades de la entidad y de la relación que dichos usuarios tengan con ésta.

El objetivo que deben cumplir los estados financieros básicos, es proporcionar información sobre:

1. La situación financiera de la entidad en cierta fecha.
2. Los resultados de sus operaciones durante un periodo.
3. Los cambios en la situación financiera por el periodo contable terminado en dicha fecha.
4. Los cambios en la inversión de los propietarios durante el periodo.

1.- La situación financiera de la entidad en cierta fecha. Proveer información sobre el patrimonio del ente emisor a una fecha y su evolución económica y financiera en el período que abarcan para facilitar la toma de decisiones.

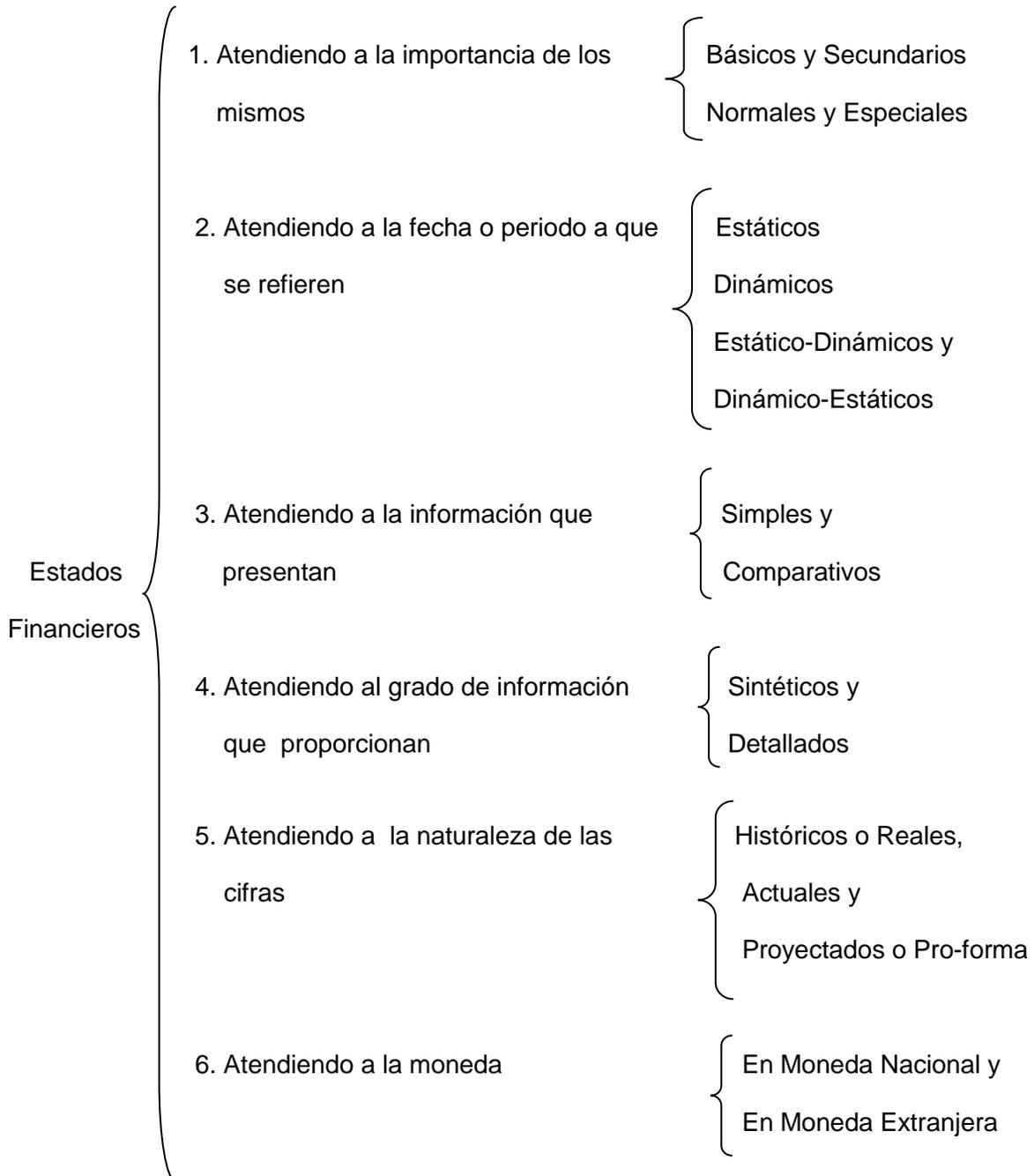
2.- Los resultados de sus operaciones durante un periodo. Se deben presentar los ingresos y gastos de las operaciones continuas que constituyen las actividades de la entidad pero éstas deben ser del periodo solicitado por el usuario.

3.- Los cambios en la situación financiera por el periodo contable terminado en dicha fecha. Proporcionar información relevante y concentrada en un periodo, para que los usuarios de los estados financieros tengan elementos suficientes para evaluar la capacidad de la empresa para generar recursos, evaluar las capacidades de la empresa para cumplir con sus obligaciones.

4.- Los cambios en la inversión de los propietarios durante el periodo. Evaluar los cambios experimentados en la situación financiera de la empresa derivados de transacciones de inversión y financiamiento ocurridos durante el periodo, por medio de esta información y otros elementos de juicio el usuario general podrá evaluar el futuro de la empresa y tomar decisiones de carácter económico sobre la misma.

2.2.1 CLASIFICACIÓN Y ESTRUCTURA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A la información que presenta la situación y el desarrollo financiero al que ha llegado una entidad como consecuencia de las operaciones en un periodo determinado, se le conoce como estados financieros; éstos pueden clasificarse desde diversos puntos de vista, pero para nuestro estudio los clasificaremos de la siguiente manera:



1.- Atendiendo a la importancia de los mismos.

Al referirse a la clasificación con respecto a la importancia que representa su trascendencia, los estados financieros se dividen en:

BÁSICOS: Conocidos también como principales; son aquellos que muestran la capacidad económica de una empresa (activo total menos pasivo total), capacidad de pago de la misma (activo circulante menos pasivo circulante) o bien, el resultado de operaciones obtenido en un periodo dado, por ejemplo:

- a) Estado de Situación financiera
- b) Estado de resultados
- c) Estado de flujo de efectivo
- d) Estado de variaciones en el capital contable

SECUNDARIOS: Llamados también como anexos, son aquellos que analizan un renglón determinado de un estado financiero básico, por ejemplo:

Del Estado de Situación financiera serán secundarios:

- a) Estado del movimiento de cuentas del Superávit
- b) Estado del movimiento de cuentas del déficit
- c) Estado del movimiento de cuentas del Capital Contable
- d) Estado detallado de Cuentas por cobrar

Del Estado de Resultados serán secundarios:

- a) Estado de costo de ventas netas
- b) Estado del Costo de Producción
- c) Estado analítico de cargos indirectos de fabricación
- d) Estado analítico de costos de venta
- e) Estado analítico de costos de administración

Del Estado de Flujo de Efectivo serán secundarios:

- a) Estado analítico del origen de recursos
- b) Estado analítico de aplicación de recursos

NORMALES: Son aquellos estados financieros básicos o secundarios cuya información corresponda a un negocio en marcha.

ESPECIALES: Son estados financieros básicos o secundarios cuya información corresponde a una empresa que se encuentre en situación diferente a un negocio en marcha, por ejemplo:

- a) Estado de liquidación (balance por liquidación)
- b) Estado de fusión (balance por fusión)
- c) Estado de transformación (balance por transformación)

2.- Atendiendo a la fecha o periodo a que se refieren:

Las empresas con el transcurso del tiempo van realizando diferentes actividades, las cuales son registradas y presentadas en los estados financieros con características diferentes, ya que dependiendo de la fecha o periodo a que se refieren se clasifican en:

ESTÁTICOS: Aquellos cuya información se refiere a un instante dado, a una fecha fija, por ejemplo:

- a) Estado de Situación financiera
- b) Estado detallado de cuentas por cobrar
- c) Estado detallado del activo fijo tangible

DINÁMICOS: Son los que presentan información correspondiente a un periodo dado; a un ejercicio determinado, por ejemplo:

- a) Estado de Resultados
- b) Estado del costo de ventas netas
- c) Estado del costo de producción
- d) Estado analítico de costos de venta

ESTÁTICO-DINÁMICOS: Presentan en primer término información a fecha fija y en segundo información correspondiente a un periodo determinado, por ejemplo:

- a) Estado comparativo de cuentas por cobrar y ventas
- b) Estado comparativo de cuentas por pagar y compras

DINÁMICO-ESTÁTICOS: Son los que muestran información, en primer lugar correspondiente a un ejercicio y en segundo información a fecha fija, por ejemplo:

- a) Estado comparativo de ingresos y activo fijo
- b) Estado comparativo de utilidades y capital contable

3.- Atendiendo a la información que presentan:

Con el fin de poder saber con exactitud cuál es la tendencia económica de una empresa es necesario conocer su situación financiera ya sea de uno o más periodos transcurridos, ésta nos permitirá precisar un criterio más acertado y consecuentemente tomar decisiones adecuadas para la entidad es por eso que clasificaremos a los estados financieros atendiendo la información que presentan como sigue:

SIMPLES: Cuando se refiera a un estado financiero, es decir; se presenta un solo estado financiero.

COMPARATIVOS: Se presentan en un solo documento dos o más estados financieros; desde el punto de vista formal están constituidos por dos elementos, el Descriptivo (conceptos) y el Numérico (cifras).

4.- Atendiendo al grado de información que proporcionan:

Es necesario estar conscientes sobre la profundidad que deben tener los datos presentados en los estados financieros, motivo por el cual la clasificación referente al grado de información que proporcionan es la siguiente:

SINTÉTICOS: Los estados financieros que presentan información por grupos y conceptos, es decir; presentan información en forma global.

DETALLADOS: Presentan la información de los estados financieros en forma analítica o pormenorizada.

5. Atendiendo a la naturaleza de las cifras.

El poder clasificar los estados financieros atendiendo a la naturaleza de las cifras implica que toda empresa debe sustentar su actuación presente en hechos históricos para poder lograr un futuro más firme a través de las proyecciones sustentadas en el pasado, razón por la cual los clasificaremos de la siguiente manera:

HISTÓRICOS O REALES: Cuando la información corresponde al pasado.

ACTUALES: Cuando la información corresponde precisamente al día de su presentación.

PROYECTADOS O PRO-FORMA: Cuando el contenido corresponde a estados financieros cuya fecha o periodo se refieran al futuro.

6. Atendiendo a la moneda:

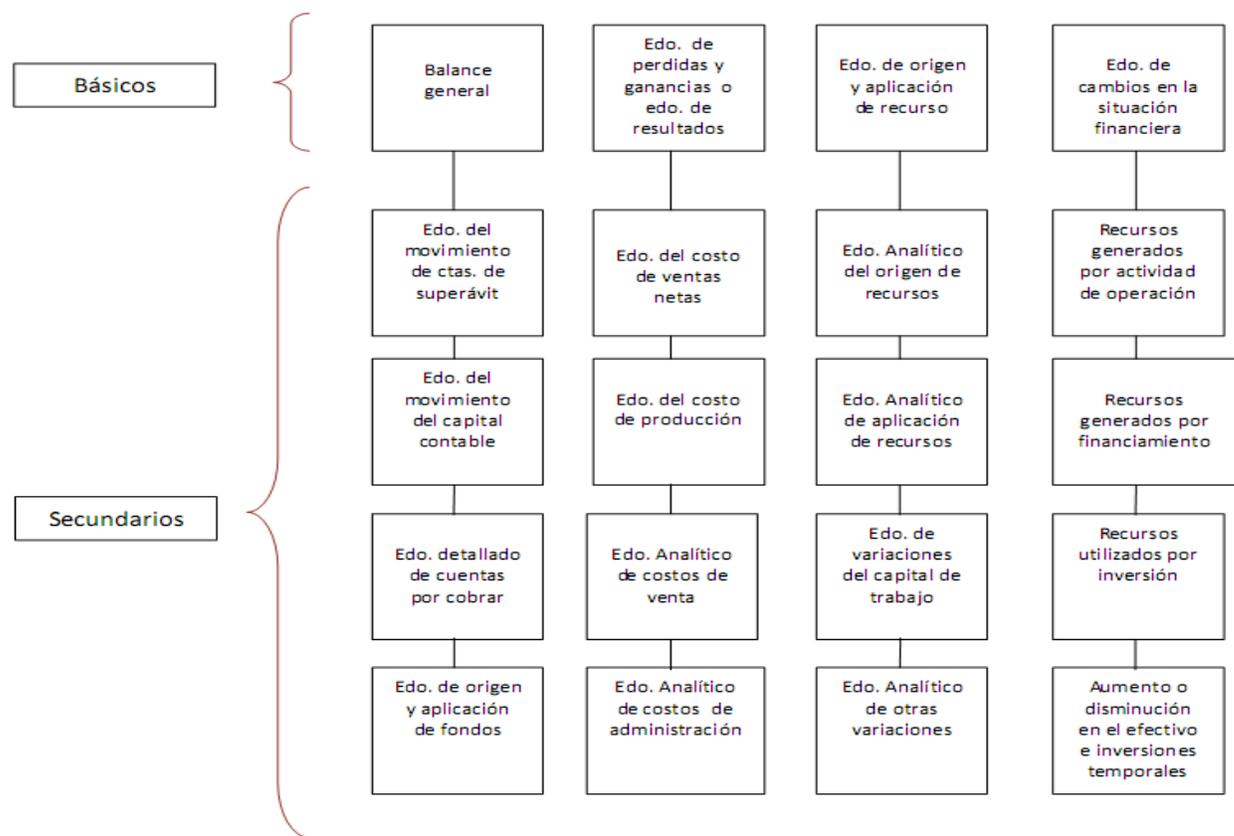
Las transacciones económicas son otros países implican la necesidad de que todo reporte financiero, en un determinado momento requiera presentarse en moneda extranjera por lo cual la clasificaremos a los estados financieros atendiendo a la moneda como sigue:

En Moneda Nacional: Cuando las cifras de los estados financieros se presentan en pesos mexicanos.

En Moneda Extranjera: Cuando las cifras se presenten en moneda extranjera; por ejemplo, en dólares, yenes, marcos o libras.

A continuación estudiaremos detalladamente los estados financieros básicos que estaremos utilizando en el estudio de este trabajo:

- 1.- Estado de Situación financiera
- 2.- Estado de resultados
- 3.- Estado de flujo de efectivo
- 4.- Estado de variaciones en el capital contable



2.3.- ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.

Para las entidades económicas es de suma importancia recopilar toda su información financiera con el propósito de presentar de manera clara, veraz y oportuna sus propiedades, obligaciones y capital para una mejor toma de decisiones; es por esta razón que surge el Balance General.

2.3.1.- CONCEPTO

El Balance General es el documento contable que informa a una fecha determinada la situación financiera de la empresa presentando en forma clara el valor de los activos, pasivos y el patrimonio de los propietarios.

El Balance General está integrado por los siguientes rubros:

- 1) ACTIVO.
- 2) PASIVO.
- 3) CAPITAL CONTABLE.

Los rubros mencionados anteriormente se clasificaban de la siguiente forma:

- 1) **ACTIVO.-** Está constituido por todos los *bienes, derechos* y todo lo que está pendiente de cobro a favor de una persona o empresa.
 - **Activo Circulante:** Este grupo está formado por todos los bienes y derechos del negocio que están en rotación o movimiento constante y que tienen como principal característica la fácil conversión en dinero efectivo.
 - **Activo Fijo:** Este grupo está formado por todos aquellos bienes y derechos propiedad del negocio que tienen cierta permanencia o fijeza y se han adquirido con el propósito de usarlos y no de venderlos; naturalmente que cuando se encuentren en malas condiciones o no presten un servicio efectivo, sí pueden venderse o cambiarse.
 - **Activo Diferido:** Representan una erogación efectuada por servicios que se van a recibir o por bienes que se van a consumir como: primas de seguros, renta de locales, algunos impuestos como el IVA Acreditable, gastos de instalación, adquisición de derechos o patentes, materiales, accesorios para el uso exclusivo del negocio como papelería útiles de escritorio, material de propaganda; con el tiempo se convierten en gastos.

- 2) **PASIVO.-** Conjunto o elemento cuantificable, de las obligaciones presentes de una entidad, virtualmente ineludibles, de transferir activos o proporcionar servicios en el futuro a otras entidades, como consecuencia de transacciones o eventos pasados.
 - **Pasivo a Corto Plazo:** Deudas por pagar a corto plazo (menos de un año). Comprende obligaciones provenientes de las operaciones o transacciones, tales como la adquisición de mercancías y/o servicios, por la obtención de préstamos para el financiamiento de los bienes que constituyen el activo; se representan por letras de cambio y pagarés.
 - **Pasivo a Largo Plazo:** Deudas por pagar a más de un año.

- 3) **CAPITAL CONTABLE.-** Aportaciones de los socios o accionistas, más la utilidad del o los ejercicios anteriores, más las reservas de capital, menos las pérdidas del o los ejercicios anteriores.

La clasificación del Activo, Pasivo y Capital presentada en párrafos anteriores ha sido modificada en las NIF; la clasificación actual se presenta a continuación:

- 1) **ACTIVO.-** Según su naturaleza o finalidad los activos de la empresa se dividen en **activo circulante y no circulante**; los **activos circulantes** se identifican con el ciclo financiero a corto plazo y los no circulantes con el ciclo financiero a largo plazo.
- 2) **PASIVO.-** Se clasifica como a **corto plazo y a largo plazo**. Los Pasivos a **Corto Plazo** deben de vencer durante el próximo año o en el ciclo financiero si este es menor a un año; los **Pasivos a Largo Plazo** por el contrario tienen vencimiento a más de un año o del ciclo financiero si este es mayor a un año.

Existen pasivos contingentes constituidos por las obligaciones que están sujetas a la realización de un hecho por el cual desaparecen o se convierten en pasivos reales. Su revelación se hace a través de notas a los estados financieros que forman parte integrante de los mismos. Los pasivos contingentes cuando se convierten en obligaciones reales deben registrarse en ese momento en el pasivo y/o en los resultados del ente económico.

- 3) **CAPITAL CONTABLE.-** De acuerdo a su origen está formado por capital contribuido y capital ganado o déficit. La división del Capital Contable es: Capital Social, Aportaciones para futuros aumentos de capital, Prima en venta de acciones, Donaciones, Utilidades retenidas y Pérdidas acumuladas.

Derivado de las clasificaciones anteriores, podemos concluir que la más viable sería la primera, ya que separa a las cuentas de una forma más analítica y claramente comprensible para los usuarios de la información financiera.

Presentación del estado de situación financiera.

El Balance General debe contar con un encabezado, cuerpo y pie; vale la pena mencionar que existen varias formas de presentación, sin que ésto pueda provocar alguna variación en su análisis o interpretación.

El estado de situación financiera puede presentarse de dos formas:

- 1.- **Forma de cuenta**
- 2.- **Forma de reporte.**

1.- Forma de cuenta: Consiste en presentar todos los activos en el lado izquierdo y a la derecha los pasivos y el capital contable; por lo cual la fórmula será: Activo igual a Pasivo más Capital Contable.

2.- Forma de reporte: Consiste en presentar todas las partidas en presentación vertical; en primer término los activos, después el pasivo y por último el capital contable; cada una con su suma respectiva.

La regla es: Activo menos Pasivo igual a Capital Contable.

A cada uno de los renglones que aparece en un estado financiero podemos denominarle elemento financiero; efectivamente el conjunto de ellos integra la información financiera que el correspondiente estado tiene por objetivo presentar.

En el caso del Estado de Situación financiera, cada clase de recursos y cada clase de fuentes de recursos es un elemento financiero.

Enunciar los principales renglones del balance es una cuestión de simple lógica: basta con recordar las operaciones que efectúa una empresa comercial, y determinar los recursos o fuentes de recursos que se involucran en ellas. Sin embargo, por otra parte, implica la necesidad de utilizar los nombres técnicos que en contabilidad se aplican a esos conceptos.⁸

A continuación, se muestran ejemplos de un balance (en sus dos formas de presentación) con algunos de los renglones más usuales.

⁸ Vaertkes Hatzacorsian Hovsepian, Fundamentos de Contabilidad Editorial Thomson.

LA ESCA S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DICIEMBRE 2007

ACTIVO			PASIVO		
CAJA	\$	5,000.00	PROVEEDORES	\$	50,000.00
BANCOS	\$	25,000.00	IMPUESTOS POR PAGAR	\$	10,000.00
CLIENTES	\$	20,000.00	PRESTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO	\$	80,000.00
ALMACEN	\$	180,000.00	Suma del Pasivo	\$	140,000.00
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	\$	40,000.00	CAPITAL		
			CAPITAL SOCIAL	\$	110,000.00
			UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$	20,000.00
			Suma del Capital	\$	130,000.00
Suma del Activo	\$	270,000.00	Suma del Pasivo y Capital	\$	270,000.00


 UNIVERSIDAD NACIONAL DE INGENIERIA
 C.P.C. JESUS VALLE CANGALAYA
CONTADOR GENERAL
 CONTADOR GENERAL
 Mat. Nro. 9345


DIRECTOR GENERAL DE
ADMINISTRACION

2) Forma de reporte.

"LA ESCA" S.A. DE C.V.		
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010		
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo en caja y bancos		\$ 790,440.00
CUENTAS POR COBRAR		
Clientes		\$ 14,108,140.00
Funcionarios y empleados		\$ 253,160.00
Deudores diversos Anticipo a proveedores		\$ 172,850.00
Anticipo a clientes		\$ 401,200.00
Estimacion de cuentas incobrables		-\$ 600,000.00
		\$ 14,335,350.00
Inventarios		\$ 33,581,817.00
Seguros pagados por anticipado		\$ 121,160.00
SUMA DEL CIRCULANTE		\$ 48,038,327.00
ACTIVO FIJO		
Propiedades planta y equipo		\$ 41,785,795.00
Depreciacion acumulada		\$ 6,929,076.00
ACTIVO FIJO NETO		\$ 34,856,719.00
OTRO ACTIVO		
Inversiones en acciones y valores		\$ 350,000.00
Gastos de instalacion		\$ 1,482,664.00
Amortizacion acumulada		-\$ 395,580.00
SUMA		\$ 1,437,084.00
SUMA TOTAL DE ACTIVO		\$ 84,332,130.00
PASIVO CORTO PLAZO		
Documentos por pagar		\$ 7,500,000.00
Proveedores		\$ 1,751,450.00
Acreeedores diversos		\$ 789,160.00
Anticipo de clientes		\$ -
Iva trasladado		\$ -
Otros impuestos diversos		\$ -
Provision del impuesto sobre la renta		\$ 1,500,000.00
Provision de participacion trabajadores		\$ -
SUMA CORTO PLAZO		\$ 11,540,610.00
PASIVO A LARGO PLAZO		
Documentos por pagar a largo plazo		\$ 20,000,000.00
SUMA PASIVO TOTAL		\$ 31,540,610.00
CAPITAL CONTABLE		
Capital Social		\$ 111,356,000.00
Reserva legal		\$ 1,092,075.00
Reserva de reinversion		\$ 5,122,345.00
Resultado de ejercicios anteriores		\$ 1,209,559.00
Resultado del ejercicio		\$ 6,714,136.00
Efecto monetario		-\$ 72,702,595.00
SUMA DE CAPITAL		\$ 52,791,520.00
SUMA PASIVO Y CAPITAL		\$ 84,332,130.00
UNIVERSIDAD NACIONAL DE INGENIERIA		
 <small>C.P.C. JESUS VALLE CANGALAYA</small> CONTADOR GENERAL <small>CONTADOR GENERAL</small> <small>Mat. Nro. 9145</small>		 <small>DIRECTOR GENERAL DE</small> <small>ADMINISTRACION</small>

2.4.- ESTADO DE RESULTADOS

Todas las operaciones que realiza una empresa se presentan en un informe financiero llamado Estado de Resultados, que contiene en forma ordenada y detallada la utilidad o pérdida generada con motivo de las transacciones. Siendo útil para que se pueda evaluar el desempeño general de la administración de la entidad en conjunto con otros estados financieros.

2.4.1.- CONCEPTO

Los dueños y gerentes de negocios necesitan tener información financiera actualizada para tomar las decisiones correspondientes sobre sus futuras operaciones. En el complejo mundo de los negocios, hoy en día caracterizado por el proceso de globalización en las empresas, la información financiera cumple un rol muy importante al producir datos indispensables para la administración y el desarrollo del sistema económico. Para las empresas es necesario conocer los ingresos, gastos y utilidades de los que fue acreedor en un ejercicio contable, ya que de esta información depende el buen manejo de las mismas en el pasado, presente y futuro.

Este estado permite una apreciación general de las diversas actividades de una entidad, por esta razón consideramos necesario mencionar algunos conceptos de diversos autores.

El estado de ingresos y egresos o estado de pérdidas y ganancias (Nombres que han caído en desuso) “es el estado financiero que detalla la información de la utilidad o pérdida de un periodo mediante la especificación de los elementos que la integran”. Se le clasifica como un estado dinámico, lo cual se debe a que presenta información relativa a un periodo, y por lo tanto las cifras que lo constituyen se refieren a las acumuladas en el transcurso del mismo. En breve síntesis, se puede decir que aquellas transacciones efectuadas por un negocio durante un determinado periodo, y que se relacionan con la obtención de una utilidad o pérdida, son las que, resumidas en cifras, constituyen el estado de resultados.⁹

En las palabras del C.P Abraham Perdomo Moreno el Estado de resultados es un “Estado financiero que muestra la utilidad o pérdida neta, así como el camino para obtenerla en un ejercicio determinado”.¹⁰

El C.P Alberto García Mendoza define al Estado de Resultados como el “Estado financiero básico, que presenta la información relevante acerca de las operaciones desarrolladas por una entidad durante un periodo determinado”.¹¹

Con base en lo anterior, podemos concluir que el Estado de Resultados es un documento en el cual se informa detallada y ordenadamente como se obtuvo la utilidad del ejercicio contable.

9 Vaertkes Hatzacorsian Hovsepian, Fundamentos de Contabilidad Editorial Thomson.

10 C.P Abraham Perdomo Moreno en su libro “Análisis e Interpretación de Estados Financieros”

11 C.P Alberto García Mendoza en su libro “Estados Financieros”

La función que compete al Estado de Resultados es que los directivos de un negocio cuenten con información acerca de los diversos factores que contribuyen a generar los resultados de la operación del mismo. Por medio de tal estado, la administración puede juzgar el comportamiento de las ventas, el costo de lo vendido y los distintos tipos de gastos. A partir del análisis de dichos elementos, estará en posibilidad de planear las actividades de la empresa, establecer estrategias para las funciones básicas, detectar aciertos y fallas con el fin de seguir los cursos de acción que aprovechen los primeros y corrijan las segundas y, en general, aplicar las técnicas necesarias para el funcionamiento eficiente del negocio.

Aún las entidades sin fines lucrativos deben contar con la información contenida con la información contenida en un estado de resultados, pues para el cumplimiento de sus objetivos necesariamente tienen gastos, y de alguna forma les es imprescindible obtener ingresos para cubrirlos; estas entidades no están exentas de ser eficientes; deben procurar el equilibrio de sus resultados, o incluso un pequeño sobrante que, si bien no puede denominarse propiamente *utilidad*, significa un aumento del patrimonio de la institución.

Elementos que integran el Estado de Resultados

Dentro del Estado de Resultados destacan los siguientes conceptos:

1. Ingreso o ventas
2. Egreso
3. Costo
4. Gasto
5. Ganancia
6. Pérdida

1. **INGRESO O VENTAS:** Es el incremento bruto de activos o disminución de pasivos experimentado por una entidad, con efecto en su utilidad neta, durante un periodo contable, como resultado de las operaciones que resulten normales o primarias.
2. **EGRESO:** Cualquier partida u operación que afecte los resultados de una empresa, disminuyendo las utilidades o aumentando las pérdidas.
3. **COSTO:** Erogación o desembolso en efectivo, en otros bienes, en acciones o en servicios que incrementan el valor de los inventarios.

4. **GASTO:** Es el decremento bruto de activos o incremento de pasivo experimentado por una entidad, con efecto en su utilidad neta, durante un período contable, como resultado de las operaciones que constituyen sus actividades normales o primarias; esto quiere decir que tienen como consecuencia o es indispensable para la generación de ingresos.
5. **GANANCIA:** Es el ingreso resultante de la actividad propia de la empresa derivada del entorno económico, social y político durante un periodo contable.
6. **PÉRDIDA:** Es el gasto resultante de una administración deficiente y en consecuencia el ingreso es inferior al gasto por lo que debe reflejarse en su totalidad para tomar las acciones pertinentes.

CLASIFICACIÓN

El Estado de Resultados consta de cinco grandes grupos que son:

- ✓ Ingresos y Egresos principales
 - ✓ Costo de lo Vendido
 - ✓ Gastos de Operación
 - ✓ Utilidad de Operación
 - ✓ Costo Integral de Financiamiento
 - ✓ Otros Productos y Otros Gastos
-
- ✓ **INGRESOS Y EGRESOS PRINCIPALES:** Son los ingresos obtenidos por actividades primarias o normales que pueden ser: Venta por inventarios o por la prestación de un servicio, dependiendo de la actividad de cada entidad. De acuerdo a los principios de contabilidad de Importancia Relativa y de Revelación Suficiente observamos la conveniencia de presentar los datos de descuentos, rebajas y devoluciones sobre ventas.
 - ✓ **COSTO DE LO VENDIDO:** Es el costo de producción o adquisición en el que incurrió la entidad antes de poner a la venta dicho artículo o servicio.

- ✓ **GASTOS DE OPERACIÓN:** Son el consumo de bienes y servicios en que incurre la empresa al realizar sus operaciones. Por ejemplo: Sueldos y salarios, rentas, papelería, teléfonos.

Los gastos de operación se dividen en:

- Gastos de Venta
- Gastos de Administración
- Utilidad de Operación
- Resultado Integral de Financiamiento

- ✓ **GASTOS DE VENTA:** En esta cuenta registramos los importes monetarios correspondientes a los egresos directamente relacionados con la venta de mercancías. Son aquellos en los que incurre la entidad en sus esfuerzos para comercializar sus bienes y servicios.

- ✓ **GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:** En esta cuenta registramos los importes monetarios correspondientes a los egresos relacionados con la administración de la empresa. Son aquellos en los que incurre la administración general para realizar las operaciones de la empresa.

En el estado de Resultados se pueden informar por separado estas dos clases de gastos de operación.

- ✓ **LA UTILIDAD DE OPERACIÓN:** Es la resultante de enfrentarte a las ventas o ingresos, el costo de lo vendido y los gastos de operación. Es la utilidad ganada por la entidad, en sus actividades primarias o normales, sin tomar en cuenta el efecto de ISR y PTU.
- ✓ **RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO:** Antes conocido por los principios de contabilidad como Costo Integral de Financiamiento está integrado por la diferencia que exista entre los productos Financieros y los Gastos financieros. Son ingresos y egresos respectivamente que se derivan precisamente de operaciones financieras, en las cuales el objeto de intercambio no son mercancías sino el dinero en sí mismo. Ingresos y gastos distintos a los de operación.
- ✓ **OTROS PRODUCTOS Y OTROS GASTOS:** Son cuentas que se derivan de operaciones distintas de las propias y normales de la entidad.

Los otros productos, consisten generalmente en:

- Rentas ganadas por locales u otros bienes otorgados en arrendamiento
- Utilidades obtenidas en ventas de activo fijo
- Comisiones ganadas (Ventas en mercancías, en comisión).

Los otros gastos consisten comúnmente en:

- Pérdidas sufridas en Ventas de Activo fijo
- Donativos otorgados
- Obsequios al personal que colabora en la empresa

Al concluir cada periodo contable y después de haber acumulado en las cuentas de resultados los importes de ingresos y de egresos derivados de las operaciones realizadas durante el mismo, determinamos el resultado neto; es decir, el resumen de todos los importes de ingresos y egresos del periodo.

ESTRUCTURA

El estado de resultados es, en esencia, la especificación de ingresos y egresos de un periodo.

El encabezado contiene el nombre de la entidad, la indicación de que se trata de un estado de resultados, así como el ejercicio o periodo al que se refiere la información.

A continuación se presentan ejemplos de la estructura del Estado de Resultados:

LA ESCA S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DICIEMBRE 2007

VENTAS		2,800,000.00
COSTO DE VENTAS		<u>1,700,000.00</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>1,100,000.00</u>
 GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE VENTA	240,000.00	
GASTOS DE ADMINISTRACION	<u>320,000.00</u>	<u>560,000.00</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		<u>540,000.00</u>
 RESULTADO DE FINANCIAMIENTO		
GASTOS FINANIEROS	80,000.00	
PRODUCTOS FINANCIEROS	<u>50,000.00</u>	<u>30,000.00</u>
UTILIDAD DESPUES DE FIANCIAMINETO		<u>510,000.00</u>
OTROS GASTOS	150,000.00	
OTROS PRODUCTOS	<u>20,000.00</u>	<u>5,000.00</u>
		<u>515,000.00</u>
UTILIDAD ANTES DEL ISR Y PTU	160,000.00	
IMPUESTOS SOBRE LA RENTA	<u>50,000.00</u>	<u>210,000.00</u>
PARTICIPACION DE UTILIDADES A TRABAJADORES		
 UTILIDAD NETA		 <u><u>305,000.00</u></u>

UNIVERSIDAD NACIONAL DE INGENIERIA

 C.P.C. JESUS VALLE CANGALAYA
CONTADOR GENERAL
 CONTADOR GENERAL
 Mat. Nro. 9145



DIRECTOR GENERAL DE ADMINISTRACION
 DIRECTOR

2.5.- ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

Este informe es un instrumento de análisis importante debido a la información que nos proporciona, teniendo su regulación en el Boletín B-12 de la Comisión de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.¹²

Es importante mencionar que el Estado de Cambios en la situación financiera tiene sus orígenes en el boletín B-4 que era una versión Estado de origen y aplicación de recurso, con el principal énfasis en el capital de trabajo, recibiendo el nombre alternativo de Estado de flujo de fondos. Posteriormente el boletín B-4 fue derogado por el B-11 “Estado de flujo de efectivo”, que a su vez se sustituyó por el boletín B-12.

Este estado debe informar sobre las principales actividades de inversión y de financiamiento realizadas por una empresa durante un período determinado de tiempo para que en esta forma, el lector pueda contar con información que le permita formarse un juicio acerca de la liquidez de la empresa

Principios básicos en la administración del efectivo

De acuerdo con los expertos, existen cuatro principios básicos aplicables en la correcta administración del efectivo; dos de ellos tienen que ver con las entradas (flujos positivos) y otros dos con las salidas (flujos negativos); a su vez, dos tienen que ver con la velocidad con que entra o sale el dinero, y por último, otros dos tienen relación con la cantidad de dinero de los flujos positivos y negativos.

A continuación se enuncian cada uno de estos principios:

1) Debe entrar más dinero a la empresa.

Este principio establece que una compañía debe buscar los medios necesarios para incrementar las cantidades de dinero que recibe, ya que de esta forma podrá mantener los flujos a niveles tales que le permitan conservar un grado de liquidez razonable. Estos medios pueden ser incrementar precios, buscar nuevos mercados, ofrecer nuevos productos o servicios, etc.

2) Debe salir menos dinero de la empresa.

Con la aplicación de este principio se establecen medidas para reducir las salidas de dinero, reduciendo costos innecesarios e inversiones no indispensables. Al ahorrar dinero, el nivel del flujo de efectivo se podrá conservar a niveles razonablemente adecuados para el funcionamiento de la empresa. Un ejemplo de este principio es conseguir proveedores que surtan a menor precio los inventarios.

3) Deben acelerarse las entradas de dinero.

Este principio señala que es favorable para la empresa tomar medidas tales que provoquen que se reciba el dinero en el menor tiempo posible, ya que de esta forma se podrá contar con flujos de efectivo positivos para pagar sus deudas y gastos de

¹² IMPC Boletín B-12 página 117

operación. Se puede mencionar como ejemplo el caso de que una empresa vendiera sólo al contado.

4) Deben demorarse las salidas de dinero.

Con la aplicación de este principio la empresa logra contar con recursos monetarios durante un período más largo de tiempo. En la medida en que una compañía realice negociaciones con sus proveedores de bienes y servicios, podrá lograr condiciones que le permitan alargar lo más posible el diferimiento de los pagos. También se podrá lograr si difiere algunas de las inversiones que, aunque necesarias, no sean urgentes.

El Estado de Cambios en la Situación Financiera también es conocido como estado de origen y aplicación de recursos o fondos, Estado de fondos y su aplicación, Estado de cambios en la situación o posición financiera y Análisis de los cambios en el capital de trabajo entre otros dependiendo del enfoque de preparación y presentación.

2.5.1.- CONCEPTO

La información financiera debe proveer elementos que sean de utilidad para los usuarios de la misma, con el propósito de que tomen decisiones con base en información adecuada. Ahora bien es importante definir al Estado de cambios en la situación financiera enunciando algunos conceptos de diferentes autores:

La comisión de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en boletín B-12 dice:

“ El estado financiero básico que muestra en pesos constantes los recursos generados o utilizados en la operación, los cambios principales ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado” .¹³

En palabras del C.P Joaquín A. Moreno Fernández¹⁴ enuncia que es un “Estado financiero basado en el efectivo, presentando la generación de recursos provenientes de las operaciones, antes y después de intereses, impuestos, dividendos y de su financiamiento”.

Después de analizar los conceptos anteriores podemos llegar a la conclusión que el Estado de Cambios en la Situación Financiera es el estado financiero básico que muestra en pesos constantes los recursos generados o utilizados en la operación, los cambios principales ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado.

2.5.2.- OBJETIVO

El Estado de Cambios en la Situación Financiera tiene como objeto principal proporcionar información relevante y Condensada relativa a un periodo determinado, para que los usuarios tengan elementos adicionales a los proporcionados por otros estados financieros como el Balance y el de Resultados para:

¹³ Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en boletín B-12

¹⁴ C.P Joaquín A. Moreno Fernández.

- a) Evaluar la capacidad de la empresa para generar recursos.
- b) Conocer y evaluar las razones de las diferencias entre la utilidad neta y los recursos generados o utilizados por la operación.
- c) Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, para pagar dividendos, y en su caso, para anticipar la necesidad de obtener financiamiento.
- d) Evaluar los cambios experimentados en la situación financiera de la empresa derivados de transacciones de inversión y financiamiento ocurridos durante el periodo.

2.5.3.- PRESENTACIÓN.

Para proporcionar una visión integral del Estado de Cambios en la Situación Financiera debe mostrar las modificaciones registradas en pesos constantes de cada uno de los principales rubros que lo integran; las cuales, conjuntamente con el resultado del periodo determinan el cambio de los recursos de la institución. Dicho Estado tiene la siguiente estructura atendiendo al flujo de efectivo que se presente en las partidas clasificándose de la siguiente manera:

- a) De Operación.**
- b) De Financiamiento.**
- c) De Inversión.**

a) De Operación:

Está representada por las actividades primarias de la entidad, generalmente relacionadas con la producción, distribución de bienes y prestación de servicios; además están relacionadas con transacciones y otros eventos que tiene efectos en la determinación de la utilidad neta, también con aquellas actividades que se traducen en movimientos de los saldos de las cuentas directamente relacionadas con la operación de la entidad considerando que no quedan enmarcadas en las actividades de financiamiento o inversión.

Los recursos generados por la operación resultan de sumarse o restarse al resultado neto del periodo (antes de partidas extraordinarias) lo siguiente:

1.- Partidas del Estado de Resultados que no hayan generado o utilizado recursos o cuyo resultado neto este ligado a las actividades de financiamiento:

- Depreciaciones.
- Amortizaciones.
- Participación en las Utilidades subsidiarias o asociadas.
- Provisiones de pasivo a largo plazo.

2.- Incremento o reducciones en partidas directamente relacionadas con la operación de la entidad menos sus estimaciones.

- Clientes.
- Inventarios.
- Cuentas por pagar a Proveedores.
- Cuentas por cobrar y pagar relacionadas con la operación.

b) De Financiamiento:

La segunda parte del Estado de Cambios en la Situación Financiera esta integrada por las partidas que están relacionadas con el manejo del dinero de la entidad. Incluyen la obtención de recursos de los accionistas y el reembolso o pago de los beneficios derivados de su inversión; los préstamos recibidos, su liquidación así como el pago de recursos obtenidos mediante operaciones a corto y largo plazo delimitando así las actividades de financiamiento.

Las cuentas que integran el rubro de Financiamiento son:

- Créditos recibidos a corto y largo plazo.
- Amortización de estos créditos sin incluir intereses.

- Incrementos de capital por recursos adicionales incluyendo la capitalización de pasivo.
- Reembolsos de capital.
- Dividendos pagados excepto en acciones.

c) De Inversión:

Finalmente en el Estado de Cambios de la Situación Financiera se presentan las transacciones que van directamente relacionadas con el crecimiento de la entidad, incluyendo el otorgamiento y cobro de préstamos, la compra y venta de deudas, de instrumentos de capital, de inmuebles, maquinaria, inversión en equipo y otros activos productivos distintos de aquellos que son considerados como inventarios de la empresa delimitando así las actividades de Inversión las cuales se integran de la siguiente manera:

- Adquisición y venta de inmuebles, maquinaria y equipo.
- Adquisición de acciones de otras empresas.
- Cualquier inversión o des-inversión permanente.
- Préstamos efectuados por la empresa.
- Cobranza o disminución en pesos constantes de créditos otorgados sin intereses.

Además se incorporan otras operaciones que si bien no afectan el flujo de efectivo se consideran operaciones importantes de financiamiento o de inversión.

ELABORACIÓN.

El Estado de Cambios en la Situación Financiera habrá de prepararse mediante la comparación de dos balances los cuales reflejarán los saldos al inicio y al final de los periodos en comparación, incluyendo además las partidas del estado de resultados. Se formula una hoja de trabajo que servirá de borrador del estado de flujo de efectivo, en la cual se determinarán los orígenes y aplicaciones de efectivo; es decir, su base de elaboración coincide con el estado de cambios en la situación financiera pero se utilizan pesos constantes. Partimos de la utilidad o pérdida neta, o antes de partidas extraordinarias (depreciaciones o amortizaciones) si las hubiera. De haberlas, los recursos generados o utilizados en la operación, se deberán presentar antes y después de partidas extraordinarias. Los cambios en la situación financiera se determinarán por

diferencias entre los distintos rubros del estado de situación financiera inicial y final, expresados ambos en pesos de poder adquisitivo a la fecha del estado de situación financiera más reciente, clasificados en los tres grupos antes mencionados.

Generalmente la información adicional necesaria puede resumirse en:

- a) La utilidad del año o periodo.
- b) Los movimientos efectuados en el Capital Contable.
- c) Las inversiones y cancelaciones en los Activos no Circulantes.
- d) La depreciación, la amortización y agotamiento generado en el año o periodo.
- e) Los movimientos o transacciones realizadas en los pasivos no circulantes.

Deberá mostrar y determinar claramente cuál es el importe total del Capital de Trabajo que generaron o utilizaron en los resultados del periodo. Esto incluye los cargos a resultados que no requirieron de efectivo como son la depreciación y amortización.

"LA ESCA S.A. DE C.V."

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

FUENTES			
Utilidad neta			\$ 15,000,000.00
Partidas que no afectan el capital de trabajo			
Depreciacion y agotamiento	\$	250,000.00	
Amortizacion diferidos	\$	125,000.00	
Provisiones y pasivos estimados	\$	130,000.00	
Revalorizacion del patrimonio	\$	450,000.00	
Correccion monetaria	\$	63,000.00	\$ 1,018,000.00
Capital de trabajo generado por la operación			\$ 16,018,000.00
OTRAS FUENTES			
Ventas de inversiones permanentes	\$	800,000.00	
Incrementos obligaciones laborales	\$	710,000.00	
Incrementos obligaciones largo plazo	\$	300,000.00	
Incremento de capital	\$	10,000.00	\$ 1,820,000.00
Total de fuentes			
APLICACIONES			
Aumentos cargos diferidos	\$	63,000.00	
Compra Propiedades, planta y equipo			\$ 45,000.00
Disminucion ingresos diferidos	\$	130,000.00	
Abono a obligaciones financieras	\$	125,000.00	
Redencion bonos	\$	250,000.00	
Pago de utilidades	\$	52,000.00	
Aumento (disminucion) capital de trabajo			\$ 557,000.00
Capital de trabajo al inicio			\$ 600,000.00
Capital de trabajo al cierre			\$ 1,157,000.00
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO			
Aumento (disminucion) del activo corriente			
Efectivo y equivalente	\$	5,000,000.00	
Cuentas por cobrar	\$	2,600,000.00	
Inventarios	\$	1,400,000.00	
Gastos pagados por anticipado	\$	530,000.00	\$ 9,530,000.00
Inventarios temporales			
Disminucion (aumento) del pasivo			
Proveedores	\$	3,558,000.00	
Obligaciones laborales	\$	10,000.00	
Impuestos por pagar	\$	32,000.00	
Obligaciones bancarias			
Otras obligaciones			
Acreedores varios			\$ 3,600,000.00
Aumentos (disminucion) en el capital de trabajo			\$ 557,000.00

UNIVERSIDAD NACIONAL DE INGENIERIA

C.P.C. JESUS VALLE CANGALAYA
CONTADOR GENERAL
 CONTADOR GENERAL
 Mat. Nro. 9145



DIRECTOR GENERAL DE ADMINISTRACION

2.6.- ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.

Derivado de la necesidad de plasmar los cambios que ha sufrido la empresa en los aspectos principales de efectivo y las inversiones temporales a través de un periodo determinado en su estructura financiera, nace el Estado de Cambios en la Situación Financiera.

Con el transcurso de los años los usuarios de la información se ven en la necesidad de realizar adecuaciones, al considerar oportuno contar con información relacionada al movimiento del efectivo en la entidad.

Por lo anterior se sustituye el estado de Cambios en la Situación Financiera por el Estado de Flujos de Efectivo, como un estado financiero básico que muestra las fuentes y aplicaciones del efectivo de la entidad en el periodo.

Entre los objetivos principales del Estado de Flujos de Efectivo tenemos:

- a) Proporcionar información apropiada a la gerencia.
- b) Información financiera a los administradores, lo cual le permite mejorar sus políticas de operación y financiamiento.
- c) Proyectar sus políticas de contabilidad y tomar decisiones que ayuden a desarrollo de la empresa.
- d) Suministrar información acerca de donde se ha estado gastando el efectivo disponible, que dará como resultado la descapitalización de la empresa.
- e) Mostrar la relación que existe entre la utilidad neta y los cambios en los saldos de efectivo. Estos saldos de efectivo pueden disminuir a pesar de que haya utilidad neta positiva y viceversa.
- f) Reportar los flujos de efectivo pasados para facilitar la predicción de futuros flujos de efectivo.
- g) La evaluación de la manera en que la administración genera y utiliza el efectivo.
- h) La estimación de la capacidad que tiene una compañía para pagar intereses, dividendos y deudas cuando éstas vencen.
- i) Identificar los cambios en la mezcla de activos productivos.

a) Proporcionar información apropiada a la gerencia.

Para que ésta pueda medir sus políticas de contabilidad y tomar decisiones que ayuden al desenvolvimiento de la empresa.

b) Información financiera a los administradores.

Esto nos permite mejorar sus políticas de operación y financiamiento.

c) Proyectar sus políticas de contabilidad y tomar decisiones que ayuden a desarrollo de la empresa.

Nos ayuda a visualizar las políticas establecidas y si no contribuyen al buen desarrollo de nuestra empresa tomar una decisión acertada y a tiempo para poder cambiarla

d) Suministrar información acerca de donde se ha estado gastando el efectivo disponible.

Esto dará como resultado la descapitalización de la empresa.

e) Mostrar la relación que existe entre la utilidad neta y los cambios en los saldos de efectivo.

Los saldos de efectivo que se muestran pueden disminuir a pesar de que haya utilidad neta positiva y viceversa.

f) Reportar los flujos de efectivo pasados.

Para facilitar la predicción de futuros flujos de efectivo.

g) La evaluación de la manera en que la administración genera y utiliza el efectivo.

Es decir presentar en forma comprensible información sobre el manejo de efectivo, es decir, su obtención y utilización por parte de la entidad durante un período determinado.

h) La estimación de la capacidad que tiene una compañía para pagar intereses, dividendos y deudas cuando éstas vencen.

Utilizar Instrumentos del mercado de dinero a corto plazo, que ganan intereses y que la empresa utiliza para obtener rendimientos sobre fondos ociosos temporalmente. Juntos, el efectivo y los valores negociables sirven como una reserva de fondos, que se utiliza para pagar cuentas conforme éstas se van venciendo y además para cubrir cualquier desembolso inesperado.

i) Identificar los cambios en la mezcla de activos productivos.

Se diseña con el propósito de explicar los movimientos de efectivo proveniente de la operación normal del negocio, tales como la venta de activos no circulantes.

La finalidad del Estado de flujos de Efectivo es presentar en forma comprensible información sobre el manejo de efectivo, es decir, su obtención y utilización por parte de la entidad durante un período, mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera para que los usuarios puedan conocer y evaluar la liquidez o solvencia de la entidad.

La entidad debe clasificar y presentar los flujos de efectivo, según la naturaleza de los mismos, en actividades de operación, de inversión y de financiamiento.¹⁵

El estado de flujos de efectivo debe incluir como mínimo, los rubros siguientes:

- 1. Actividades de operación.**
- 2. Actividades de inversión.**
- 3. Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento o, efectivo a obtener de actividades de financiamiento.**
- 4. Actividades de financiamiento.**
- 5. Incremento o disminución neta de efectivo.**
- 6. Ajuste al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación.**
- 7. Efectivo al principio del periodo.**
- 8. Efectivo al final del periodo.¹⁶**

1.- Actividades de Operación. Se refieren a transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos de una empresa, estas incluyen actividades relacionadas con la adquisición, venta y entrega de bienes, así como la prestación de servicios.

Las entradas de dinero de las actividades de operación incluyen los ingresos procedentes de la venta de bienes o servicios y de los documentos por cobrar, entre otros.

Las salidas de dinero de las actividades de operación incluyen los desembolsos de efectivo por el pago a proveedores, empleados, fisco, acreedores y a otros por diversos gastos.

Las entradas y salidas de efectivo provenientes de las operaciones son un factor importante para determinar si la entidad es rentable o no.

Se consideran de gran importancia las actividades de operación, ya que por ser la fuente fundamental de recursos líquidos, es un indicador de la medida en que estas actividades generan fondos para:

¹⁵ NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA B-2, párrafo. 13

¹⁶ NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA B-2, párrafo 15.

- Mantener la capacidad de operación de la entidad
- Rembolsar préstamos
- Distribuir utilidades

Realizar nuevas inversiones que permitan el crecimiento y la expansión de la empresa.

2.- Actividades de Inversión. Los flujos de efectivo que se refieren a la adquisición y venta de activos a largo plazo, se denominan actividades de inversión de una empresa ya que incluyen las transacciones relacionadas con préstamos de dinero y el cobro de estos últimos, la adquisición y venta de inversiones, así como la adquisición y venta de propiedad, planta y equipo.

3.- Las entradas de efectivo de las actividades de inversión se conforman de los siguientes.

Conceptos: ingresos por préstamos hechos a deudores es decir el cobro de pagarés, de la venta de los préstamos, de las ventas de inversiones a otras empresas en acciones y bonos, de las ventas de propiedad, planta y equipo. Las salidas de efectivo en las actividades de inversión incluyen: pagos de dinero por préstamos hechos a deudores, la compra de una cartera de crédito, la realización de inversiones y las adquisiciones de propiedad, planta y equipo.

4.- Actividades de Financiamiento.

Los flujos de efectivo destinados a cubrir las necesidades de pago de la entidad como consecuencia de compromisos derivados de sus actividades de operación e inversión.

Las entradas de efectivo de las actividades de financiamiento incluyen los ingresos de dinero que se derivan de la emisión de acciones comunes y preferentes, de bonos, hipotecas, de pagarés y de otras formas de préstamos de corto y largo plazo.

Las salidas de efectivo por actividades de financiamiento incluyen el pago de dividendos, la compra de valores de capital de la compañía y las obligaciones contraídas con terceros. La mayoría de los préstamos y los pagos de éstos son actividades de financiamiento; sin embargo, como ya se hizo notar, la liquidación de pasivos como las cuentas por pagar, que se han incurrido para la adquisición de inventarios y los sueldos por pagar, son todas actividades de operación, La entidad debe determinar y presentar los flujos de efectivo de las actividades de operación usando uno de los métodos que se establecen en las Normas de Información Financiera B-2, los cuales son los siguientes:

1. Método directo
2. Método indirecto

1.- Método directo.

“La determinación de los flujos de efectivo de actividades de operación debe hacerse con cualquiera de los procedimientos siguientes:

- a) Utilizando directamente los registros contables de la entidad respecto de las partidas que se afectaron por entradas o por salidas de efectivo.
- b) Modificando cada uno de los rubros del estado de resultados o del estado de actividades por: Los cambios habidos durante el periodo en las cuentas por cobrar, en las cuentas por pagar y en los inventarios, derivados de las actividades de operación; Otras partidas sin reflejo en el efectivo y Otras partidas que se eliminan por considerarse flujos de efectivo de inversión o de financiamiento.

En la aplicación del método directo, deben presentarse por separado y como mínimo, las actividades de operación siguientes:

- a) Cobros en efectivo a clientes
- b) Pagos en efectivo a proveedores de bienes y servicios
- c) Pagos en efectivo a los empleados
- d) Pagos o cobros en efectivo por impuestos a la utilidad

Los pagos a los que se hace referencia en los incisos b y c) del párrafo anterior, pueden presentarse sumados en un solo rubro denominado pagos en efectivo a empleados y proveedores de bienes y servicios. Asimismo, los flujos de efectivo que no se presentan en forma segregada pueden presentarse dentro de los conceptos: otros cobros en efectivo por actividades de operación u otros pagos en efectivo por actividades de operación.”¹⁷

Por otra parte en el rubro ventas del Estado de Resultados contiene tanto las ventas del ejercicio efectuadas al contado como a crédito. La cifra que se traslada al Estado de Flujo de Efectivo es la correspondiente a las ventas cobradas, por lo que deberán convertirse las ventas devengadas a ventas percibidas, debiendo tenerse en cuenta las ventas que al cierre del ejercicio aún no habían sido cobradas, y que inciden en el saldo de Créditos por Ventas.

¹⁷ NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA B-2, ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, párrafos 44, 46 y 47

Asimismo deberán tenerse en cuenta los saldos de clientes al inicio que se originaron en ventas de ejercicios anteriores y que también han generado ingresos de efectivo. Así, el importe a exponer en el estado no es la cifra de ventas del ejercicio, sino lo recaudado durante el mismo por ventas del propio ejercicio más lo recaudado de ejercicios precedentes.

Deberá vincularse el saldo de la cuenta Ventas con el saldo inicial y final de los Créditos por Ventas.

Las actividades de operación serán el conjunto de cobros por ventas, tanto de las efectuadas en el ejercicio como las realizadas en el ejercicio anterior que se perciben en éste. En la exposición del estado no se hará la distinción de cuánto se ha cobrado por cada uno de sus componentes, sino que se expondrá el cobro total de los conceptos relacionados con las ventas.

Dicha cifra puede obtenerse por el siguiente cálculo:

Ventas netas

- Aumento en cuentas por cobrar ó

+ Disminución en cuentas por cobrar

Intereses y dividendos recibidos.

Dado que el ingreso de dividendos se registra sobre la base de efectivo, utilizaremos la información contenida en el estado de resultados. Sin embargo, los intereses, ya que se reconocen sobre la base de acumulación, tendremos que convertirlos a base de efectivo, mediante la siguiente fórmula:

Ingreso de intereses

- Aumentos en los intereses por cobrar ó

+ Disminución en los intereses por cobrar.

Al final, el concepto utilizado en el estado de flujos de efectivo, intereses y dividendos recibidos, será el resultado de sumar los dividendos recibidos más el resultado de la fórmula antes mencionada, la cual indica los intereses recibidos.

Efectivo pagado por compra de mercancías.

Las actividades de operación indicarán el conjunto de los pagos por las compras de mercaderías, tanto de las efectuadas en el ejercicio y que pueden haber pasado al costo de ventas o estar en existencia, como las realizadas en el ejercicio anterior que se cancelan en éste.

Dicha cifra puede obtenerse por el siguiente cálculo:

Costo de ventas

- Disminución en inventario ó
- + Aumento en inventario y
- Aumento en cuentas por pagar ó
- + Disminución en cuentas por pagar

Esto quiere decir que si una compañía está aumentando su inventario es porque está comprando más mercadería de la que vende en el periodo. Sin embargo, si la compañía está aumentando sus cuentas por pagar con proveedores, es porque no está pagando todas estas compras.

2.- Método indirecto.

Consiste en presentar los importes de los resultados ordinarios y extraordinarios netos del período tal como surgen de las respectivas líneas del Estado de Resultados y ajustarlos por todas aquellas partidas que han incidido en su determinación (dado el registro en base al devengado), pero que no han generado movimientos de efectivo y sus equivalentes.

Por lo tanto, se parte de cifras que deben ser ajustadas exponiéndose en el estado partidas que nada tienen que ver con el flujo de recursos financieros. Es por eso que este método también se llama "de la conciliación".

Entonces, la exposición por el método indirecto consiste básicamente en presentar:

- El resultado del período.
- Partidas de conciliación.
- A su vez, estas partidas de conciliación son de dos tipos: las que nunca afectarán al efectivo y sus equivalentes y las que afectan al resultado y al efectivo en períodos distintos, que pueden ser reemplazadas por las variaciones producidas en los rubros patrimoniales relacionados, donde podemos encontrar.

Aumento / Disminución en Créditos por Ventas

Aumento / Disminución en Otros Créditos

Aumento / Disminución en Bienes de Cambio

Aumento / Disminución en Cuentas por Pagar

Los ajustes del método indirecto se expondrán en el cuerpo del estado o en la información complementaria. En esto juegan los criterios de síntesis y flexibilidad contenidos en la

misma norma. En base a todo lo anterior la información compuesta por las partidas de conciliación puede sacarse del cuerpo del estado y derivarse a la Información Complementaria mediante una nota. Con ello el estado puede mejorar en claridad.

Para determinar los movimientos de efectivo y sus equivalentes causados por las actividades de operación deberán vincularse las cuentas de resultados con los saldos iniciales y finales del ejercicio correspondientes a los rubros patrimoniales relacionados.

“El procedimiento a seguir para la determinación de los flujos de efectivo de las actividades de operación deben determinarse partiendo, preferentemente, de la utilidad o pérdida antes de impuestos a la utilidad o, en su caso, del cambio neto en el patrimonio contable; dicho importe se aumenta o disminuye por los efectos de:

- a) Partidas que se consideran asociadas con: Actividades de inversión; por ejemplo, la depreciación y la utilidad o pérdida en la venta de inmuebles, maquinaria y equipo; la amortización de activos intangibles; la pérdida por deterioro de activos de larga duración; así como la participación en asociadas y en negocios conjuntos; Actividades de financiamiento; por ejemplo, los intereses a cargo sobre un préstamo bancario y las ganancias o pérdidas en extinción de pasivos.
- b) Cambios ocurridos durante el periodo en los rubros, de corto o largo plazo, que forman parte del capital de trabajo de la entidad; tales como: inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

La presentación de los flujos de efectivo de operación parte, preferentemente, de la utilidad o pérdida antes de impuestos a la utilidad, o en su caso, del cambio neto en el patrimonio contable y, mostrando enseguida y en rubros por separado, los flujos de efectivo con base en el orden en el que fueron determinados, según el párrafo anterior.

No obstante, la entidad puede partir solo de cualquiera de los otros dos niveles básicos de utilidad o pérdida que establece la NIF B 3, Estado de Resultados (utilidad o pérdida neta o, utilidad o pérdida antes de las operaciones discontinuadas). Partir de un renglón distinto al de utilidad o pérdida antes de impuestos a la utilidad representa mostrar más partidas conciliatorias, como pueden ser impuestos a la utilidad o, en su caso, operaciones discontinuadas.¹⁸

Comparando los métodos puede decirse que en ambos, al tener que informarse las actividades de operación en su impacto sobre el efectivo y sus equivalentes, deberán efectuarse modificaciones sobre la información proporcionada por el Estado de Resultados, diferenciándose en la forma de realizar tales ajustes. En el método directo los ajustes se hacen en los papeles de trabajo y no se trasladan al cuerpo del estado, por lo que no aparecen aquellas cuentas que no hayan generado un movimiento financiero. En el método indirecto los ajustes sí pasan por el estado, ya sea en el cuerpo principal o abriéndose la información en las notas.

¹⁸ 18 NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA B-2, párrafos 48 y 49.

"LA ESCA" S.A. DE C.V.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

Actividades de operación		
Recaudo de clientes		\$358.20
Pagos a empleados		-\$65.00
Pagos a proveedores		-\$162.80
Pagos otrs gastos ventas y admon		-\$40.00
Efectivo generado en operación		\$90.40
Pagos gastos financieros		-\$25.00
Pagos impuestos		-\$6.80
Rendimiento inversiones		\$1.80
Flujo efectivo neto en operación		\$60.40
Actividades de inversión		
Compra PPy equipo	-\$30.00	
Compra de inversiones	-\$12.00	
Venta de inversiones	\$4.00	
Flujo de efectivo neto en inversión		-\$38.00
Actividades de financiación		
Emisión de acciones	\$60.00	
Nuevas obligaciones a largo plazo	\$50.00	
Pago obligaciones largo plazo	-\$80.00	
Pago obligaciones bancarias	-\$6.50	
Pago dividendos	-\$9.00	
Flujo efectivo neto en financiación		\$14.50
Aumento en efectivo		\$36.90
Efectivo 31/12/2010		\$1.80
Efectivo 31/12/2010		\$38.70

UNIVERSIDAD NACIONAL DE INGENIERIA

C.P.C. JESUS VALLE CANGALAYA
CONTADOR GENERAL
 CONTADOR GENERAL
 Mat. Nro. 9145



DIRECTOR GENERAL DE ADMINISTRACION

2.7.- ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE.

Con la finalidad de saber cómo se ha ido integrando el rubro del patrimonio, así como las modificaciones que ha sufrido en el transcurso de un ejercicio a otro y siendo de vital importancia el saber con qué capital cuentan las empresas para su funcionamiento, que a su vez nos lleve a una mejor toma de decisiones, se integra dentro de los estados financieros básicos el Estado de Variaciones en el Capital Contable.

El Estado de Variaciones en el Capital Contable puede definirse como un informe dinámico que muestra las modificaciones en la inversión de los accionistas durante un periodo determinado.

El Estado de Variaciones al Capital Contable muestra los movimientos que afectan directamente al ente económico, ya que las variaciones que sufre son derivadas de dos tipos de movimientos:

- a) Por los acuerdos que se toman en las asambleas de accionistas.
- b) Por el resultado generado en cada uno de los ejercicios.

De tal forma que las variaciones pueden aumentar o disminuir el capital de la siguiente forma:

1. El aumentar el capital. Se logra cuando después de una asamblea de accionistas, estos deciden:
 - a) Capitalizar las utilidades acumuladas en los ejercicios que anteceden a la asamblea de accionistas.
 - b) Hacer nuevas aportaciones al capital
 - c) Suscribir acciones
 - d) Crear la reservas legal y la o las estatutarias, etc.

2. La disminución del capital, se presenta cuando:
 - a) Se realiza reparto de dividendos.
 - b) Se disminuye el número de acciones.
 - c) Exista pérdida del ejercicio o resultados acumulados negativos, etc.

La presentación del Estado de Variaciones en el Capital Contable, muestra el análisis de los principales movimientos que le correspondieron, desde el inicio hasta el final de dicho periodo, así mismo, presenta las diversas cuentas que conforman el Capital Contable relacionadas con los movimientos que sufrieron.

De acuerdo con el párrafo anterior, el Estado de Variaciones deberá incluir la totalidad de los conceptos que integran el rubro del Capital Contable, los cuales son:

1. Capital Social
2. Prima en Venta de Acciones
3. Reserva Legal
4. Reservas Estatutarias
5. Resultado de Ejercicios Anteriores
6. Exceso o Insuficiencia en la Actualización del Capital contable
7. Resultado Neto del Ejercicio, etc.

En párrafos anteriores se mencionaron los conceptos básicos que integran al capital contable; sin embargo, se debe desglosar el contenido de los conceptos más relevantes para el usuario de la información, estos se harán en el mismo Estado de Variaciones al Capital o mediante notas aclaratorias a los Estados Financieros

A continuación se presenta un ejemplo de Estado de Cambios en el Capital Contable, en el que se incluye la estructura que se ha mencionado en los párrafos anteriores con las cuentas principales que comúnmente lo integran.

**ESTADO DE VARIACIONES EN CAPITAL CONTABLE DEL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DICIEMBRE DEL 2007
Y CIFRAS COMPARATIVAS 2006 (CIFRAS EN PESOS)**

LA ESCA S.A. DE C.V.

ESTADO DE VARIACIONES EN CAPITAL AL 31 DICIEMBRE 2007

CONCEPTO	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVAS ESTATUTARIA	APORTACIONES PARA FUROS AUMENTOS AL CAPITAL SOCIAL	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DE EJERCICIO
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006	\$ 420,750.00	\$400,000.00	\$750.00			\$15,000.00	\$5,000.00
APLICACIÓN DEL RESULTADO OBTENIDO EN EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, SEGÚN ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS	250.00		250.00			5,000.00	-5,000.00
APORTACIONES AL CAPITAL	100,000.00	100,000.00					
RESULTADO DEL EJERCICIO 2001	50,000.00						50,000.00
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007	\$ 571,000.00	\$ 500,000.00	\$ 1,000.00	\$ -	\$ -	\$ 20,000.00	\$ 50,000.00
APLICACIÓN DE RESULTADO OBTENIDO EN EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001, SEGÚN ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS	2,500.00		2,500.00			50,000.00	-50,000.00
RESULTADO DEL EJERCICIO 2007	35000						35000
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007	\$ 608,500.00	\$ 500,000.00	\$ 3,500.00			\$ 70,000.00	\$ 35,000.00

UNIVERSIDAD NACIONAL DE INGENIERIA
C.P.C. JESÚS VALLE CANGALAYA
CONTADOR GENERAL
Mat. Nro. 9345

DIRECTOR GENERAL DE
ADMINISTRACION

CAPITULO 3

ANÁLISIS E

INTERPRETACIÓN DE LOS

ESTADOS FINANCIEROS

En los Apartados I y II de este trabajo denominados Contabilidad y Estados Financieros respectivamente, se detallo, el uso, proceso de elaboración y presentación de los estados financieros que son necesarios para tener un pleno conocimiento de la situación financiera que guarda una empresa; de igual forma se estableció que de acuerdo con las Normas de Información Financiera los estados financieros básicos son: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Variaciones en el Capital Contable y Estado de Flujo de Efectivo, los cuales serán sometidos a los métodos de análisis en el presente Capítulo.

3. 1. ANÁLISIS FINANCIERO

Como hemos visto, los estados financieros son una herramienta básica para la toma de decisiones dentro de una organización, por este motivo, su análisis y debida interpretación guiarán el curso de la entidad.

Una de las necesidades primordiales de la empresa es evaluar el desempeño financiero que ha tenido y tiene durante un periodo determinado; por consiguiente uno de los elementos primordiales para tomar una decisión dentro de la empresa es el Análisis Financiero, que a través de diversos estudios ayudará a conocer detalladamente la situación actual de la entidad en diferentes aspectos que a simple vista no son observados; por ejemplo, la rotación de las Cuentas por Cobrar o de los inventarios.

3.1.1. DEFINICIÓN

Toda empresa tiene la necesidad de conocer el desempeño económico que ha logrado durante un determinado periodo; para ello cuenta con una técnica denominada análisis financiero, misma que nos ayudará a conocer las fortalezas y debilidades de la administración del negocio.

Para poder entender a qué se refiere el análisis financiero, a continuación citaremos algunas definiciones que facilitarán la comprensión de este tema.

El análisis financiero, “Es el conjunto de técnicas analíticas, que incluyen las razones financieras para determinar las fortalezas, debilidades y dirección del desempeño de una empresa”¹⁹

Por análisis financiero se entiende “el estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos de un negocio manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de las tendencias de esos elementos, mostrados en una serie de estados financieros correspondientes a varios periodos sucesivos.”²⁰

¹⁹ Charles Moyer, *Administración Financiera Contemporánea*, Editorial International Thomson Editores

²⁰ Macías Pineda Roberto, *El Análisis de los Estados Financieros*, Editorial ECASA.

Análisis financiero es “la técnica primaria aplicable para entender y comprender lo que dicen o tratan de decir los estados financieros, por medio de la distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus elementos.”²¹

Con base en lo anterior, podemos concluir que el Análisis Financiero es una técnica en la que se separan las partes que integran la información, para evaluarlas a través de la aplicación de fórmulas matemáticas y de datos estadísticos; los resultados obtenidos a una fecha o periodo determinado sirven de base para emitir una opinión sobre la gestión de la administración de la empresa.

A través del análisis financiero se conocen los puntos fuertes y débiles de la empresa; por ejemplo, le permite conocer si la entidad cuenta con el efectivo necesario para cubrir sus obligaciones, el tiempo que se tarda para recuperar la cartera de los clientes, la eficiencia con que se administran los inventarios, etc.

Del análisis financiero dependerá que se conozcan aquellas áreas de la empresa con problemas, para después tomar las decisiones adecuadas e implementar las acciones correctivas o preventivas necesarias.

El analista es el responsable de realizar el estudio de la información financiera tomando las precauciones necesarias que le ayudarán a evaluar las condiciones económicas de la organización; además, de su juicio y experiencia dependerá la correcta aplicación e interpretación de las cifras obtenidas.

3. 1. 2. IMPORTANCIA

La técnica del examen de los estados financieros es de vital trascendencia para cualquier organización, porque a través de este medio se logra conocer la información necesaria que ayuda a identificar y corregir los puntos débiles de la administración en un momento determinado.

El análisis financiero complementará el conocimiento que se tenga de la empresa, a través de la aplicación de diversos estudios que están relacionados directamente con los resultados obtenidos, ya que esta técnica brinda a las personas razonamientos diferentes a los que normalmente presenta la información; los estados financieros muestran solo cifras que por sí solas no otorgan mayores datos que nos permitan tener la información que realmente necesita el interesado.

Para cada una de las personas interesadas en los resultados obtenidos por la empresa el análisis financiero arrojará los datos que conlleven a tomar una decisión acertada acerca de una circunstancia determinada; por ejemplo, para los acreedores y proveedores el resultado más importante es saber si la empresa podrá pagar los créditos que le han otorgado.

²¹ Perdomo Moreno Abraham, *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*, Editorial Thomson.

Cabe mencionar que los resultados arrojados por el análisis financiero pueden prestarse a malas interpretaciones debido a que se utiliza el criterio como la herramienta principal del analista financiero, por esta razón es importante unificar el criterio para poder emitir una correcta opinión sobre las cifras obtenidas.

3.1.3 OBJETIVO

El análisis a los estados financieros persigue diferentes fines, siendo el principal ampliar el conocimiento de la situación económica, real y concreta de la empresa; por lo que el estudio cumple con los siguientes propósitos, a través de los datos que se obtienen:

1. Proporcionar y ampliar la información necesaria para una acertada toma de decisiones.
2. Ayudar en la evaluación del desempeño de la administración empresarial.
3. Permitirá la identificación de problemas específicos en la empresa.
4. Permitirá aplicar las medidas necesarias en la administración del negocio.
5. Aclarar las principales deficiencias y fortalezas de la entidad.
6. Indicar si la empresa cuenta con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones.
7. Permitirá conocer si las Políticas establecidas para el funcionamiento de la empresa han funcionado.
8. Indicar ciertos hechos y tendencias útiles para las finanzas de la empresa.
9. Simplificar las cifras para su comprensión.

A continuación se detalla cada uno de los objetivos del análisis financiero.

1.- Proporcionar y ampliar la información necesaria para una acertada toma de decisiones: La razón principal de que exista el análisis financiero es porque proporciona los elementos de juicio suficientes para tomar decisiones acertadas que nos lleven a obtener los resultados esperados.

La razón principal de que exista en análisis financiero, es porque proporciona los elementos de juicio suficientes para tomar decisiones acertadas que nos lleven a obtener los resultados esperados.

2.- Ayudar en la evaluación del desempeño de la administración empresarial: En este caso, el análisis debe permitirnos conocer si los resultados obtenidos son los que se esperaban, de no serlo identificar cuál fue la razón. Esta circunstancia nos lleva a conocer

si la gestión administrativa ha funcionado tal y como esperábamos para que la empresa obtenga los resultados proyectados.

3.- Permitirá la identificación de problemas específicos en la empresa: Tales como una deficiente administración del efectivo, excesivos gastos en un área o una inadecuada rotación de inventarios.

4.- Permitirá aplicar las medidas necesarias en la administración del negocio: Si el análisis nos indica en qué área se están cometiendo errores, entonces podremos aplicar las correcciones necesarias para que no se siga el mismo camino o no se tome la misma decisión.

5.- Aclarar las principales deficiencias y fortalezas de la entidad: El hecho de que existan puntos débiles en la empresa nos indica que debemos reforzar la operación del área para que todo funcione en la forma correcta. Conocer los puntos fuertes de la entidad nos permite reconocer el esfuerzo o trabajo en la obtención de mejores resultados.

6.- Indicar si la empresa cuenta con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones: Este es un objetivo que se complementa con el estudio de la solvencia de la empresa; principalmente se refiere a si la empresa con los recursos con que cuenta puede cumplir con sus compromisos en los plazos que ha pactado.

7.- Permitirá conocer si las políticas establecidas para el funcionamiento de la empresa han funcionado: Las normas que la dirección estableció para la operación de la empresa deben adecuarse a sus necesidades y realidades. Por ejemplo, una política es el plazo del crédito otorgado a nuestros clientes, estableciéndose en 30 días, pero el análisis arroja que son 60 días debido a que el principal cliente paga en este plazo; en este caso será conveniente revisar los lineamientos o la negociación con el cliente.

8.- Indicar ciertos hechos y tendencias útiles para las finanzas de la empresa: “El resultado de los análisis financieros puede indicar ciertos hechos y criterios ventajosos para el gerente de finanzas en la planeación e instrumentación de un curso de acción congruente con la meta de maximizar la riqueza de los accionistas”.²²

9.- Simplificar las cifras para su comprensión: Otro objetivo de importancia dentro del análisis de los estados financieros es que por medio de éste se logra reducir la información, lo cual ayuda a una mejor comprensión para interpretación de los datos obtenidos.

Dichos objetivos persiguen, básicamente, informar sobre la situación económica de la empresa, los resultados de las operaciones y los cambios en su situación financiera, para que los diversos usuarios de la información financiera puedan:

²² Moyer Charles R., *Administración Financiera Contemporánea*, Thomson Editores

Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.

Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.

Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa.

Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperación.

Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa, es decir, de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan.

Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados los activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento de la empresa.

En general, los objetivos del análisis financiero se fijan en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa a través de sus resultados y en la realidad y liquidez de su situación económica, para poder determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro; por lo tanto, el cumplimiento de estos propósitos dependerá de la calidad de los datos cuantitativos y cualitativos, e informaciones financieras que sirven de base para el análisis.

3. 1. 4. CARACTERISTICAS

La base de todo buen análisis es la comparación plena de los objetivos que debe alcanzar y de los usos a los que se va a destinar. Esta comprensión da a lugar a una economía de esfuerzos, así como a centrar la atención en los puntos que es necesario clarificar y las estimaciones y proyecciones que son necesarias.

En la práctica, rara vez es posible obtener todos los datos en torno a un análisis concreto, por lo que la mayor parte de los análisis se realizan sobre datos incompletos e inadecuados. El proceso de análisis financiero consiste básicamente en reducir las áreas de incertidumbre, pero esta última nunca puede ser eliminada por completo.

Un análisis e informe escrito es no solo un medio significativo de comunicación con el lector, sino que además resulta muy útil para organizar el pensamiento del analista, así como para permitirle comprobar la fluidez y lógica de su presentación. El proceso de redacción refuerza el proceso de pensamiento, y a la inversa. Al leer lo escrito se reelaboran los pensamientos, y las mejoras de estilo dan lugar, a su vez, a una agudización y perfeccionamiento del propio proceso de elaboración de ideas.

En un buen análisis aparecen claramente separadas para el lector las interpretaciones y conclusiones del análisis, y los datos en que éste está basado. Con ello, no solo se presentan los datos desgajados de las opiniones y estimaciones, sino que se permite al lector seguir el discurso racional de las conclusiones del analista y modificarlas como le dicte su criterio.

La técnica de examinar la información requiere de conocimientos especializados en contabilidad, finanzas, matemáticas, estadística y las materias aplicables del área que se esté estudiando. El análisis financiero tiene ciertas circunstancias especiales que se deben conocer previamente y utilizarlas como una práctica para ampliar el conocimiento de la empresa.

La información que se pretenda analizar debe estar previamente preparada para el estudio que se proponga llevar a cabo, inicialmente debe estar actualizada para fines de comparación de un ejercicio con otro.

El análisis financiero requiere considerar factores externos tales como, la inflación, las características del mercado en que participa la empresa, las condiciones generales de la economía, el ciclo de los negocios, las condiciones sociales y políticas del país en el que se encuentra la entidad, las leyes, reglamentos y otras obligaciones legales a que esté sujeta la empresa.

Principalmente el Análisis Financiero debe ser un informe claro, preciso, concreto y oportuno en los juicios y opiniones que se emitan en base al estudio que se practicó a la información financiera de la empresa.

3.2 ÁREAS DE ESTUDIO DEL ANÁLISIS

Veremos a continuación distintos aspectos con los cuales nos permitirán analizar la situación financiera de una empresa y nos servirán de herramienta para después tomar una decisión objetiva y en beneficio de la entidad.

Para obtener una percepción más completa de la posición financiera de la empresa el analista en su estudio separa la información en las siguientes áreas:

1. SOLVENCIA

2. ESTABILIDAD

3. RENTABILIDAD Y PRODUCTIVIDAD

Estas áreas le permiten evaluar, en apartados, ciertos aspectos de los Estados Financiero sy departamentos o cuentas específicas fundamentales de la empresa, usando razones financieras especializadas, que se estudiarán en los siguientes temas.

3.2.1 SOLVENCIA

Inicialmente la capacidad de pago y los recursos con que cuenta la empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo a su vencimiento, se denomina solvencia; además, se refiere al exceso de activos sobre pasivos y por tanto, a la suficiencia del capital contable de las entidades. Sirve al usuario para examinar la estructura de patrimonio de la entidad en términos de la mezcla de sus recursos financieros y la habilidad de la organización para satisfacer sus compromisos a largo plazo y sus posibilidades de inversión. Se utiliza como un indicador de la capacidad de la empresa para liquidar oportunamente sus obligaciones a corto plazo.

La solvencia nos permite conocer al detalle la capacidad de pago y endeudamiento con base en los recursos con que cuenta la entidad, respondiendo a las siguientes preguntas:

1. ¿Está capacitada para pagar su pasivo a corto plazo en el curso normal de sus operaciones?
2. ¿Vende y cobra antes del vencimiento de sus obligaciones?
3. ¿Están convenientemente espaciados los vencimientos de sus obligaciones a corto plazo?²³

El cociente obtenido de esta razón representa la cantidad en pesos y centavos que se tiene de activo circulante por cada peso de pasivo a corto plazo.

$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$	= Solvencia circulante
$\frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Pasivo Circulante}}$	= Solvencia Inmediata
$\frac{\text{Activo Circulante - Inventarios}}{\text{Pasivo a corto plazo}}$	= Prueba del acido

²³ Macías Pineda Roberto, El Análisis de los Estados Financieros, Editorial ECAFSA

Es común que se confunda el concepto de liquidez y solvencia, sin embargo, es importante aclarar que la primera se refiere al efectivo con que se cuenta en el momento, en tanto que la solvencia requiere de diferentes bienes y recursos que respaldan a la empresa, para que pueda pagar obligaciones contraídas.

3.2.2 ESTABILIDAD

Los recursos que maneja una empresa pueden provenir de dos fuentes distintas: de los propietarios o de personas ajenas a la empresa misma, por lo tanto es conveniente estudiar y analizar la proporción que guardan entre sí estas dos fuentes de recursos, ya que el equilibrio de la situación financiera de una compañía depende de la relación de sus elementos integrantes.

La estabilidad financiera se refiere a cuantificar la razón en que la empresa ha sido financiada por medio de pasivos y con qué efectividad está utilizando sus recursos.

La estabilidad nos indica si la empresa cuenta con suficientes activos como para funcionar en condiciones normales.

1. ESTUDIO DEL CAPITAL

Dentro de este punto se da a entender cuál es la procedencia de los recursos de la empresa, así como el exceso que la entidad ha generado.

ORIGEN DEL CAPITAL

Fundamentación: La finalidad de este grupo de razones es la de conocer la proporción que existe en el origen de la inversión de la empresa, capital proveniente de fuentes ajenas y capital obtenido de sus propios recursos.

$$\text{Origen del Capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}}$$

$$\text{Origen del Capital a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Capital Contable}}$$

$$\text{Origen del Capital a largo plazo} = \frac{\text{Pasivo Fijo}}{\text{Capital Contable}}$$

Interpretación: En esta razón se considera una proporción de 1 a 1, ya que si el capital ajeno fuera mayor al propio, se corre el riesgo de que la empresa pase a manos de sus acreedores (3ras. Personas), ya que al tener estos una mayor inversión no se podrían cubrir sus deudas de tal manera que la empresa pasaría a ser de ellos.

INVERSION DEL CAPITAL

Fundamentación: Estas razones muestran la relación que guardan los bienes estables con el capital propio que es una inversión permanente más el capital ajeno a largo plazo; la finalidad es que muestre la posibilidad que tiene la empresa de adquirir nuevos activos fijos.

$$\text{Índice de inversión de capital} = \frac{\text{Activo Fijo}}{\text{Capital Contable}}$$

Interpretación: La proporción adecuada de esta razón dependerá del tipo de empresa que se esté analizando, y el tiempo que esta lleve establecida operando normalmente.

VALOR CONTABLE DEL CAPITAL

Fundamentación: Esta razón nos muestra la parte excedente que la entidad ha generado con el patrimonio de sus propietarios. Este excedente está compuesto por las utilidades, sus reservas de capital y superávit, es recomendable investigar si se han distribuido utilidades para poder llegar a una interpretación más exacta.

$$\text{Índice del valor contable de capital} = \frac{\text{Capital Contable}}{\text{Capital Social pagado}}$$

Interpretación: Con resultado en esta razón inferior a uno significa pérdida de capital social pagado, si sucede así la empresa deberá ser motivo de análisis profundo.

2. ESTUDIO DEL CICLO ECONÓMICO

Estas razones nos muestran la eficiencia de las políticas establecidas para los cobros y llevar un mejor control de las ventas para así tener un mejor desplazamiento de los inventarios dentro de este período.

ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR

Fundamentos: Esta razón financiera nos permite conocer el grado de eficiencia en el cobro de las cuentas, así como la efectividad política en el otorgamiento de créditos. Para ello es necesario tomar solo las ventas a crédito deduciendo de ellas las devoluciones, rebajas, bonificaciones y descuentos para poderlas comparar con el promedio de los saldos mensuales de los clientes para conocer el número de veces que este promedio se desplaza, es decir, ese índice nos indica la eficiencia del departamento de cobranzas.

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas a Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

Interpretación: Para saber si el resultado obtenido es satisfactorio, es necesario conocer la actividad de la empresa; sin embargo, mientras mayor sea el índice de rotación, mejor será la política administrativa, ya que esta razón nos muestra las veces que se recupera la inversión. Y entre menor sea el plazo de cobro, indica un ciclo económico mejor para la empresa ya que nos muestra el plazo de cobrar en días promedio de nuestras cuentas.

ROTACION DE INVENTARIOS

Fundamentos: Nos ayuda para medir la eficiencia en nuestras ventas, por medio del desplazamiento de nuestros inventarios; así mismo nos ayuda a conocer el número de días promedio necesarios para vender dichos inventarios; de igual manera nos ayuda a conocer indirectamente si la política administrativa ha sido acertada.

$$\text{Índice de Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventario de Artículos Terminados}}$$

Interpretación: Entre mayor sea el índice obtenido mejor será la política administrativa seguida, y entre menor sea el plazo de venta significara que la recuperación de nuestro efectivo es optimo. Sin embargo es necesario tener presente el giro de la empresa y sus políticas establecidas.

ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR

Fundamentos: Esta razón financiera nos permite conocer el grado de eficiencia de las cuentas por pagar de la empresa y mide la frecuencia con que se pagan dichas cuentas.

$$\text{Índice de Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compras Netas a Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Pagar}}$$

Interpretación: En estas razones es importante que el plazo de cobro sea mayor al plazo de pago, ya que de ser así la empresa se encontraría en una situación financiera favorable.

Derivado de lo anterior se debe responder a las siguientes preguntas:

1. ¿Está proporcionada su estructura financiera: capital contable y pasivo?
2. ¿Hay exceso de inversión en clientes, en inventarios y en activo fijo?
3. ¿Cuenta con suficiente activo total?
4. ¿Es satisfactoria su situación financiera? ²⁴
5. ¿Se emplean eficientemente los recursos que tiene a su disposición?

La respuesta a estas preguntas nos permitirá conocer con que grado de eficiencia la empresa emplea los recursos que tiene a su disposición.

3. 2. 3. RENTABILIDAD

El hecho de que existan personas dispuestas a invertir su dinero en un negocio, implica que la inversión les genere rendimientos, los cuales deben ser suficientes y atractivos para que continúen atrayendo inversionistas, logrando que el negocio crezca de la forma en que se espera.

La razón de rentabilidad miden la forma en que la empresa utiliza los recursos que han sido invertidos en ella y si los resultados son suficientes para que la entidad continúe en el mercado. Por lo tanto, la Rentabilidad se refiere a la "Efectividad que tiene una empresa en términos de los márgenes de utilidad y tasas de rendimiento sobre la Inversión."²⁵

²⁴ Macías Pineda Roberto, *El Análisis de los Estados Financieros*, Editorial ECAFSA.

²⁵ Johnson R.W., *Administración Financiera 5a Edición*, Editorial CECSA

Las razones de rentabilidad, se emplean para medir la eficiencia de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos en que debe incurrir y así convertir las ventas en ganancias o utilidades.

La rentabilidad de las empresas se calcula mediante el empleo de razones tales como:

ESTUDIO DE LA UTILIDAD

Estas razones financieras nos permiten medir la eficiencia en la utilización de capital propio o el capital en movimiento como apoyo a las ventas.

$$\text{RESI} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable} - \text{Utilidad Neta}}$$

Interpretación: Esta razón nos indica el poder de obtención de utilidades de la inversión en libros de los accionistas, y se le utiliza frecuentemente para comparar a dos compañías o más en una industria.

$$\frac{\text{Margen de Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Interpretación: Esta razón nos indica la ganancia de la compañía en relación con las ventas, después de deducir los costos de producir los bienes que se han vendido. También indica la eficiencia de las operaciones así como la forma en que se asignan precios a los productos.

a) Rendimiento sobre Ventas

Este conjunto de razones financieras nos muestra el rendimiento que por ventas obtiene la empresa en sus operaciones propias, y de la utilidad que le representa a cada uno de los socios de acuerdo al número de acciones en su poder.

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Interpretación: Aquí es recomendable que el índice obtenido sea mayor, ya que nos indicará que la aplicación de las políticas administrativas adoptadas han sido las correctas y que estas redundarán en una situación financiera estable y solvente.

b) Rendimiento de Activos

Esta razón financiera nos permite medir la eficiencia en la utilización de los activos fijos así como la estructura total de dichos activos, y la utilidad que representa para la empresa.

Utilidad Neta

Activo Total

ESTUDIO DE LAS VENTAS

Estas razones permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, o la inversión de los dueños.

a) Capacidad del Capital Contable para generar ventas

Ventas Netas

Capital Contable

b) Rotación de Activos Totales

Ventas Netas

Activo Total

c) Rotación de Activos Fijos

Ventas Netas

Activos Fijos

3.3.- CLASIFICACIÓN

En este punto conoceremos cual es la manera de dividir los métodos para su análisis y mejor entendimiento.

Por la clase de información que se aplica:

1.- Métodos Verticales

2.- Métodos Horizontales

1.- MÉTODOS VERTICALES

Son aquellos en donde los porcentajes que se obtienen corresponden a las cifras de un solo ejercicio, una sola fecha o a un solo período de tiempo.

De este tipo de método tenemos al:

- . **Método de Razones Simples.**
- . **Método de Razones Estándar.**
- . **Método de Por cientos integrales.**

2.- MÉTODOS HORIZONTALES

Son aquellos en los cuales se analiza la información financiera de varios años. A diferencia de los métodos verticales, estos métodos requieren datos de cuando menos dos fechas o períodos.

Entre ellos tenemos:

- . **Método de aumentos y disminuciones.**
- . **Método de tendencias.**
- . **Método de Control Presupuestal.**
- . **Métodos Gráficos.**
- . **Combinación de métodos**

Por la clase de información que maneja:

1.- Métodos Estáticos

2.- Métodos Dinámicos

3.- Métodos Combinados

1.- MÉTODOS ESTÁTICOS

Cuando la información sobre la que se aplica el método de análisis se refiere a una fecha determinada.

2.- MÉTODOS DINÁMICOS

Cuando la información sobre la que se aplica el método de análisis se refiere a un período de tiempo dado.

3.- MÉTODOS COMBINADOS

Cuando los estados financieros sobre los que se aplica, contienen tanto información a una sola fecha como referente a un período de tiempo dado. Pudiendo ser estático- dinámico y dinámico-estático.

Por la fuente de información que se compara:

1.- Análisis Interno

2.- Análisis Externo

1.- Análisis interno.- Cuando se efectúa con fines administrativos y el analista está en contacto directo con la empresa, teniendo acceso a todas las fuentes de información de la compañía.

2.- Análisis externo.- Cuando el analista no tiene relación directa con la empresa y en cuanto a la información se verá limitado a la que se juzgue pertinente obtener para realizar su estudio. Este análisis por lo general se hace con fines de crédito o de inversiones de capital.

Por la frecuencia de su utilización:

1.- Métodos Tradicionales

2.- Métodos Avanzados

3.- Método Vertical

MÉTODOS TRADICIONALES

Son los utilizados normalmente por la mayor parte de los analistas financieros.

MÉTODOS AVANZADOS

Son los métodos matemáticos y estadísticos que se aplican en estudios financieros especiales o de alto nivel de análisis e interpretación financieros.

MÉTODO VERTICAL

Una de las formas más usuales para realizar el análisis de los estados financieros de una empresa, es el procedimiento vertical, el cual se basa principalmente en el uso de razones definidas inicialmente como “la relación que existe entre dos cantidades de la misma especie”.²⁶

En relación con el párrafo anterior debemos establecer que aquel conjunto de procedimientos que consisten en “comparaciones que se realizan entre el conjunto de estados financieros pertenecientes a un mismo periodo”²⁷ se denomina Método Vertical.

Las comparaciones que se realizan mediante el método vertical, también son conocidas como de cruce seccional y permiten “evaluar la eficiencia de la empresa dentro de un mismo ejercicio, carece de los efectos que la inflación tiene en el método horizontal, porque circunscribe su utilidad a un solo periodo.”²⁸

Es decir, son aquellos análisis que corresponden a la comparación de cifras de un solo periodo o fecha determinada. Para efectuar el análisis vertical existen tres procedimientos:

²⁶ Pérez Harris Alfredo, *Los Estados Financieros, su análisis e interpretación*, Editorial ECASA.

²⁷ Macías Pineda Roberto, *El Análisis de los Estados Financieros*, ED. ECAFSA

²⁸ Gómez López Ernesto Javier, *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*, ECAFSA

1. MÉTODO DE RAZONES SIMPLES

2. MÉTODO DE RAZONES ESTÁNDAR

3. MÉTODO DE REDUCCIÓN A PORCIENTOS

A continuación se detallan cada uno de los métodos que integran los de análisis vertical, incluyendo las fórmulas matemáticas conocidas como razones que comprende este conjunto de métodos.

1. MÉTODO DE RAZONES SIMPLES

Es una técnica que conforma el grupo de análisis vertical, el cuál es uno de los más aplicados por los analistas financieros y una de sus características es que no se ve directamente afectado por los efectos inflacionarios. Para tener una mejor comprensión de este método citaremos algunas definiciones:

- a) El método de razones simples, “consiste en comparar y obtener coeficientes entre dos cuentas o grupos de cuentas del estado de situación financiera e inclusive del estado de resultados, para conocer la relación que guardan entre sí.”²⁹
- b) “Consisten en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geoméricamente las cifras de dos o más conceptos que integran en contenido de los estados financieros de una empresa determinada.”³⁰
- c) “Consiste en relacionar cifras de conceptos homogéneos de los estados financieros y de su resultado obtener consideraciones que nos sirvan para apoyar nuestra interpretación acerca de la solvencia, estabilidad y productividad de la empresa.”³¹

De lo anterior podemos concluir que el método de razones simples consiste en comparar los distintos elementos que forman los estados financieros, para así llegar a la detección de problemas que existan en la administración de la empresa.

La importancia de este método y su aplicación se basa en la adecuada selección de los rubros de los estados financieros a comparar, para así después obtener la información que nos ayude a conocer a los puntos críticos de la empresa en estudio.

²⁹ Ídem al anterior.

³⁰ Perdomo Moreno Abraham, *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros*, THOMSON.

³¹ Calvo Langarica César, *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*, Editorial Pac, SA DE CV .

El método de razones simples se fundamenta en la relación que guardan los conceptos que forman los estados financieros. Para su estudio se ha propuesto, entre otras formas, que se clasifiquen de la siguiente manera:

A) SOLVENCIA

- Razón circulante
- Razón de liquidez o prueba del ácido o disponibilidad.

B) ESTABILIDAD

- Razón de capital ajeno a capital propio
- Razón de deuda a corto plazo a capital propio
- Razón de deuda a largo plazo a capital propio
- Razón de proporción de activo fijo en relación al capital propio
- Razón de proporción de capital contable en relación a capital social
- Rotación de cuentas por cobrar
- Rotación de inventarios
- Rotación de cuentas por pagar
- Velocidad de cobro

C) RENTABILIDAD

- Rentabilidad del capital
- Rentabilidad de la inversión
- Margen de utilidad neta
- Margen de utilidad bruta

D) PRODUCTIVIDAD

- Relación de ventas a capital contable
- Ventas netas a capital de trabajo
- Razón de proporción de ventas netas en relación al activo fijo

El criterio que se impone a cada una de las razones financieras es considerado de carácter universal, porque no toma en cuenta el país, el giro o empresa a la cual se aplique esta metodología, es decir, el criterio siempre será el mismo para cada razón.

- a) **Solvencia.** Se refiere a la capacidad de pago de la empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. Para que una organización sea considerada solvente es necesario que se encuentre en condiciones de cubrir sus pasivos contraídos, con esto la entidad demuestra que podrá seguir operando de una manera normal.

➤ **Razón circulante**

$$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO A CORTO PLAZO}}$$

Es el indicador financiero que nos da a conocer el número de pesos que existe del activo circulante, por cada peso de pasivo a corto plazo, es decir, muestra la capacidad de pago de la empresa.

Debe entenderse que entre mayor sea el resultado de esta razón, mejor será el nivel de activos circulantes con relación a los pasivos a corto plazo, la empresa contará con una buena disponibilidad para cubrir sus obligaciones en un periodo menor.

El resultado de esta razón dará a entender si el negocio es solvente o no para cualquier operación que desee realizar; por ejemplo, en el caso de una empresa demuestra que no es solvente, cuando el resultado obtenido no rebasa la unidad, ya que la política de la empresa marca que debe de ser de 1.50 con relación al pasivo para ser considerada solvente.

➤ **Razón de liquidez o prueba del ácido**

$$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE - INVENTARIOS}}{\text{PASIVO A CORTO PLAZO}}$$

Es una de las más importantes, su resultado representa los pesos disponibles con que cuenta la empresa, por cada peso de obligaciones a corto plazo, es decir, es una

evaluación muy estricta dentro del análisis de estados financieros por que su resultado expresa la capacidad de pago a corto plazo con que cuenta la empresa.

Debe considerarse que entre mayor sea el resultado de esta razón se incrementa la disponibilidad de activos líquidos para cubrir los pasivos circulantes, entonces se considera que la empresa cuenta con liquidez y solvencia para cubrir sus deudas. Por ejemplo el resultado es de 0.74, indica que la empresa no es solvente pues la política de la empresa marca debe de ser de 1.

b) **Estabilidad.** Se refiere a la capacidad que tiene la entidad para mantenerse en operación en el mediano y largo plazo. Para que se pueda considerar que una empresa es estable, debe demostrar que está utilizando correctamente los recursos por los cuales se está financiando.

➤ **Razón de Capital Ajeno a Capital Propio**

$$\frac{PASIVO\ TOTAL}{CAPITAL\ CONTABLE}$$

Es el indicador considerado como uno de los más importantes, por representar el índice de endeudamiento de la empresa, nos indica cuantos pesos del pasivo total existen con relación al capital contable.

Entre menor sea el resultado de la razón financiera, menor será el nivel de endeudamiento presentado; así mismo señala el origen de la inversión de la empresa, capital proveniente de fuentes ajenas y capital obtenido de sus propios recursos; por ejemplo, en el caso de una empresa donde el resultado de esta razón es de 1.15 y no se considera estable, pues está muy por encima de lo establecido por las políticas de la empresa que es de 0.25.

➤ **Razón de Deuda a Corto Plazo a Capital Propio**

$$\frac{PASIVO\ A\ CORTO\ PLAZO}{CAPITAL\ CONTABLE}$$

Indica en número de pesos de pasivo a corto plazo que existe por cada peso de capital contable de la empresa, es decir, muestra el nivel de endeudamiento a corto plazo del negocio, entre menor sea el resultado de la razón financiera, menor será el nivel de deudas contraídas; por ejemplo en este caso el resultado de la razón es de 0.53 nos indica que no es estable, pues lo establecido por la política es de 0.25.

➤ **Razón de Deuda a Largo Plazo a Capital Propio**

PASIVO A LARGO PLAZO

CAPITAL CONTABLE

Indica el número de pesos que existe del pasivo a largo plazo con relación al capital contable. El resultado indica el nivel de endeudamiento a largo plazo. Entre menor sea el resultado de esta razón menor será el nivel de deudas contraídas en el largo plazo; por ejemplo en este caso el resultado es de 0.62 y no es estable, ya que la política marca 0.25.

➤ **Razón de Proporción de Activo Fijo en relación al Capital Propio**

ACTIVO FIJO

CAPITAL CONTABLE

Este indicador muestra el número de pesos de activo fijo que hay, por cada peso de capital contable con que cuenta la empresa. Indica cuanto tiene la entidad invertido en inmuebles de su propiedad; por ejemplo, el resultado de esta razón es de 1.54 por lo tanto no es estable por que el nivel de activos fijos sobrepasa al capital contable.

➤ **Razón de Proporción de Capital Contable en Relación al Capital Social**

CAPITAL CONTABLE

CAPITAL SOCIAL

Es el indicador que nos proporciona el número de pesos que existe del capital contable, por cada peso de capital social con que cuente el negocio. El resultado obtenido mostrará la proporción de utilidades o ganancias con relación al valor de capital social o de las aportaciones que realicen los socios.

Deberá contarse con un capital contable considerable, porque representa el buen desarrollo financiero que ha tenido la empresa con relación a la obtención de utilidades; Por ejemplo en el caso de esta razón el resultado es de 1.22 lo que indica que la empresa no ha sufrido pérdidas y se considera que es estable.

➤ **Rotación de Cuentas por Cobrar**

VENTAS NETAS A CRÉDITO

CUENTAS POR COBRAR

Indica el número de veces que se cobro la cartera de clientes con relación a las ventas a crédito realizadas por la empresa.

Es importante señalar que dependiendo el resultado obtenido de esta razón dará a conocer la buena o mala aplicación de las políticas dictadas por la administración del negocio. Es decir, el resultado dará a conocer la razón por la cual la empresa tarda más del tiempo establecido en recuperar la cartera. En la mayoría de los casos se dispone en implantar una política donde el período de cobranza sea de por lo menos 4 veces al año; por ejemplo el resultado de esta razón es de 28.30 lo cual quiere decir que es muy rápida la recuperación de la cartera.

➤ **Rotación de Inventarios**

COSTO DE VENTAS

INVENTARIOS

La rotación de inventarios muestra el número de veces que se vede el promedio de inventarios. Entre mayor sea el resultado de la razón financiera, mejor será la labor en ventas; por ejemplo, el resultado de esta razón es de 27.40 e indica la buena labor que ha tenido el área de ventas. Por lo que se considera que la empresa es estable.

➤ **Rotación de Cuentas por Pagar**

COMPRAS A CREDITO

SALDO PROMEDIO DE PROVEEDORES

Indica el número de veces que la empresa pago el promedio de cuentas por pagar en un periodo determinado.

Un resultado favorable de la razón financiera, dará a entender que la empresa se financia en su mayoría de los proveedores obviamente sin llegar a caer en la morosidad, pago de intereses o algún problema legal.

Con relación a esta razón el resultado es de 0.33 y se considera que no es estable pues la política de la empresa es de 1.50.

➤ **Velocidad de Cobro**

360

ROTACIÓN CTAS. POR COBRAR

Se refiere al lapso de tiempo que la empresa ocupa para recuperar la cartera, o bien, el tiempo en el cual el negocio financia a sus clientes.

En la mayoría de las empresas el tiempo establecido para recuperar su cartera de clientes es de 60 días, en muchas ocasiones no se cumple este objetivo y logra extenderse a un plazo mayor.

Para el caso de una empresa donde la política de la empresa marca 30 días de plazo para la recuperación de la cartera, el resultado de esta razón es de 12.72 lo que indica que en un plazo aproximado de 13 días se recupera la cartera por lo cual se considera que se establece.

c) Rentabilidad. Es la razón de ser de toda organización porque representa las ganancias que obtienen los accionistas por tener invertido su Capital en la entidad.

➤ **Margen Neto**

UTILIDAD NETA

VENTAS NETAS

La razón del margen neto se refiere al porcentaje de utilidad neta que existe por cada peso de ventas netas realizadas por la empresa. El margen de utilidad dependerá de la política establecida para las ventas del negocio.

En este caso el resultado de esta razón es de 0.02, la empresa no es rentable pues únicamente se tiene un margen de utilidad del 2% y se debería de llegar a la política que es de un 25% como mínimo.

➤ **Rentabilidad del Capital**

$$\frac{UTILIDAD NETA}{CAPITAL CONTABLE - UTILIDAD NETA}$$

Se refiere a aquel rendimiento obtenido por la inversión propia del negocio.

El resultado de esta razón nos indica que es de un 6% por lo cual no es rentable pues la política de la empresa marca que debe de ser de un 20% como mínimo.

➤ **Rentabilidad de la Inversión**

$$\frac{UTILIDAD NETA}{ACTIVO TOTAL}$$

Esta razón determina la eficiencia de la administración para obtener utilidades con los activos disponibles de la empresa.

El resultado de esta razón es de 3% lo cual demuestra que la empresa no es rentable pues su política menciona que debe de ser de un 25%.

d) Productividad

Se basa en que la empresa debe de producir más, pero con los mismos insumos ya sean de carácter material o financiero.

➤ **Relación de Ventas a Capital Contable**

$$\frac{VENTAS NETAS}{CAPITAL CONTABLE - UTILIDAD NETA}$$

Esta razón es una de las más importantes por mostrar la productividad de la empresa, es decir, indica el número de pesos vendidos por cada peso de patrimonio con que se cuenta.

En cuanto a esta razón el resultado es de 3.70 lo que indica que la empresa es productiva pues la política de la organización marca un margen del 2%.

➤ **Razón de Proporción de Ventas Netas con Relación al Activo Fijo**

$$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{ACTIVO FIJO}}$$

Es el indicador que muestra el número de veces que se vendió el valor del activo fijo; es decir, la productividad de la empresa. En este caso la razón arroja un resultado de 2.411 lo cual indica que la empresa es productiva.

2. Método de Razones Estándar

El análisis de los estados financieros cuenta para su estudio con esta técnica. La palabra estándar se refiere a aquello que sirve como referencia, patrón o modelo. A continuación citaremos algunas definiciones para comprender este tema:

- a) Las razones estándar “son un instrumento de control y medida de eficiencia para eliminar errores, desperdicios, etc., mediante la comparación con datos reales o actuales.”³²
- b) El procedimiento de razones estándar “consiste en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geométricamente el promedio de las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros.”³³
- c) Las razones estándar “son una medida básica de comparación, para obtenerlas se realiza un cálculo sobre los promedios de las cifras con los cuales se desea calcular dicha razón, por el tiempo que se juzgue satisfactoria.”³⁴

De lo anterior se concluye que, el método de razones estándar consiste en llevar a cabo una comparación sobre el comportamiento de los rubros que conforman los estados financieros de una empresa por medio de diversas fórmulas matemáticas, para servir como instrumento de medida y control.

³² Calvo Langarica César, *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*, Editorial Pac, SA de CV.

³³ Perdomo Moreno Abraham, *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros*, Editorial Thomson.

³⁴ Macías Pine da Roberto, Et al, *El Análisis de los Estados Financieros*, Editorial ECA FSA.

Nos permitirá también establecer el grado en que se logró alcanzar el fin propuesto y así mismo, apreciar la eficiencia, las desviaciones y las excepciones al estándar establecido.

Cabe mencionar, que solo deben calcularse aquellas que se consideren más significativas y en el menor número posible de las mismas, porque esto facilitará la interpretación de los resultados obtenidos.

Las razones estándar se dividen en internas y externas:

Las denominadas internas se determinan con los datos acumulados durante varios ejercicios, la función principal de estas radica en que sirven como instrumento de control de la administración para ayudarla a regular la eficiencia financiera y de operación de la empresa.

Las razones estándar internas presentan las siguientes ventajas:

- a. En la determinación de los costos de producción estándar
- b. En el control de los presupuestos
- c. En medidas de control de dirección en sucursales y agencias.

Las razones estándar externas se obtienen de los datos que se acumulan de periodos iguales, se utilizan para efectos de estudios económicos de empresas financieras.

Las ventajas en las razones estándar externas son:

- a. En instituciones de crédito para concesiones de crédito o vigilancia de los mismos
- b. Para el gobierno en los estudios económicos
- c. En cámaras de industria o comercio.

Existen diversas formas de calcular una razón estándar, sin embargo, se utilizan para ello los promedios estadísticos más usuales, las cuales se enlistan a continuación:

- La media aritmética
- La mediana
- La moda
- El promedio geométrico
- El promedio armónico

Es notable que las razones que se mencionaron anteriormente sean fórmulas matemáticas basadas en procedimientos estadísticos, por lo que los datos que se utilizan representarán objetos concretos, es decir, que pueden ser medidos y contados.

La estadística se refiere a los números “no solamente como tales, sino como expresiones de relaciones significativas. Por lo tanto no es suficiente con obtener y presentar los

datos; también hay que analizarlos e interpretarlos cuidadosamente a fin de tomar las mejores decisiones posibles a base de ellos.”³⁵

La **media aritmética**, es la suma de los valores de cualquier grupo y dividido por el mismo número de valores. De ahí que la formula que se aplique es la siguiente:

$$\text{MEDIA ARITMÉTICA} = \frac{\text{SUMA DE LOS VALORES DEL GRUPO}}{\text{NUMERO DE VALORES DEL GRUPO}}$$

La **mediana** es el valor central, en orden de tamaño, cantidad o aquella que distribuye los datos de una relación colocándolos de una escala del mayor al menor para tomar el valor medio de la serie. Es decir, muestra el punto en el cual se encuentra en equilibrio la serie.

Para calcular la mediana de una serie de valores se aplica la siguiente fórmula:

$$\text{MEDIANA} = \frac{\text{NÚMERO DE TÉRMINOS} + 1}{2}$$

$$\text{Me} = \text{Li-1} + \frac{\frac{N - \text{Fi-1}}{2} - \text{ai}}{f_i}$$

- Li-1 es el límite inferior de la clase donde se encuentra la mediana
- N es la suma de las frecuencias absolutas
- 2 es la semisuma de las frecuencias absolutas
- Fi-1 es la frecuencia acumulada anterior a la clase mediana
- Ai es la amplitud de la clase

La moda, es un valor que se le da a aquel elemento que es más frecuente en un conjunto de datos, o aquel alrededor del cual existe el mayor grado de agrupamiento. En este caso se necesita que los datos sean homogéneos o suficientemente parecidos para que pueda existir comparación.

$$\text{MODA} = \frac{S - (F_i) I}{F_i + f_s}$$

³⁵ Spurr, William A Ph D, Toma de Decisiones en Administración mediante métodos estadísticos. Editorial LIM U SA.

En dónde:

S = Al término superior de la clase modal

Fi= A la frecuencia de la clase inferior a la clase modal

I = A el intervalo de la clase

Fs= A la frecuencia de la clase superior a la clase modal

El promedio geométrico se determina mediante la multiplicación de los términos entre sí, y al resultado obtenido se le extrae la raíz igual al número de datos de la serie.

$$\text{PROMEDIO GEOMÉTRICO} = \sqrt[n]{R_a \times R_b \times R_c \dots \times R_n}$$

En donde:

Ra = Razón simple de la empresa "A"

Rb = Razón simple de la empresa "B"

Rc = Razón simple de la empresa "C"

n = Número de razones simples que entran en la serie

El promedio armónico, se determina del recíproco de la media aritmética, es decir se realiza una operación similar.

La fórmula para obtener el promedio armónico es la siguiente:

$$\text{Promedio Armónico} = n / (\sum (1 / R))$$

En dónde:

n = Número de cifras o razones simples

R = Cada una de las cifras o razones simples

3.3.2.- MÉTODO DE REDUCCIÓN A PORCIENTOS INTEGRALES

Es uno de los procedimientos de análisis financiero más utilizado por las empresas, la mecánica que se aplica en esta técnica permite comparar las cifras en relación con un total absoluto o parcial y así tener una mejor visión de los problemas que presenta el negocio.

El método de reducciones a porcentos consiste en otorgar el valor del 100% al valor de todo para después asignar el importe que corresponda a cada una de las partes que integran esa totalidad. Por ejemplo en el caso del Estado de Situación Financiera al total del activo, o del pasivo o de capital, respectivamente se le otorga el valor del 100% para después obtener el porcentaje que a cada rubro le corresponde con respecto al total.

Este método puede ser aplicado en aquellos casos en los cuales se desea conocer la magnitud o importancia que tienen las partes que integran un todo. Los resultados obtenidos que dan expresados en porcentos, al trabajar con números relativos muchas veces se olvida de la magnitud de las cifras lo que da origen a una mejor comprensión de cada concepto dentro del conjunto de valores de la empresa.

Su utilización es recomendable en la formulación de estados financieros para efectos informativos, ya que permite hacer comparaciones inmediatas entre los elementos que integren el estado, además que facilita la memorización de cifras, grupos o capítulos. Sin embargo, existe una desventaja, ya que al tener las cifras expresadas en porcentos se puede llegar a una conclusión errónea, porque no se tienen las cifras exactas que compongan el informe, por ejemplo, decir que la pérdida en merma fue del 5% en relación con el costo, no se escucha de la misma forma si se dijera que la disminución fue de 350 millones.

3.3.3.- MÉTODOS HORIZONTALES

La información que nos brindan los Estados Financieros, tal y como se presentan, no son lo suficientemente claros y explícitos para determinar y conocer otros factores que ayuden a mejorar la situación de la empresa en relación a la solvencia, estabilidad y productividad en que se ha venido desarrollando la vida del negocio, es por esto que son importantes los Métodos de análisis, los cuales sirven de base para opinar sobre la capacidad administrativa de la Empresa.

Este conjunto de procedimientos en términos generales se entiende como aquellas comparaciones que se realizan con estados financieros pertenecientes a diferentes ejercicios. Esta técnica también es conocida como "análisis de serie de tiempo, que consiste en comparar la situación de la empresa a través del tiempo, es decir, con ejercicios anteriores y/o con ejercicios proyectados o futuros. Este método, debe ser

aplicado en cada caso cuidadosamente, pues en épocas inflacionarias pierde todo valor de comparación si no se ajustan las cifras adecuadamente.”³⁶

El método horizontal es uno de los análisis dinámicos que se aplican al Balance General y al Estado de Resultados, se considera dinámico ,debido a que, para su aplicación se necesitan mínimo de dos períodos contables (periodo 1 y periodo 2).

En su desarrollo se relacionan cinco columnas:

- 1.- En la primera aparecen los nombres de las cuentas.
- 2.- En la segunda se muestran los saldos del primer periodo.
- 3.- En la tercera se encuentran los saldos del segundo periodo
- 4.- En la cuarta columna se calcula la variación absoluta ó crecimiento que hay entre un año y otro, presentando las cuentas de cada estado financiero en particular, la cual se calcula restándole al saldo de las cuentas del período dos los saldos de las cuentas del período uno.

Además de obtener el crecimiento absoluto, se crea una quinta columna:

- 5.- En la cual se determina el crecimiento porcentual alcanzado por cada cuenta en particular.

El cálculo de esta variación o crecimiento le sirve a la administración para denotar los crecimientos absolutos y porcentuales que han logrado cada cuenta como resultado de las decisiones de inversión, financiamiento y de dividendos que se han tomado en un tiempo determinado. Con base en lo anterior se podrá determinar aspectos como tendencias y comportamientos de las cuentas a través del tiempo, si esas tendencias se han mantenido, si se han fortalecido o si por el contrario nos muestran algún deterioro en su comportamiento.

Dentro de esta clasificación encontramos tres métodos mencionados, mismos de los cuales profundizaremos en su estudio a continuación.

El grupo que conforma al método horizontal, es el siguiente:

- 1) Método de Aumentos y Disminuciones**
- 2) Método de Tendencias**
- 3) Método de Control Presupuestal**

³⁶ Gómez López Ernesto Javier, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, ECAFSA.

3.3.4.- MÉTODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

De acuerdo a lo que hemos mencionado es necesario llevar a cabo análisis mediante Métodos que constituyen técnicas específicas para conocer el impacto de las transacciones de la entidad que integran el contenido de los estados financieros y así estar en posibilidades de emitir un juicio sobre los elementos que afectan la actividad y Situación de las empresas, para que estas sean competitivas dentro del mercado.

También conocido como procedimiento de variaciones, consiste en comparar estados financieros iguales de dos ejercicios o más, los resultados de esta comparación serán llamadas diferencias, podrán ser positivas y negativas. En este procedimiento se puede aumentar la utilidad del método, adicionando por cientos que muestren dichas desviaciones.

La importancia de este método es presentar en los principales estados los cambios sufridos en las cifras, facilitando así la selección de los cambios que se juzguen pertinentes para posteriores estudios.

El procedimiento de variaciones utiliza los estados financieros comparativos, una desventaja con que cuenta este método, es que por abarcar dos o más ejercicios surge la idea de decidir cuál será la base más conveniente sobre la que se establezcan las diferencias. Comúnmente se considera el juicio de tomar como base el primer ejercicio y en base a este ir calculando las diferencias (aumentos y disminuciones), cabe señalar que no todos los analistas financieros utilicen este criterio ya que pueden optar por cambiar la base considerando al ejercicio inmediato anterior como inicio, podemos decir que la adopción de una u otra base, dependerá de los factores económicos (ejemplo una devaluación) que existieron en esos ejercicios.

De lo anterior, podemos decir, que este método no es aconsejable en aquellos casos que se requiera analizar más de tres ejercicios, pues se puede prestar a conclusiones erróneas y el analista pierda el punto de vista que requiere dicho análisis.

Es importante sugerir que este método se aplique cuando se cuente con la información que permita conocer el por qué de los cambios operados y que se utilice en investigaciones preliminares o como información previa al análisis.

A continuación mencionamos algunos de los estados utilizados para su comparación.

BALANCE COMPARATIVO

Este estado financiero tiene por objeto facilitar el estudio de los cambios habidos, de periodo a periodo, en la situación financiera de una empresa.

Si el estado de resultados presenta la forma como se obtuvieron los resultados en una empresa, por las operaciones practicadas durante un periodo determinado, el balance comparativo presenta los efectos de dichas operaciones sobre el activo, pasivo y capital, al principio del periodo. Por tanto, el balance comparativo tiene una función copulativa, entre el balance inicial y el estado de resultado del periodo respectivo.

Cuando el balance comparativo lo formula el analizador externo de la empresa, no dispone de toda la información necesaria para formarse un juicio correcto sobre la marcha de ésta, si no que sólo dispone de los balances correspondientes a diferentes fechas.

Este estado sólo contiene situaciones y cambios de significado limitado, en virtud de que tales situaciones y cambios sólo están expresados en unidades de moneda, la cual es un instrumento de medición variable; por tanto, el balance comparativo tiene poco valor; sólo adquiere importancia y es fructífero su uso, cuando los diferentes cambios se interpretan a la luz de la información complementaria, de la que pueda derivarse cuáles fueron las circunstancias que prevalecieron y como influyeron para los cambios. Sin esta información adicional la utilidad del balance comparativo es limitada, y en la mayoría de los casos el empleo sin dicha información adicional es nocivo, debido a las interpretaciones equivocadas que se hacen de los cambios. La inferencia derivadas de la interpretación del balance comparativo, son correctas, y tienen valor práctico, cuando el estudio de los cambios se haga con toda la información adicional necesaria, que explique no sólo el cuánto, sino también el cómo y el porqué de los cambios; ya que el éxito o el fracaso de los negocios se acusa y desenvuelve normalmente durante el transcurso de los años y no en determinado ejercicio.

ESTADO COMPARATIVO DE RESULTADOS.

Los negocios se establecen y operan con el propósito preponderante de obtener suficientes utilidades. La expresión numérica del grado en que se haya alcanzado dicho propósito se muestra en el estado de resultados. La función de este estado, es describir la pérdida sufrida o la utilidad realizada en cierto tiempo resumiendo para ello los productos obtenidos y los costos incurridos en las operaciones hechas por su administración durante el mismo tiempo. De la corrección del cálculo y aplicación del costo correspondiente a las ventas de un mismo periodo depende la corrección de la utilidad. Si paralelamente al cálculo de los productos obtenidos en un tiempo dado se hace el cálculo de los respectivos costos, la utilidad es la correcta; de lo contrario la utilidad es incorrecta.

BASES DE COMPARACIÓN

El balance comparativo equipara situaciones, y las situaciones pueden captarse en cualquier tiempo, por lo que no es necesario que sean iguales los periodos que median entre dos balances que se comparen. No es así el estado de resultados, debido a que este estado se refiere a los movimientos registrados en las cuentas de resultados durante cierto tiempo; para que la comparación sea lógica, es necesario que los estados de resultados que se comparen se refieran a periodos iguales y correspondientes al ciclo anual de los negocios.

Además, es necesaria la confirmación de la uniformidad en la aplicación de las normas de contabilidad en la formulación de los estados financieros puesto que, por lo general, los cambios en la construcción de los estados financieros se traducen en una diferencia sustancial de los resultados obtenidos. Resulta impropia la comparación que se haga de los estados de resultado, sin tener en cuenta y ponderar debidamente los efectos producidos en los resultados, por el cambio en: 1. Bases de estimación del activo, pasivo y capital contable; 2. Base para el cálculo y aplicación de los gastos indirectos de producción; 3. Bases para el cálculo y aplicación de los costos de distribución.

3.3.5.- MÉTODO DE TENDENCIAS

La importancia del estudio de la dirección del movimiento de las tendencias en varios años radica en hacer posible la estimación, sobre bases adecuadas, de los probables cambios futuros en las empresas, y cómo y por qué las afectarán.

Los cambios en la dirección de las tendencias no se realizan repentinamente, sino progresivamente en cierto tiempo; todo cambio procede de pequeñas partes, por lo que todo nuevo estado tiene que adquirir cierto grado o tamaño para hacerse perceptible. Cuando no se tiene presente lo expuesto, erróneamente se señala como causa principal o única, lo que quizá no es otra cosa que un suceso determinante o una simple ocasión. De lo antes expuesto, se infiere que razonablemente es probable que la dirección del movimiento de las tendencias prevalezca en el presente y se proyecten dentro del futuro cercano.

En el método de tendencias la característica más importante es su utilización en el análisis de datos históricos, de tal forma que nos permita verificar el comportamiento a través del tiempo de una cuenta, de un grupo de ellas o de algún concepto específico.

Se utilizan los estados financieros comparativos, para que sea posible comparar cifras homogéneas correspondientes a dos o más fechas, o a una misma clase de estados financieros, pertenecientes a diferentes periodos.

Una ventaja del procedimiento de tendencias es el uso de números relativos, en este caso, durante el cálculo se obtiene una idea de la magnitud de los montos que se manejan, al mismo tiempo, con la interpretación del resultado nos podemos dar cuenta del comportamiento o sentido que siguen las cifras representadas.

Una de las desventajas consiste en que al trabajar con números relativos se olvidan de los absolutos que representan por lo tanto no considera su verdadera magnitud en términos monetarios.

La representación gráfica de la técnica de tendencias, muestra los resultados obtenidos en una serie, pues a base de esta se darán a conocer las variaciones de las cifras referentes al período analizado.

La tendencia se considera positiva cuando los porcentajes decrezcan o se incrementen según marque precisamente el criterio; en el caso que sea negativa será cuando los porcentajes se incrementarán o decrecerán contra el criterio expresado, a partir de esto, se podrá tomar decisiones adecuadas.

3.3.6.- MÉTODO DE CONTROL PRESUPUESTAL

El conjunto de procedimientos de análisis consiste en estimar anticipadamente un presupuesto integral para el total de operaciones de una empresa. Esta es la fase de planeación, posteriormente se comparan los ingresos, costos y gastos reales con los que fueron determinados en el presupuesto, con el fin de analizar y señalar las deficiencias que se produzcan. Establecida esta comparación se deciden las acciones a tomar y se establecen las prioridades relevantes.

Concepto

El presupuesto es un mecanismo de control que comprende un programa financiero, estimado para las operaciones de un periodo futuro. Establece un plan claramente definido, mediante el cual se obtiene la coordinación de las diferentes actividades de los departamentos e influye poderosamente en la optimización de las utilidades, que es el objetivo preponderante de toda empresa.

Finalidad e importancia

El propósito del presupuesto es obtener un mejor control en la dirección de la empresa, en virtud de que:

1-. Establecer objetivos definidos y formula el plan de ejecución que ha de llevarse a cabo en las futuras operaciones. Como eventualmente la realización del plan puede ser modificada o impedida por circunstancias imprevistas, proporciona los métodos correctivos que han de seguirse para ello.

2-. Coordina las actividades, promoviendo la motivación para que, con buena voluntad, los objetivos de la empresa se acepten y ejecuten los planes trazados.

3-. Determina los medios de control a través de las comparaciones que comprueben los resultados; e indica cuándo y dónde debe hacerse cambios en las operaciones actuales, para que los objetos planeados puedan ser realizados de manera práctica y de modo eficaz.

Debe hacerse hincapié en la importancia que tiene para los hombres de negocios el considerar el costo de la implantación del presupuesto como una inversión. Debe considerarse como tal, si se tiene en cuenta que al adoptarlo puede auxiliar a la administración en descubrir las causas que originan las deficiencias del funcionamiento, cuya corrección disminuye los costos por la reducción del desperdicio, aumentando así la rentabilidad.

Limitaciones

El presupuesto se puede considerar como un proyecto de dirección. Se prepara el plan tomando como base las proyecciones de acontecimientos en el futuro, estimando datos que, precisamente, por ser estimados y estar sujetos a variar, no son exactos; por tanto, el éxito de ese plan puede verse comprometido si los datos de los que se disponen no son veraces; pero también el éxito depende de la inteligencia y el juicio del encargado de los planes.

Finalmente ningún plan de presupuesto puede quedar perfeccionado inmediatamente; el factor tiempo debe tener siempre en consideración. Es necesario un periodo largo de adecuación y preparación, antes de que una empresa pueda funcionar completamente sobre bases apoyadas en presupuestos. No debe esperarse demasiado de un sistema de presupuestos en su principio; pero las ventajas son tan grandes, que cualquier cantidad razonable que se invierta para el establecimiento de un sistema de presupuestos, esta justificada.

Flexibilidad

Los presupuestos, para que sean útiles, deben de ser flexibles y elásticos: se les debe asignar márgenes y tolerancias, según lo indique la experiencia y el juicio. De esta manera, puede hacerse frente a condiciones variables, que quizás ocurra durante el periodo del presupuesto, sin necesidad de cambiar los estimados.

Hay siempre algunos factores del futuro que son difíciles de prever al preparar el presupuesto. Estos factores incluyen cambios menores en las condiciones generales de la empresa. Los más frecuentes son: cambios en el tipo de material usado en una fábrica, modificaciones de estilo que hacen cambiar los patrones, colores o pesos.

Ventajas del presupuesto

Los presupuestos son un valioso auxiliar para los directivos de las empresas, ya que por medio de ellos se controlan mejor las operaciones, evitando despilfarros en materiales, tiempo. El presupuesto presenta por anticipado los costos requeridos para el trabajo que se van a ejecutar, los distribuye entre los diferentes departamentos de la empresa para que cada departamento emplee la cantidad que se le ha asignado, y provee verificaciones para salvaguardar esas erogaciones, de tal manera que cualquier renglón en particular no exceda a la cantidad presupuestada.

A los jefes de departamento, cuando están siendo preparados el presupuesto, les da la oportunidad de estudiar las necesidades de su departamento y les muestra sus responsabilidades.

Otras de las ventajas principales del presupuesto es asegurar la coordinación funcional. Asegurar el ajuste y equilibrio armónico entre las diferentes funciones de la empresa, constituyen una de las tareas más difíciles de la dirección.

Cuando esto se logra, demuestra que la empresa está bien organizada, que hay buenas relaciones humanas, y que tiene grandes posibilidades de éxito.

Consideraciones preliminares

El éxito en el control a través de la técnica del presupuesto es cosa que se logra con tiempo y paciencia; el éxito final puede comprometerse si no se han previsto ciertas consideraciones fundamentales, antes de efectuar la iniciación del primer presupuesto.

Los errores ponen de relieve, específicamente, las condiciones que deben considerarse antes de hacer la instalación original, y son:

- 1-. Esperar demasiado del plan de presupuesto
- 2-. Instalarlo rápidamente
- 3-. Inadecuadas supervisión y administración
- 4-. Mala organización
- 5-. Inadecuado sistema de contabilidad
- 6-. Inadecuadas estadísticas de ejercicios pasados.
- 7-. Esperar buenos resultados demasiado pronto.

No puede negarse que al preparar los presupuestos se hace un estudio minucioso de las diferentes actividades de la empresa, estudios que muchas veces trae como resultado la sugerencia de cambios administrativos, como lo demuestran los errores encontrados en los presupuestos de las empresas que lo han instalado, algunos de los cuales pueden consistir en mala organización; mal sistema de contabilidad o mala supervisión y administración, que son deficiencias del control administrativo.

Al instalar el programa de presupuestos es conveniente señalar que debe ponerse especial cuidado en la construcción de cada nuevo presupuesto, y de incluir todos los incisos que posteriormente tendrán influencia en él.

Con este fin debe considerarse:

Prudencia al efectuar un cambio de producto, desarrollo o introducción de nuevos artículos. La mayoría de los cambios, frecuentemente, originan fuertes demandas en los costos de operación del equipo, de publicidad y de esfuerzo para las ventas.

Al disminuir o aumentar la producción debe considerarse la situación económica del lugar en que se está operando. Esto determina el desenvolvimiento o restricción de los negocios. Un programa de disminución requiere especial cuidado para evitar un suceso desfavorable. Un programa de expansión también lo requiere para aprovechar todas las ventajas que ofrezcan las oportunidades que se presentan.

La modernización del equipo es muy importante cuando tal cosa afecta directamente a los presupuestos departamentales.

Deben considerarse los cambios y sueldos que haya en el periodo del presupuesto.

Debe considerarse la tasa de la inflación y las modificaciones a los impuestos pertinentes, relativos al periodo del presupuesto.

El presupuesto como plan comercial está definitivamente establecido porque implica soluciones concretas, propósitos inmediatos y programas realizables como parte de las empresas técnicamente administradas, conforme a los cánones del proceso administrativo.

El presupuesto contempla tres puntos de gran importancia:

- 1) El establecimiento de objetivos y la formulación de un plan de ejecución para futuras operaciones.
- 2) La coordinación de actividades para ejecución y aceptación de los objetivos propuestos por la empresa.
- 3) Determinar los medios de control a través de comparaciones que comprueben los resultados y así poder hacer los cambios en las operaciones actuales.

El presupuesto se puede considerar como un proyecto de dirección, el éxito de éste depende de la inteligencia y juicio del encargado de los planes; además, no priva a los ejecutivos de la libertad de acción, más bien coloca en sus manos un instrumento para hacer su propio trabajo más efectivo. Los presupuestos para que sean útiles deben de ser flexibles y elásticos: se les debe de asignar márgenes y tolerancias, de esta manera se puede hacer frente a condiciones variables que quizás ocurran durante el periodo a que se refiere su cálculo.

Los presupuestos son un valioso auxiliar para los directivos de las empresas, ya que por medio de ellos se controlan mejor las operaciones, evitando despilfarros en materiales, otra ventaja es asegurar la coordinación de las distintas funciones de la empresa, cuando esto se logra demostramos que la empresa está bien organizada, que hay buenas relaciones humanas y que tienen grandes posibilidades de éxito.

Los presupuestos deben ser preparados de acuerdo con la clasificación contable, es decir que se encuentre bien organizada de tal manera que la

autoridad y responsabilidad esté bien definida; para lograr que las cifras puedan ser comparadas para confrontar lo real y lo estimado.

Para la administración del presupuesto se deben de seguir tres aspectos principales:

1. Preparación de los estimados
2. Aprobación de los estimados
3. Comparar el plan del presupuesto con los resultados reales

Al comparar los planes con los resultados reales se obtendrán variaciones en el resultado de las operaciones, tomándose nota de toda operación que se aparte de lo previsto y cerciorándose de las razones posibles de las variaciones. Por otro lado, el director del presupuesto está obligado a revisar los resultados con los jefes de las áreas de responsabilidad relacionados con las actividades que correspondan.

Organización del presupuesto

Se entiende, por tal, el orden que debe seguirse paso a paso para establecer y aplicar un presupuesto; así como a la fijación de responsabilidades que hagan efectiva su aplicación.

Son cuatro los pasos principales a seguir:

- 1.- Establecimiento de un plan general para un periodo futuro.
- 2.- Exposición de ese plan a los jefes de departamento, pidiéndoles que suministren estimando de sus costos durante el periodo señalado. Junto con esta petición debe acompañarse todos los informes pasados y presentes que puedan ayudar al jefe de departamentos a elaborar un presupuesto adecuado.
- 3.- La coordinación de los presupuestos departamentales en un presupuesto central, ajustando las desviaciones de lo normal y agregando márgenes y tolerancia, según lo indique el juicio y experiencia del gerente.
- 4.- Asegurarse de que se cumpla el presupuesto por medio de comprobaciones periódicas, sistemáticas y de la distribución de informes regulares entre los jefes de departamento. Los renglones de costos se observan estrechamente, y se harán esfuerzos para operar cada división de manera que los costos actuales sean mantenidos dentro de las cantidades asignadas.

Para asegurar la buena marcha del sistema de presupuestos es necesario establecer una comisión que se haga responsable de aplicarlo; dado que el programa de presupuestos implica las actividades de todos los departamentos, no es conveniente delegar su ejecución en uno de los jefes de departamento.

Requisitos para el presupuesto

Los presupuestos deben de ser preparados de acuerdo con la clasificación contable, de ahí sea necesario, ante todo, que la contabilidad éste organizado de tal manera que la autoridad y responsabilidad esté perfectamente definida. Así, se logra la habilitación de cifras, las cuales deben ser comparables para confrontar lo real con lo estimado.

Es necesario también contar con registros adecuados de inventarios de almacén: materias primas, material en proceso y artículos terminados, así como de planta y equipo. Es necesaria una serie de informes regulares, semanales o mensuales de los costos de cada uno de los departamentos y estados financieros.

Otro de los requisitos que debe ser satisfecho es tener una política y un plan perfectamente definido para la administración del presupuesto, después de haber implementado.

Este plan gira alrededor de tres acciones principales:

- (1) Preparación de los estimados;
- (2) Aprobación de los estimados;
- (3) Comparar el plan del presupuesto con los resultados reales. El control emana de esta comparación; y debe aplicarse el principio de las excepciones a esta acción de comparación.

Periodo del presupuesto

Existen cinco factores que intervienen en la determinación del periodo del presupuesto:

- 1-. Duración del periodo de rotación de inventarios.
- 2-. Método de financiamiento empleado.
- 3-. Condiciones del mercado.
- 4-. Lo adecuado y completo de los datos de las operaciones pasadas.

5-. Duración del periodo contable.

1-. Duración del periodo de rotación de inventarios.- Es necesario que la duración de los periodos del presupuesto y de la rotación de inventarios sean iguales. De otro modo es difícil establecer relaciones entre ventas, compras y producción.

2-. Método de financiamiento empleado.- En algunos casos el plazo de las obligaciones contraídas expira en determinada época del año, durante la cual se hace más difícil obtener los fondos necesarios en un corto tiempo. Si ésta es la situación, es conveniente hacer arreglos financieros, adelantándose a los vencimientos de las obligaciones. Por tanto, es conveniente el periodo largo del presupuesto para permitir la determinación de las necesidades financieras con varios meses de adelanto.

3-. Condiciones del mercado.- Cuando éstas son inciertas y variables, es conveniente un periodo para el presupuesto tan corto como sea posible. Esto permite frecuentes revisiones de los estimados, los cuales presentan siempre sus dificultades para llevarse cuidadosamente bajo las circunstancias de un mercado incierto.

4-. Lo adecuado y completo de los datos de las operaciones pasadas.- Es difícil estimar las futuras operaciones en una empresa nueva o en una ya establecida, donde los registros de ejercicios pasados son inadecuados. En tales circunstancias es preferible el periodo corto del presupuesto, de tal manera que los nuevos presupuestos o los ya revisados puedan constituir registros que acumulados sirvan como base de estimados futuros.

5-. Duración del periodo contable.- El presupuesto se prepara de acuerdo con los datos de contabilidad. Por esta razón, el periodo del presupuesto debe terminar en el mismo día que el ejercicio contable. Empero, el periodo del presupuesto puede incluir dos o más ejercicios contables, si comienza y termina de acuerdo con ellos.

3.3.7.- MÉTODOS MARGINALES

Los administradores financieros deben considerar los sistemas de planeación y control, considerando la relación que existe entre volumen de ventas y la rentabilidad bajo diferentes condiciones operativas, permitiéndoles pronosticar el nivel de operaciones, las necesidades de financiamiento y la rentabilidad así como las necesidades de fondos de la empresa o presupuesto efectivo.

En términos financieros el análisis marginal se refiere a “los cambios sufridos en las ventas, costos y utilidades por el aumento o disminución de una unidad en el volumen de producción existente”.

La aceptación de los métodos que sirven para analizar e interpretar los estados financieros ha sido relativamente reciente en nuestro país, varios son los métodos de análisis que han surgido pero ninguno considerado tan valioso como el sistema del **Punto de Equilibrio** ya que entra al terreno de las estimaciones y presupuestos dando una faceta distinta y más llamativa. Otro método descubierto que entra en la clasificación del método marginal es el **Punto de óptima utilidad**. La utilidad máxima no está en función de un por ciento sobre el capital contable, del activo total u otra base similar, sino que está en función y guarda estrecha relación con la capacidad práctica de operación de una empresa. Esto se manifiesta con mayor claridad en las empresas industriales, porque dicha utilidad está determinada por la capacidad práctica de producción de la planta industrial.

A continuación se menciona en qué consisten los métodos de análisis que forman parte del método marginal:

❖ **Punto de Equilibrio.**

❖ **Punto de Óptima utilidad.**

3.3.7.1.- PUNTO DE EQUILIBRIO.

Para que una empresa pueda tomar decisiones más eficaces debe tener conocimiento del comportamiento de los costos, gastos y utilidades, así como las especificaciones de los productos, métodos de fabricación, productividad, desperdicios, mezcla de volumen y productos o precios unitarios de venta. Si alguno de estos elementos cambia, es necesario tomar en cuenta su cambio con objeto de analizar su efecto para determinar su impacto en el periodo futuro. La mezcla de productos puede dar resultados muy diversos debido a que los productos no necesariamente contribuyen a la utilidad en forma proporcional.

El sistema del punto de equilibrio se desarrolló en el año de 1920 por el Ing. Walter A. Rautenstrauch, consideró que los estados financieros no presentaban una información completa sobre los siguientes aspectos:

1.- Solvencia. Situación de crédito presente.

2.- Estabilidad. Situación de crédito futura.

3.- Productividad. Que se refiere a todos los aspectos relacionados con el rendimiento o resultado de la empresa.

El punto de equilibrio o punto crítico es aquel nivel de operaciones en el que los ingresos son iguales en importe a sus correspondientes en gastos y costos. También se puede decir que es el volumen mínimo de ventas que debe lograrse para comenzar a obtener

utilidades ó bien, es la cifra de ventas que se requiere alcanzar para cubrir los gastos y costos de la empresa y en consecuencia no obtener ni utilidad ni pérdida.

También podría enunciarse como el punto donde la actividad que realiza no arroja ni pérdidas ni ganancias; por debajo de este punto pierde, por encima de él gana. Se puede adelantar que si una empresa o actividad alcanza niveles de ingresos que están por debajo del Punto de Equilibrio en forma permanente, tiene un ALTO RIESGO DE QUEBRAR.

El punto de equilibrio es una técnica de análisis empleada como instrumento de planificación de utilidades, de la toma de decisiones y de la resolución de problemas.

Para aplicar esta técnica es necesario conocer el comportamiento de los ingresos, costos y gastos, separando los que son variables de los fijos.

Los gastos y costos fijos se generan a través del tiempo, independientemente del volumen de la producción y ventas.

Son llamados gastos y costos de estructura porque generalmente son contratados o instalados para la estructuración de la empresa, un ejemplo de estos costos y gastos puede ser la depreciación en línea recta, las rentas los salarios que no están en relación directa al volumen de producción.

Por el contrario los gastos variables se generan en razón directa de los volúmenes de producción y ventas; como por ejemplo la mano de obra pagada en razón de las unidades producidas, la materia prima utilizada en los productos fabricados, los impuestos y comisiones sobre las ventas.

Existen además otros gastos y costos que oscilan proporcionalmente al volumen de producción y venta; a estos se les llama semivARIABLES y para efectos de esta técnica deben ser clasificados como fijos o como variables tomando en cuenta su comportamiento al nivel del volumen de operación.

Por lo anterior un incremento del 15% en los ingresos no causaran necesariamente un 15% en las utilidades ya que algunos costos y gastos aumentarán en forma variable al 15%, pero otros costos y gastos permanecerán sin alteración o tendrán un comportamiento diferente. Esto hace que la predicción de las utilidades con solo estados financieros resulte imposible de determinar; para ello es necesario el cálculo del punto de equilibrio (breack-even point) que generalmente se define como el momento o punto económico en que una empresa no genera ni utilidad ni pérdida, esto es, el nivel en que la contribución marginal (ingresos variables menos costos y gastos variables) es de tal magnitud que cubre exactamente los costos y los gastos fijos.

Para efectos de planeación pueden tomarse como base las experiencias realizadas, teniendo en consideración el comportamiento de los costos, gastos y utilidades así como

las especificaciones de los productos, métodos de fabricación, productividad, desperdicios, mezcla de volumen y productos o precios unitarios de venta. Si algunos de estos elementos cambian, es necesario tomar en cuenta su cambio con objeto de analizar su efecto para determinar su impacto en el periodo futuro.

Con el conocimiento de la información anterior, la empresa tendrá una buena comprensión de la estructura de sus utilidades. Basándose en estas cifras podrá ajustar sus operaciones al mercado al que opera, podrá medir su rentabilidad por línea de producto, calcular los precios de venta a nivel competitivo, toma decisiones para mejorar la mezcla de productos así como determinar la conveniencia de nuevas inversiones.

Los costos, precios y producción no son elementos rígidos; el empresario los maneja y consiguientemente quedan influidos por las acciones y medidas que adopte. Mediante su análisis la dirección de la empresa puede tomar las decisiones más eficaces.

A esta técnica se le llama sistema de equilibrio ya que determina las repercusiones de cualquier tipo como cambios de volumen, cambios en costos variables y fijos, incrementos de costos, cambios en precios unitarios de ventas. Puede afirmarse que todas las acciones o decisiones que se tomen en una empresa afectan ya sea a los precios, al volumen, a los costos y gastos o a las utilidades en forma directa o combinada. Todas estas variables se manejan con la técnica del equilibrio de tal manera que el empresario pueda seleccionar la mejor alternativa; para ello tiene que conocer cuál es el punto de equilibrio y de ahí como punto de partida podrá manejar las diferentes alternativas que se planteen.

El sistema de equilibrio está basado en fórmulas representadas con las siguientes abreviaturas:

Abreviaturas y Términos de las Fórmulas.

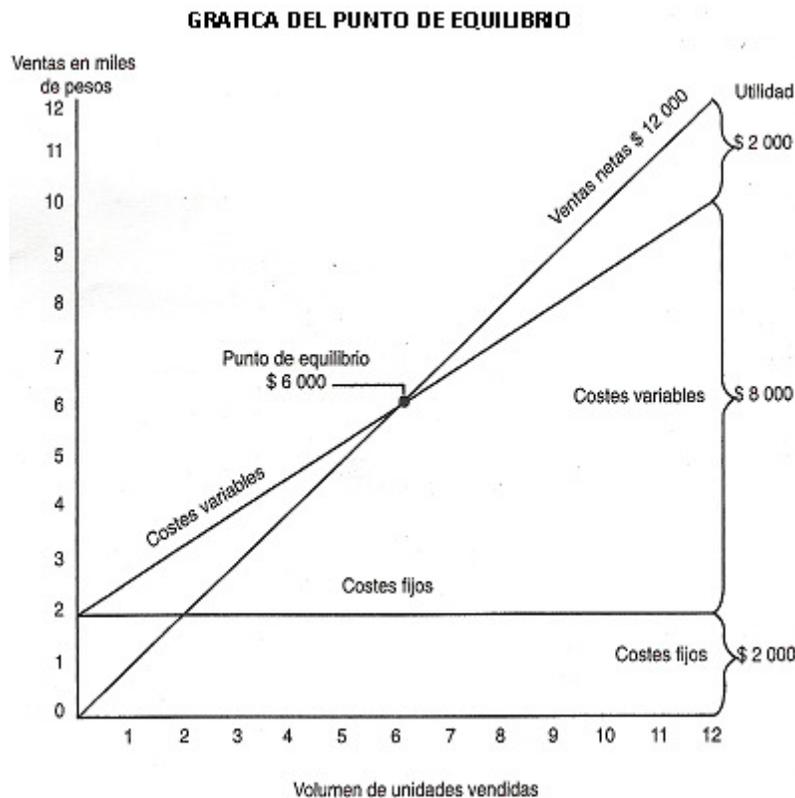
PE	Ventas de equilibrio en pesos.
CF	Costos Fijos en pesos (costos y gastos).
%CM	Porcentaje de Contribución Marginal
CV	Costos variables en pesos (costos y gastos)
V	Ventas en pesos.

1. **Fórmula de punto de equilibrio:**

$$PE = \frac{CF}{\%CM}$$

Donde:

$$\%CM = \frac{V - CV}{V}$$



3.3.7.2.- PUNTO DE ÓPTIMA UTILIDAD.

Para todas las empresas el objetivo más común es obtener ingresos suficientes que les permitan, por una parte, mantener su estancia en el mercado y por otra, obtener rendimientos para que sean retornadas a los inversionistas.

La forma en la que la empresa puede saber cuál es la utilidad necesaria para los fines que se mencionaron anteriormente se obtiene mediante un análisis denominado Óptima Utilidad.

El método de punto de óptima utilidad se obtiene cuando el ingreso marginal iguala al costo marginal. En este método se utilizan los siguientes conceptos:

a) Competencia Imperfecta. Se refiere cuando un productor controla una parte importante de la producción y venta total.

b) Competencia Perfecta. Se refiere cuando existen varios productores de una mercancía de tal manera que la producción de uno solo tiene poca significación con respecto a la producción total.

Los elementos que integran el punto de óptima utilidad son:

- ❖ Costos Fijos.
- ❖ Costos Variables.
- ❖ Comportamiento de los Costos Fijos en la operación de la empresa.
- ❖ Costo Marginal.

Para determinar el punto de óptima utilidad de deben seguir los siguientes pasos:

1. Se consideran diferentes niveles de producción y venta.
2. Se determinan los costos y gastos totales considerando tanto a los costos y gastos fijos como los variables en relación al volumen de ventas de cada nivel.
3. Se obtiene los costos marginales los cuales resultan de la diferencia entre los costos totales de un nivel a otro.
4. Se determina el monto de las ventas totales multiplicando el precio de venta por el número de unidades de cada nivel.
5. Se calcula el ingreso marginal determinando la diferencia entre las ventas totales de un nivel a otro.
6. Se determina la pérdida o utilidad sufrida en cada nivel, restándole a las ventas totales el importe de costos y gastos totales.
7. Se determina la utilidad o pérdida marginal comparando los resultados obtenidos en el paso anterior de un nivel a otro.

3.3.8.- MÉTODOS FACTORIALES

Es en el cual se necesita conocimiento pleno de la empresa al determinar utilidades, ya que este requiere de reconocer todos los aspectos que influyen en la obtención de ingresos, a lo que se refiere es a “la distinción y separación de los factores que concurren en el resultado de las operaciones de un negocio hasta llegar al conocimiento particular de cada factor, con el objeto de determinar su contribución en el resultado de las operaciones realizadas.”

Se clasifican de la siguiente forma.

- 1.- Medio Ambiente.
2. La Dirección.
3. Los Productos y Procesos.
4. La Función Financiera.
5. Las Facilidades de Producción.
6. La Mano de Obra.
7. Materias Primas.
8. Producción.
9. La Mercadotecnia.
10. Contabilidad y Estadística.

1. El medio ambiente.- Se refiere a todos aquellos aspectos externos que influyen de diversas formas a la empresa, por ejemplo, la economía, la política, problemas sociales, etc. Aspectos que deben ser considerados por la dirección de la empresa al elaborar sus objetivos y políticas internas.

2. La Dirección.- Se refiere específicamente a las personas que tienen a su cargo la gestión administrativa de la empresa y cuya labor principal es el logro de los objetivos fijados.

3. Los Productos y Procesos.- Juegan un papel dentro de la empresa, ya que por un lado los artículos que se venden para obtener ingresos, incluye la tecnología en el

proceso de fabricación de dichos productos, utilizando en una forma eficiente que evite mermas.

4. La Función Financiera.- Tiene relación con la administración de los recursos propios y ajenos con que cuenta la entidad para cumplir con sus funciones.

5. Las Facilidades de Producción.- Son inversiones necesarias en bienes permanentes, como son: inmuebles, planta y equipo, etc., que le permitan realizar eficientemente sus funciones.

6. La Mano de Obra.- Constituye normalmente la erogación más importante de las empresas, se refiere al reclutamiento de personal, nivel de salarios, capacitación y adiestramiento, para alcanzar los niveles óptimos de productividad en el desempeño de sus labores.

7. Materias Primas.- Se trata de la programación de compras, selección de proveedores adecuados a las necesidades de la empresa, a la administración de sus inventarios y contar con productos y servicios a los mejores precios y de buena calidad para ser competitivos en el mercado.

8. Producción.- Se refiere específicamente a la transformación de materias primas en artículos finales listos para su venta, elaboradas en forma eficiente y económica a través de un sistema de fabricación, avances tecnológicos, control de calidad, etc.

9. La Mercadotecnia.- Se refiere a la realización de estudios sobre la demanda de los productos, así como las posibilidades de ampliar el mercado en el que actualmente se participa.

10. Contabilidad y Estadística.- Se refiere a la fuente principal de información que se obtiene mediante registros metódicos de las operaciones de una empresa y la representación gráfica de los datos contables para su informe y análisis.

Es importante mencionar que la falta de conocimiento y reconocimiento de alguno de estos factores provocará un efecto negativo para los resultados que se pretenden obtener.

CAPITULO 4

TOMA DE DECISIONES

La base fundamental de las decisiones es la información, cuya principal fuente es la contabilidad. Necesitan comprender en forma clara los cursos alternativos mediante los cuales se puede alcanzar objetivos de acuerdo a las circunstancias y limitaciones existentes. Para decidir adecuadamente, no importa su naturaleza, es necesario conocer, comprender, analizar un problema, para así poder darle solución; se necesita también la información y la capacidad para analizar y evaluar las alternativas de acuerdo con la meta deseada. Por último, necesitan tener el deseo de llegar a la mejor solución mediante la selección de la alternativa que satisfaga de un modo más efectivo el logro de la meta. En algunos casos por ser tan simples y cotidianos, este proceso se realiza de forma implícita y se soluciona muy rápidamente, pero existen otros casos en los cuales las consecuencias de una mala o buena elección puede tener repercusiones en la vida y si es en un contexto laboral en el éxito o fracaso de la organización, para los cuales es necesario realizar un proceso más estructurado que puede dar más seguridad e información para resolver el problema.

4.1 CONCEPTO

A continuación se enuncian definiciones de autores que nos permitirán comprender más ampliamente el concepto de la toma de decisiones:

Según Harold Koontz y Heinz Weihrich “La toma de decisiones es la selección de un curso de acción entre varias alternativas, y constituye por lo tanto la esencia de la planeación. No puede decirse que exista un plan si no se ha tomado una decisión, un compromiso de recursos, dirección o prestigio. Mientras tal cosa no ocurra, estaremos únicamente frente a estudios y análisis de planeación. Es común que los administradores conciban la toma de decisiones como su actividad primordial, ya que permanentemente deben determinar que hacer, quien, cuando y donde lo hará y a veces incluso como lo realizara. No obstante, la toma de decisiones es uno entre los varios pasos de la planeación, aun si se realiza rápido y sin mayor reflexión o si su influencia sobre las acciones dura unos cuantos minutos. Por lo demás, también esta presente en la vida cotidiana de toda persona. Es raro que un curso de acción pueda ser juzgado en forma aislada, porque en todas las decisiones deben tomarse en cuenta otros planes.”³⁷

Otra definición es la de Patrick J. Montana y es la siguiente: “Consiste en la secuencia de eventos realizada por la administración para resolver los problemas gerenciales; es un proceso sistemático que sigue una secuencia: identificación del problema, generación de una solución alternativa, análisis de las consecuencias, elección de la solución e implantación, evaluación y retroalimentación”.³⁸

³⁷ Koontz Harold, Weihrich Heinz Administración una perspectiva global Duodécima edición Mc Graw Hill 2004.

³⁸ J. Montana Patrick Administración Cuarta reimpresión Compañía Editorial Continental.

De acuerdo al Diccionario de Administración y afines nos menciona que es "La selección racional de un curso de acción entre una serie de opciones que se puedan presentar ante una situación determinada, estableciéndose el nivel que permitirá cumplir los objetivos."³⁹

Considerando las definiciones anteriores podemos definir a la toma de decisiones como el proceso mediante el cual se realiza una elección entre las alternativas o formas para resolver diferentes situaciones en la vida se le conoce como la toma de decisiones; éstas se pueden presentar en diferentes contextos, algunas son a nivel laboral, empresarial, etc., la diferencia entre cada una de éstas es el proceso o la forma en la cual se llega a ellas. La toma de decisiones consiste, básicamente, en elegir una alternativa entre las disponibles, con el fin de resolver un problema actual o potencial.

4.2. IMPORTANCIA DE LA TOMA DE DECISIONES

En las organizaciones difícilmente se hace una búsqueda sistemática de alternativas, sino por el contrario se optan por las mas obvias y familiares. El proceso de toma de decisiones es uno de los rangos más significativos para caracterizar una organización, porque en él se resume su cultura y sus paradigmas administrativos. Como las empresas dedican casi todo su tiempo y sus recursos a la realización de los procesos de transformación directamente relacionados con la elaboración de sus productos y no están orientadas a la innovación ni el perfeccionamiento, los problemas que perciben y por consiguiente, las decisiones que toman, son rutinarias y se basan en la experiencia de la memoria personal de los ejecutivos. Es importante por que mediante el empleo de un buen juicio, la Toma de Decisiones nos indica que un problema o situación es valorado y considerado profundamente para elegir el mejor camino a seguir según las diferentes alternativas y operaciones.

También es de vital importancia para la administración ya que contribuye a mantener la armonía y coherencia del grupo, y por ende su eficiencia

La organización es un sistema de decisiones en donde la gente participa conscientemente y racionalmente, escogiendo y decidiendo entre alternativas más o menos racionales que le son presentadas. Los directivos y gerentes de una empresa son los responsables de los hombres, dinero, maquinaria, materiales y métodos a su disposición, es por ello que para determinar su uso y alcanzar los objetivos de la entidad, deben de tomarse constantes decisiones que en un momento dado, pueden tener repercusiones tanto internas (en cuanto a las utilidades, el producto, persona, etc.) como externas (relación con proveedores, la economía, el entorno, clientes, etc.) de la organización.

En la Toma de Decisiones, considerar un problema y llegar a una conclusión válida, significa que se han examinado todas las alternativas y que la elección ha sido correcta.

³⁹ Drovetta Guadagnini, Diccionario de administración y afines Ed. Limusa Noriega editores pag:51

Dicho pensamiento lógico aumentará la confianza en la capacidad para juzgar y controlar situaciones.

Uno de los enfoques más competitivos de investigación y análisis para la toma de las decisiones es la investigación de operaciones. Puesto que esta es una herramienta importante para la administración de la producción y las operaciones.

La toma de decisiones, se considera como parte importante del proceso de planeación cuando ya se conoce una oportunidad y una meta, el núcleo de la planeación es realmente el proceso de decisión, por lo tanto dentro de este contexto el proceso que conduce a tomar una decisión se podría visualizar de la siguiente manera: Elaboración de premisas. Identificación de alternativas. Evaluaciones alternativas en términos de las metas deseadas. Elección de una alternativa, es decir, tomar una decisión.

4.3 TIPOS DE TOMA DE DECISIONES

Todo buen administrador, posee como teoría y reconoce dentro de la práctica que los diferentes problemas requieren diferentes soluciones, los asuntos de rutina, por ejemplo, ya poseen de antemano un procedimiento establecido, incluso según las circunstancias, el momento o el lugar; las decisiones más importantes, las que hasta esa fecha no tenían precedentes requieren de un cuidado especial y de un novedoso procedimiento no estructurado hasta el momento para tomar las decisiones y resolver los problemas. De ahí que surja la división de decisiones en cuanto a la circunstancia que afrontan las cuales son consideradas en 2 rubros:

1. Decisiones programadas.

2. Decisiones no programadas.

1. Las decisiones programadas.- Se toman frecuentemente, es decir, son repetitivas y se convierte en una rutina tomarlas; se tiene un método bien establecido de solución y por lo tanto ya se conocen los pasos para abordar este tipo de problemas, por esta razón, también se las llama decisiones estructuradas. La persona que toma este tipo de decisión no tiene la necesidad de diseñar ninguna solución, sino que simplemente se rige por la que se ha seguido anteriormente. Las decisiones programadas se toman de acuerdo con políticas, procedimientos o reglas, escritas o no escritas, que facilitan la toma de decisiones en situaciones recurrentes porque limitan o excluyen alternativas; por ejemplo, los gerentes rara vez tienen que preocuparse por el ramo salarial de un empleado recién contratado porque, por regla general, las organizaciones cuentan con una escala de sueldos y salarios para todos los puestos. Este tipo de decisiones se usan para abordar problemas recurrentes, complejos o simples; si los elementos que lo

componen se pueden definir, pronosticar y analizar, entonces puede ser candidato para una decisión programada; por ejemplo, la cantidad de un producto dado que se llevará en inventario puede contener la búsqueda de muchos datos y pronósticos, pero un análisis detenido de los elementos del problema puede producir una serie de decisiones rutinarias y programadas. Una de las principales desventajas es que limitan la libertad de acción de las personas responsables ya que se tiene menos espacio para decidir qué hacer. Por otro lado la ventaja es al ser programadas se ahorra tiempo, permitiendo con ello dedicar atención a otras actividades más importantes.

2. Decisiones no programadas.- También denominadas no estructuradas, se toman en problemas o situaciones que se presentan con poca frecuencia o de manera excepcional; por ejemplo, el lanzamiento de un nuevo producto al mercado. En este tipo de decisiones es necesario seguir un modelo para generar una solución específica para este problema en concreto. Si un problema no se ha presentado con la frecuencia suficiente como para que lo cubra una política o si resulta tan importante que merece trato especial, deberá ser manejado como una decisión no programada; por ejemplo, el asignar los recursos de una organización, que hacer con una línea de producción que fracasó, como mejorar las relaciones con la comunidad

4.4 TOMA DECISIONES EN LAS ORGANIZACIONES

En las empresas suele existir una jerarquía que determina el tipo de acciones que se realizan dentro de ella y, en consecuencia, el tipo de decisiones que se deben tomar, es frecuente dividir una empresa en 3 niveles jerárquicos:

- 1. Nivel estratégico.-** Alta dirección; planificación global de toda la empresa.
- 2. Nivel táctico.-** Planificación de los subsistemas empresariales.
- 3. Nivel operativo.-** Desarrollo de operaciones cotidianas (diarias/rutinarias).

1. Nivel estratégico.- Proceso mediante el cual los ejecutivos trazan la dirección a largo plazo de una entidad estableciendo objetivos específicos en el desempeño, tomando en cuenta circunstancias internas y externas para llevar a cabo los planes de acción seleccionados. Esto suele llevarse a cabo dentro de las organizaciones en el nivel directivo, o el más alto nivel de mando, la cual se realiza por medio de tácticas y procedimientos empleados para el logro de un objetivo específico o determinado, se planifica a largo plazo más de 5 años.

2. Nivel táctico.- Proceso continuo y permanente, orientado al futuro cercano, racionalizando la toma de decisiones, determinando las acciones, es sistemático, es interactivo, ya que se proyecta y debe ser flexible para aceptar ajustes y correcciones.

Considerado una técnica cíclica que permite mediciones y evaluaciones conforme se ejecuta; así mismo coordina varias actividades para conseguir la eficiencia de los objetivos deseados. La incertidumbre provocada por las presiones e influencias ambientales debe ser asimilada por la parte intermedia o táctica. Se debe convertir e interpretar en las decisiones estratégicas, del nivel más alto, en planes concretos en el nivel medio. Se convierten en planes que se pueden emprender y, a su vez, subdividir y detallar en planes operacionales a ejecutarse en el nivel operativo. El nivel táctico es la toma de decisiones, el seguimiento y control parcial, se planifica a mediano plazo entre 2 a 5 años.

3. Nivel operativo.- Se da en los empleados, en el nivel mas bajo de la organización; realiza un micro planteamiento de las organizaciones de carácter inmediato, que detalla como deberán alcanzarse las metas, En realidad todos los puntos de la base de la planeación se dan en el nivel operativo, lo que en gran medida influye y determina, en conjunto con la parte táctica, la obtención de resultados. La parte operacional incluye esquemas de tareas y operaciones debidamente racionalizados y sometidos a un proceso reduccionista típico del enfoque de sistema cerrado, se organiza con base en los procesos programables y las técnicas computacionales, se trata de convertir una idea en realidad, o ejecutar el propósito de una acción a través de varias vías, se trabaja a corto plazo generalmente a menos de 1 año. Conforme se sube en la jerarquía de una organización, la capacidad para tomar decisiones no programadas o no estructuradas adquiere más importancia, ya que son este tipo de decisiones las que corresponden a esos niveles. Por tanto, la mayor parte de los programas para el desarrollo de gerentes pretenden mejorar sus habilidades para tomar decisiones no programadas, por regla general enseñándoles a analizar los problemas en forma sistemática y lógica. A medida que se baja en esta jerarquía, las tareas que se desempeñan son cada vez más rutinarias, por lo que las decisiones en estos niveles serán más estructuradas o programadas.

4. 5. PROCESO EN LA TOMA DE DECISIONES

A continuación se presenta un modelo que sirve como propuesta para tomar una decisión adecuadamente; “la efectividad para lograr las mejores decisiones con este proceso se basa en las actividades que conforman el mismo y en el orden en que se les atiende”

“El proceso de toma de decisiones se basa en el conjunto de metas y objetivos de la organización; en la respuesta a la pregunta: ¿Qué estamos tratando de alcanzar con esta organización?”⁴⁰ Se considera a esta fase como parte importante de la planeación cuando ya se conoce una oportunidad y una meta.

⁴⁰ Jennings David, Wattam Stuart. Toma de decisiones. Un enfoque integrado; Compañía Editorial Continental, México.

El proceso que conduce a tomar una decisión es el siguiente:

- 1. Identificar y analizar el problema.**
- 2. Identificar los criterios de decisión y ponderarlos.**
- 3. Generar las alternativas de solución.**
- 4. Evaluar las alternativas.**
- 5. Elección de la mejor alternativa.**
- 6. Implementación de la decisión.**
- 7. Evaluación de los resultados.**

1. Identificar y analizar el problema.- Esta etapa consiste en comprender la condición del momento y visualizar los resultados deseados, es decir encontrar el problema y reconocer que se debe tomar una decisión para poder llegar a la solución del mismo.

2. Identificar los criterios de decisión y ponderarlos.- Consiste en reconocer aquellos aspectos que son relevantes al momento de tomar la decisión. La ponderación es asignar un valor relativo a la importancia que tiene cada criterio en la decisión que se va a tomar; ya que todos son importantes, pero no de igual forma.

3. Generar las alternativas de solución.- Radica en desarrollar diferentes caminos para resolver el problema; entre más opciones se tengan más fácil será encontrar una que resulte satisfactoria; sin embargo, el realizar un número exagerado de alternativas puede tornar la elección sumamente difícil. Para generar gran cantidad de alternativas es necesaria la creatividad; esto se logra a través de la lluvia de ideas.

4. Evaluar las alternativas.- Consta de hacer un estudio detallado de cada una de las posibles soluciones que se generaron para el problema; es decir, juzgar sus ventajas y desventajas de forma individual con respecto a los criterios de decisión y una con respecto a la otra, asignándoles un valor ponderado.

Una vez encontrada la alternativa apropiada, el siguiente paso es evaluar y seleccionar aquellas que contribuirán de una mejor forma al logro de la meta a través de los siguientes factores: Análisis de factores tangibles o intangibles y Análisis marginal y análisis costo-efectividad.

a) Factores cuantitativos.

b) Factores cualitativos.

a) Factores cuantitativos.- Se pueden medir en términos numéricos; por ejemplo, el tiempo y los diversos costos fijos o de operación. El objetivo de su gestión es la mejor asignación posible dentro de la empresa o fuera de ella, que lleve a la optimización de su utilización. En base a esto se podrán determinar aquellos factores que resulten más viables.

b) Factores cualitativos.- Son difíciles de medir numéricamente; por ejemplo la calidad de las relaciones humanas, el riesgo del cambio tecnológico, etc. Estos aspectos están teniendo una importancia creciente para la empresa, como sustento de su ventaja competitiva, ya que las características específicas les hacen tener un fuerte potencial diferenciador respecto de los competidores. Factores como la imagen de la empresa, el conocimiento tecnológico, o la marca, son variables con un peso cada vez mayor en la explicación del éxito empresarial.

Para evaluar y comparar los factores se debe reconocer el problema y luego analizar que factor se le aplica; ya sea cuantitativo, cualitativo o ambos, clasificar los términos de importancia, comparar su probable influencia sobre el resultado y tomar una decisión.

5. Elección de la mejor alternativa.- En este paso se selecciona la opción que según la evaluación que se realizó en la fase anterior nos va a llevar a obtener los resultados deseados para el problema. Existen 3 términos que ayudan a valorar múltiples criterios:

a) Maximizar: Tomar la mejor decisión posible.

b) Satisfacer: Elegir la primera opción que sea mínimamente aceptable para cumplir la meta u objetivo.

c) Optimizar: La que genere el mejor equilibrio posible entre distintas metas.

6. Implementación de la decisión.- Poner en marcha la elección tomada para evaluar si fue o no la correcta. La ejecución probablemente derive en la toma de nuevas decisiones de menor importancia.

7. Evaluación de los resultados.- Después de poner en marcha la decisión es necesario valorar si el problema fue solucionado, es decir si la decisión está teniendo el resultado esperado; en caso contrario, será necesario analizar si es recomendable esperar más tiempo para obtener los resultados, o bien reiniciar el proceso para tomar otra decisión. El nuevo proceso que se inicie en caso de que la solución haya sido errónea contará con más información y se tendrá conocimiento de los errores cometidos en el primer intento.

Es necesario tener conciencia de que los procesos de decisión se encuentran en continuo cambio y que pueden ser modificados por la evolución que tenga el sistema o por la aparición de nuevas variables que lo afecten.

4.6 CONDICIONES DE CERTIDUMBRE, INCERTIDUMBRE Y RIESGO EN LA TOMA DE DECISIONES

Las situaciones, ambientes o contextos en los cuales se puede elegir una alternativa, se pueden clasificar según el conocimiento y control que se tenga sobre las variables que intervienen o influyen en el problema, ya que la resolución final va a estar condicionada por dichas variables; entre las que podemos mencionar:

1. Certidumbre.

2. Incertidumbre.

3. Riesgo.

1. Certidumbre.- En una situación en la que se tiene razonable conocimiento de lo que ocurrirá, se dispone de información considerada como confiable. Al momento de tomar decisiones, todos los administradores deben ponderar alternativas, muchas de las cuales implican sucesos futuros que resultan difíciles de prever, como por ejemplo: la reacción de un competidor, una nueva lista de precios, la confiabilidad de un nuevo proveedor, etc. Por esta razón, las situaciones de toma de decisiones se consideran dentro de una línea continua que va de la certeza (altamente previsible) a la turbulencia (altamente imprevisible). Debido a esto es importante conocer nuestro objetivo, tener información exacta y medida acerca del resultado de cada una de las alternativas que consideremos.

2. Incertidumbre.- En esta variable se cuenta con apenas una frágil base de información, se ignora si ésta es o no confiable y priva un alto grado de inseguridad respecto de la probabilidad de que la situación cambie o no. Muchas decisiones gerenciales implican incertidumbre de varios grados, pero por lo general no una ignorancia total. Los gerentes desde hace mucho tiempo han buscado minimizar el grado de incertidumbre en sus decisiones, para este fin utilizan investigaciones de varias clases, incluyendo materiales, procesos y mercado, otro método es tratar sistemáticamente con la incertidumbre, evaluando la probabilidad de que un evento ocurra, según se revela por la aplicación de la teoría de la posibilidad.

3. Riesgo.- Se presenta siempre que es posible prever con certeza el resultado de una alternativa, aunque se cuente con suficiente información para determinar las probabilidades que conducirán al estado deseado.

4.6.1. MÉTODOS PARA LA TOMA DE DECISIONES EN SITUACIONES DE INCERTIDUMBRE.

Los procedimientos para tomar una determinación cuando en las empresas no se cuenta con la certeza de lo que ocurrirá se refieren a “elegir de un conjunto de alternativas factibles, la mejor, mediante un proceso de recopilación de datos significativos, análisis, planeación, control financiero e implantación de la acción necesaria para la solución de problemas y logro de metas y objetivos preestablecidos por la empresa, cuando se desconoce la probabilidad de ocurrencia de los factores naturales, y donde las alternativas carecen de sentido, o son totalmente desconocidas” “

En condiciones de incertidumbre los decisores se percatan de la incapacidad de calcular la probabilidad de ocurrencia de cada estado de la naturaleza, al enfrentarse a problemas que no han ocurrido y que tal vez no se repitan en el futuro, lo que ocasiona que adopten actitudes o criterios de optimismo, pesimismo normal o intermedio, o bien, actitudes o criterios que conduzcan a elegir la mejor alternativa, según sus niveles de aspiración relativa y sentido común”.⁴¹

En estado de inseguridad se tienen ciertos parámetros para ayudar a realizar la elección adecuada:

1. Análisis de riesgo.

2. Árbol de decisiones.

1. Análisis de riesgo.- Frente a decisiones que implican incertidumbre, lo inteligente es conocer el grado y naturaleza del peligro que se corre al optar por cierto curso de acción. Una de las deficiencias de los métodos tradicionales de investigación de operaciones para la resolución de problemas es que muchos de los datos usados son simples estimaciones, mientras que otros se basan en probabilidades. Sin embargo, se han desarrollado nuevas técnicas para una visión más precisa del riesgo. Prácticamente las decisiones se basan en la interacción de diversas variables importantes, muchas de las cuales poseen un elemento de incertidumbre, pero también, quizás un alto grado de posibilidad.

2. Árbol de decisiones.- Es uno de los mejores métodos para el análisis de una elección, en éste se describen gráficamente en forma de árbol los puntos, hechos aleatorios y probabilidades de los diversos cursos de acción que podrían seguirse.

Uno de los mayores problemas de las empresas es la introducción de nuevos productos.

Esta es una técnica muy útil, debido a que el árbol representa un diagrama de un número de eventos posibles que podrían afectar una decisión; se toma en cuenta valores relativos para los resultados que se prevén en cada una de ellas. El resultado de valor más alto indica el curso que posiblemente producirá el mayor rendimiento monetario.

⁴¹ Dr. Abraham Perdomo Moreno. Toma de decisiones financieras. Resolución de casos.

Los métodos del árbol de decisiones permiten al menos determinar las principales alternativas y el hecho de que decisiones subsecuentes pueden depender de acontecimientos futuros, dado que contiene las probabilidades de varios acontecimientos, también por este medio los administradores pueden deducir la posibilidad real de que una decisión conduzca a los resultados deseados. Lo que los árboles de decisiones y técnicas similares reemplazan juicios generales por la consideración de los elementos más importantes de una disposición, vuelven explícitas premisas a menudo ocultas y ponen de manifiesto el proceso racional para la toma de decisiones en condiciones de incertidumbre.

4. 7. DEFICIENCIAS EN LAS EMPRESAS

Las entidades que no adopten acciones para mejorar la alineación entre la planeación y ejecución de sus estrategias serán cada vez más dependientes de factores externos, “dejando que el entorno, y no las acciones de la alta gerencia, dicten el destino de la organización”.⁴²

La palabra deficiencia se refiere a la ausencia de un hecho o circunstancia. El presente tema analizará todos aquellos resultados que se hayan considerado como deficiencias en el análisis practicado a los Estados Financieros.

Para identificar las deficiencias, primero será necesario definir, el ciclo financiero de las empresas; el cual es “el tiempo promedio que transcurre entre la adquisición de materiales y servicios, su transformación, venta y finalmente su recuperación convertida en efectivo”

Cuando se indique que se trata del Ciclo Financiero a Largo Plazo, se entenderá que éste “inicia con las aportaciones del Capital de los accionistas, pudiéndose también obtener financiamiento alargo plazo para que estos recursos se apliquen a la adquisición de inversiones permanentes como propiedades, maquinaria, equipo. etc.”

4.7.1 DEFICIENCIAS FINANCIERAS

A la insuficiencia o exceso de inversión relacionada con la administración monetaria de la empresa, las cuales son plenamente identificadas en el análisis que se practica a los renglones del estado de situación financiera, se le denomina, deficiencias financieras, así mismo se encuentran relacionadas con los siguientes rubros:

⁴² Moreno Fernández Joaquín A., La Administración Financiera del Capital de Trabajo, IMCP, A.C., México1997.

- 1.- Efectivo o Caja
- 2.- Cuentas por cobrar
- 3.- Inventarios
- 4.- Cuentas por pagar
- 5.- Activo fijo
- 6.- Capital

1.- Efectivo o Caja: Es el dinero que se encuentra físicamente en el organismo.

2.- Cuentas por cobrar: Cuando las ventas se efectúan a crédito y se desea garantizar mediante un instrumento formal con características legales especiales, se solicita a cliente la suscripción de un título de crédito como lo es la letra de cambio y el pagaré.⁴³

3.- Inventarios: Consta de todos los bienes propios y disponibles para la venta en el curso regular del comercio o la industria⁴⁴

El nivel de inversión óptima que debe tener una empresa en esta cuenta es de los problemas más complejos que se presentan, por conjugarse una serie de factores como son: el volumen de la producción requerida en función de las compras y las ventas, el mantenimiento de un inventario de seguridad para la falta de suministros, la reducción en precio de las compras por volumen o lotes, las perspectivas de las alzas o bajas en los precios, el costo y riesgo del mantenimiento de la inversión, la duración del proceso, el tiempo en que el proveedor surte los pedidos, el tiempo de tránsito.

Generalmente las empresas tienen tres categorías de inventarios: materias primas, producción en proceso y artículos terminados; cada una de estas categorías tiene una problemática diferente, por lo que se estudian y analizan minuciosamente para determinar sus implicaciones financieras.

Especialistas en producción determinan el nivel correcto, para ellos habrá que tomar en consideración los siguientes factores:

- a) Inventarios de seguridad
- b) Lote económico

⁴³ Arturo Elizondo López, Proceso Contable 1. Contabilidad Fundamental. ECAFSA Thomson Learning, pág. 221.

⁴⁴ Meigs & Meigs, Contabilidad. La base para decisiones gerenciales, McGraw-Hill, pág. 288.

- c) Perspectivas sobre los precios futuros
 - d) Costo de mantenimiento del inventario
 - e) Tiempo de reabastecimiento y tránsito
 - f) Lapso de procesos
 - g) El grado de integración del producto
 - h) Política de servicio
 - i) Demanda estacional
 - j) Materias primas estacionales
-
- a) Inventarios de seguridad: es necesario para prevenir problemas de suministros y abastecimientos.
 - b) Lote económico: esta medida reduce el precio. Al comparar cantidades fuertes se obtiene una reducción de precio o mejores condiciones de compra. La cuál dependerá de un balance entre los precios y condiciones que los proveedores pueden otorgar con la cuantía de los costos que producen una fuerte inversión de inventarios.
 - c) Perspectivas sobre los precios futuros: en algunas ocasiones se requerirá elevar el nivel del inventario
 - d) Costo de mantenimiento del inventario: es calculado de diversas formas pero debe comprender el valor del inventario, las pérdidas, deterioros, obsolescencia y, en algunas ocasiones, el espacio, mantenimiento y protección de los mismos.
 - e) Tiempo de reabastecimiento y tránsito: es necesario conocer y medir el tiempo el tiempo que tarda en recibirse un pedido de materia prima, desde el momento en que se requiere hasta el momento en que se reciba.
 - f) Lapso de procesos. En los inventarios en proceso se debe determinar este punto.
 - g) El grado de integración del producto: A mayor integración, mayor inversión en el proceso.
 - h) Política de servicio: influye en las normas de la empresa sobre los servicios que quiere brindar al cliente.
 - i) Demanda estacional: Es el requerimiento de los productos terminados en ciertas fechas del año hace que la inversión vaya creciendo en el curso del año hasta llegar a la temporada de petición, en la que decreten notablemente hasta un nivel muy bajo.

j) **Materias primas estacionales:** Existen productos cuyas materias son estacionales como los empacados que provienen del campo.

4.- Cuentas por pagar: Cuando el proveedor vende a crédito y desea garantizar la operación por medio de un instrumento legal, solicita a la entidad a quién vende, la suscripción de títulos de crédito.⁴⁵

5.- Activo fijo: Lo integran los bienes que han sido adquiridos no con el objeto de ser vendidos, sino para ser usados, es decir, con el fin de que presten un servicio a la empresa.⁴⁶

6.- Capital: Esta expresión es empleada en contabilidad para referir la suma de las aportaciones de los propietarios modificada por los resultados de operación de la empresa, es decir, es el CAPITAL SOCIAL más las utilidades o menos las pérdidas.⁴⁷

4. 7. 1. 1. PROBLEMAS RELACIONADOS CON EL FLUJO DE EFECTIVO

Un rubro del Estado de Situación financiera que está constituido por “moneda de curso legal o sus equivalentes, propiedad de una entidad y disponibles para la operación, tales como: caja, billetes y monedas, depósitos bancarios en cuentas de cheques, giros bancarios, telegráficos o postales, remesas en tránsito, monedas extranjeras y metales preciosos amonedado, se denomina efectivo.”⁴⁸

Los problemas de la administración del efectivo, tienen relación con la forma en que se administran los bienes monetarios. El flujo de dinero, para este efecto, se entiende como el informe que contiene la aplicación de los recursos con que cuenta la empresa.

Las principales deficiencias encontradas en el rubro de efectivo son:

- a) No preparar adecuadamente el informe que contiene la utilización del dinero.
- b) Fallas en la recuperación de las cuentas por cobrar.
- c) No prevenir situaciones en las que prevalezca la falta de efectivo.
- d) Exceso en los montos de efectivo.

⁴⁵ Arturo Elizondo López, Proceso Contable 1. Contabilidad Fundamental. ECAFSA Thomson Learning, pág.255.

⁴⁶ C.P. Antonio Méndez V. y C.P. Javier Méndez V., Contabilidad Primer curso Método Autodidáctico, pág. 27.

⁴⁷ C.P. Antonio Méndez V. y C.P. Javier Méndez V., Contabilidad Primer curso Método Autodidáctico, pág. 10.

⁴⁸ CINIF Normas de Información Financiera, Boletín NIF C-1 Efectivo, Párrafo 2, México 2008.

e) Inadecuada programación del cumplimiento de liquidación de cuentas por pagar.

f) Controles inadecuados en la administración del efectivo.

- a) Al referirnos a no preparar adecuadamente el flujo de efectivo, estaremos hablando de una elaboración inoportuna, incompleta e irreal, por ejemplo, al destinar recursos que se aplicaran en marzo sobre movimientos de febrero, en el que se considerara que la recuperación del efectivo es de 390 días cuando en realidad es a 75.
- b) Las deficiencias en la administración de cuentas por cobrar, se genera cuando la cartera no es recuperada durante el plazo normal de crédito.
- c) A menudo las empresas elaboran sus planes considerando que todo sucederá tal y como se planeó, sin analizar que esto simplemente puede o no ocurrir a esto nos referimos cuando hablamos de que no se plantean situaciones en las que no exista el efectivo suficiente para operar como normalmente se acostumbra.
- d) El exceso en los montos de efectivo, se refiere a que contamos con demasiada liquidez y que exista dinero disponible para ser invertido en opciones que aporten mayores utilidades que las que genera el efectivo en nuestras manos,
- e) El pago de las obligaciones esta relacionado con las fechas de vencimiento negociadas con los proveedores y acreedores. Si el pago de la cuentas por pagar no se programa oportunamente, se tendrá la necesidad de disponer de efectivo cuando tal vez no se cuente con él.
- f) Un control deficiente en la administración del efectivo, conlleva a que éste se maneje de una manera que reporte pérdidas para la empresa.

La forma en la que se pueden contrarrestar las deficiencias en la administración del efectivo, consideraría las siguientes recomendaciones:

- a) Preparar oportunamente el flujo de efectivo que considere todas las actividades operativas involucradas en el origen y la utilización de recursos.
- b) Siempre que en el que se realicen planes, se deben plantear al menos dos escenarios, uno en el que se considere que los objetivos se llevan a cabo tal y como se imaginaron y otro en el que no se cumplan. Ya que al pensar que las cosas pueden ocurrir diferente a lo que pensamos nos ayudara a imaginar lo que podemos hacer si las cosas no suceden como se plantearon.

- c) Definir políticas para los montos máximos que deben existir en caja, chequeras e inversiones, asimismo, para lo que se haría cuando existan excesos.
- d) Establecer una programación del cumplimiento de las obligaciones que este directamente relacionada con el flujo de efectivo, las políticas de compra, de pago, etc.
- e) Un control eficiente sobre la administración del efectivo incluye al menos: recibos, relaciones de cobranza, delimitación de las personas autorizadas para girar contra las cuentas bancarias, compras, ventas y gravámenes de los valores.

4. 7. 1. 2. PROBLEMAS RELACIONADOS CON LAS CUENTAS POR COBRAR

El rubro de los “derechos exigibles originados por ventas, servicios prestados, otorgamientos de préstamos o cualquier otro concepto análogo”⁴⁹ se denomina cuentas por cobrar, que en el Estado de Situación Financiera se conforma por las cuentas de clientes, funcionarios y empleados, etc.

Los principales problema relacionados con las cuentas por cobrar están directamente ligados a las políticas de venta, crédito y cobranza, los cuales son:

- a) Sobre-inversión en su importe, se genera porque el número de ventas a crédito excede a las de contado.
 - b) Las cuentas por cobrar están sujetas a la inflación.
 - c) Pérdidas generadas por la existencia de créditos incobrables.
 - d) Deficiente rotación de cartera, es decir, cobranza no recuperada durante el plazo normal de crédito.
 - e) Políticas deficientes en materia de crédito y cobranza.
-
- a) Sobre-inversión existe cuando las ventas se realizan en su mayor parte a crédito, ocasionando que la empresa recupere el efectivo en diferentes plazos, al que probablemente sea necesario.

⁴⁹ CINIF Normas de Información Financiera, Boletín NIF C-3 Cuentas por Cobrar, Párrafo 2, México 2008.

- b) Las cuentas por cobrar están sujetas a la inflación, ya que en un período determinado al realizar la recuperación de la cartera reflejará la pérdida del poder adquisitivo que sufrió el dinero.
- c) Se considera que existe un crédito incobrable, cuando la persona deudora moral o física, desaparece, fallece, se declara en quiebra, porque prescriba el derecho de cobro y no exista posibilidad alguna de recuperación. El origen de los créditos incobrables normalmente es una deficiente acción de cobranza, una política de ventas indefinida o mal establecida o simplemente porque no se le da el seguimiento oportuno a los vencimientos de las cuentas por cobrar.
- d) Existe una política deficiente en crédito y cobranzas, cuando no se establecen los lineamientos para el otorgamiento, plazos y montos del financiamiento a los clientes; cuando el departamento encargado de dichas actividades no está plenamente identificado las labores no se realizan adecuadamente y no existe una supervisión constante en los vencimientos para cobro y límites de crédito.

A continuación se enuncian las recomendaciones que ayuden a disminuir o eliminar las deficiencias en la administración de las cuentas por cobrar.

- a) Definir políticas conjuntamente con el departamento de ventas para establecer los parámetros para el otorgamiento de crédito, considerando montos y plazos.
- b) Establecer una política general para el plazo de los créditos, considerando las necesidades de efectivo de la empresa y que este no exceda los 30 días, para que no se vea afectado el poder adquisitivo de la entidad.
- c) Vigilar periódicamente las fechas límite de los créditos y establecer procedimientos de recuperación cuando las cuentas por cobrar estén vencidas.
- d) Crear una provisión para los créditos incobrables que nos ayude a disminuir los efectos financieros en la entidad.

4. 7. 1. 3. PROBLEMAS RELACIONADOS CON LA INVERSIÓN EN INVENTARIOS

Este rubro en el Estado de Situación Financiera está conformado por insumos, artículos en proceso de fabricación, artículos terminados y todo tipo de materiales que se utilicen en el envasado y empaquetado de los productos. Los bienes de la empresa que son destinados a la producción o venta, se denominan inventarios.

Las principales deficiencias que se encuentran en este rubro son:

- a) Sobre-inversión en inventarios.**

b) Mercancías con baja o inadecuada rotación.

c) Mercancías obsoletas.

d) Controles insuficientes o inexistentes para la administración de inventarios.

e) Mercancías no surtidas con regularidad.

- a) Sobreinversión en inventarios es ocasionada, entre otras causas, por compras excesivas en relación con la capacidad de producción, aprovechamientos de precios bajos, cumplimiento de contratos mercantiles, gastos de compras excesivos, adquisiciones de mercancía por especulación de precios, etc.
- b) La baja o inadecuada rotación de las mercancías se ocasiona por una ausencia de revisión constante en las existencias de los productos, una falta de promoción por el departamento de ventas, etc.
- c) Es común que algunos artículos tengan una fecha de caducidad o vigencia que no se revisa constantemente, aunado a una baja rotación, ocasionando que existan mercancías obsoletas que ya no podrán ser vendidas posteriormente.
- d) Administrar los inventarios ineficientemente tiene como efecto robos, fraudes, mermas, desperdicios, productos dañados, etc.
- e) Las mercancías no surtidas regularmente, significa que las compras no se programan en relación con los tiempos de entrega de los proveedores, ocasionando retrasos en el proceso de fabricación y venta a los clientes.

Para disminuir los efectos de las deficiencias en la administración de los inventarios, se sugiere observar las siguientes recomendaciones:

- a) Buscar el equilibrio entre la capacidad de producción y los inventarios, además de que cuando se compra mercancías en ofertas debe vigilarse que estas podrán ser vendidas.
- b) Si se vigila constantemente la rotación de los inventarios, se evitará que existan mercancías obsoletas, que se puedan hacer promociones de venta con aquellas que tienen lento movimiento.

- c) Un sistema eficiente de administración de inventarios incluye “todas aquellas medidas de control operativo que salvaguarden los activos y el patrimonio de los socios y accionistas, manteniendo así su funcionalidad e integridad.”⁵⁰
- d) Establecer una política de tiempos de entrega.
- e) Para evitar que se deje de surtir mercancías a los clientes en los tiempos programados y asegurar que el producto llegue a nuestros almacenes con regularidad, se debe contemplar a varios proveedores de un mismo artículo que eviten que la empresa se quede sin mercancías para producir o vender.

4.7.1.4 PROBLEMAS RELACIONADOS CON LA INVERSIÓN EN ACTIVO FIJO

En el Estado de Situación Financiera, el rubro de Activo Fijo se compone de las siguientes cuentas: maquinaria y equipo, terrenos, edificios, mobiliario y equipo de oficina, equipo de cómputo, equipo de transporte, etc.

Las principales deficiencias que se encuentran en el rubro del activo fijo son las siguientes:

1. Sobre-inversión de activos fijos.
2. Exceso de capacidad de producción en relación con las posibles ventas.
3. Aumento en los gastos de mantenimiento y conservación de los bienes.
4. Aumento en los gastos de producción.

1.- Una sobre-inversión en activos fijos es ocasionada, entre otras causas, cuando no se guarda una proporción adecuada en relación con los demás valores del Estado de Situación Financiera, gastos en la renta de espacios o compra de locales, mayores aumentos por primas de seguros, adquisición de bienes para ofrecer mejores ventajas que el competidor.

2.- El exceso de capacidad de producción se debe a que esta no se ha estudiado debidamente en relación con las posibles ventas, o el mercado está saturado del artículo que elabora la fábrica; así como, también una deficiente administración financiera para poder instalar dichos activos.

⁵⁰ Moreno Fernández Joaquín A. Et al, La Administración Financiera del Capital de Trabajo, IMCP, A. C. México 1997

3.- El aumento en los gastos de mantenimiento y conservación de los bienes del activo fijo ocasiona que las utilidades se vean disminuidas, por ejemplo, tratándose de una máquina única esta requerirá de mantenimiento y operación especializados.

4.- El comprar bienes innecesarios para utilizarse por la empresa, ocasiona un aumento en los gastos de producción por concepto de depreciaciones, mantenimiento, reparación y conservación de los bienes.

Para disminuir o eliminar las deficiencias observadas en el rubro de Activo Fijo, se recomienda seguir las siguientes propuestas:

Hacer un estudio detallado de los bienes que son necesarios para la operación normal de la empresa.

Las áreas de ventas y producción deben estar comunicadas para que se llegue a un acuerdo en los artículos que se pueden elaborar y los que se podrán vender.

Un bien para que funcione en la forma correcta, requiere de mantenimiento y salvaguarda, por lo que se necesita considerar estos conceptos cada vez que se desee comprar un activo.

La correcta utilización de los bienes logra que el bien funcione adecuadamente durante el mayor tiempo, lo que evita gastos innecesarios para su reparación y en casos extremos su cambio.

4.7.1.5 PROBLEMAS RELACIONADOS CON LAS CUENTAS POR PAGAR

También lo conocemos como pasivo, éste se define como El conjunto o segmento cuantificable de las obligaciones presentes de una entidad, virtualmente ineludibles, de transferir activo o proporcionar servicios en el futuro a otras entidades, como consecuencia de transacciones o eventos pasados.

En el estado de Situación Financiera, el rubro de cuentas por pagar está compuesto por las siguientes cuentas: proveedores, acreedores diversos, documentos por pagar, etc.

Las principales deficiencias que se encuentran en el rubro de cuentas por pagar, son las siguientes:

1. Exceso en los montos de las obligaciones.
2. Inadecuada Rotación de cuentas por pagar.
3. Financiamiento excesivo con terceros.

1. El exceso en los montos de las obligaciones, tiene relación directa con la solvencia y la liquidez que tiene la empresa, es importante mencionar, que éstos conceptos influyen en el otorgamiento de créditos.

2. Es inadecuada la rotación de cuentas por pagar cuando ésta es menor a la rotación que se tiene por cobrar.

3. Cuando las obligaciones con terceros no tienen costo inmediato, el financiamiento excesivo con estos, a simple vista nos deja pensar que la empresa pertenece a los acreedores y proveedores en lugar de los accionistas.

Para disminuir las deficiencias que se generan en el rubro de cuentas por pagar, se recomiendan las siguientes sugerencias.

Revisar los plazos de pago de obligaciones, considerando el tiempo en que normalmente la empresa recupera el efectivo, teniendo como resultado poder cubrir obligaciones a tiempo y con recursos propios.

Obtener de los proveedores y acreedores plazos y formas adecuadas de pago de acuerdo a las posibilidades de la empresa, estudiando los diferentes medios de obtención de créditos para escoger el apropiado.

Establecer una política de montos máximos de financiamiento con terceros, de tal forma que no se comprometa la estabilidad de la empresa, evitando así que la empresa pase a manos de ellos.

Revisar constantemente las políticas de compra y pago a proveedores, aprovechando al máximo las oportunidades de crédito.

4.7.1.6 PROBLEMAS RELACIONADOS CON EL CAPITAL

En el estado de Situación Financiera el patrimonio está compuesto por las siguientes cuentas: capital social, utilidad o pérdida del ejercicio, utilidades o pérdidas acumuladas, reservas estatutarias y legales, etc.

Las principales deficiencias encontradas en el rubro de capital son las siguientes:

1. Insuficiencia en el capital
2. Insuficiencia de utilidades
3. Inadecuada distribución de recursos

1. La insuficiencia en el capital es ocasionada, entre otras razones, por un incremento en las operaciones, aumento en el pasivo fijo, por una mala organización y planeación o cuando el monto de las obligaciones con terceros es superior al patrimonio.
2. La insuficiencia de utilidades, se presenta cuando estas son relativamente inferiores en relación con el capital invertido por los socios, así como el volumen de operaciones y/o capacidad de la misma.
3. La inadecuada distribución de recursos es ocasionada por la ineficiencia financiera, por una mala planeación en la utilización de fuentes de recursos y financiamiento.

4.7.2 DEFICIENCIAS DE OPERACIÓN

Se refiere a las insuficiencias o excesos relacionados con el funcionamiento de la empresa al igual como sucede con las deficiencias financieras, los cuales son plenamente identificados en el análisis que se practica a los renglones del Estado de Resultados y se relacionan con los siguientes rubros:

1. Ventas
2. Costo de ventas
3. Costo de distribución
4. Distribución de utilidades

4.7.2.1 PROBLEMAS RELACIONADOS CON LAS VENTAS

Se refiere a la fuente generadora de utilidades, es la función más importante dentro de la entidad, ya que el resultado de toda operación gira en torno a las ventas obtenidas en un periodo de tiempo.

En el Estado de Resultados se presentan importes netos y es el primer renglón de dicho informe financiero.

Las principales deficiencias en el rubro de ventas son:

- a) Insuficiencia en las ventas
- b) Descenso en las ventas
- c) Estancamiento de ventas

d) Aumento de ventas, con mayor aumento en sus costos

- a)** Existe insuficiencia en las ventas cuando su volumen es menor al de producción, debido principalmente a una falta de administración y coordinación del Departamento de Ventas con las demás áreas de la empresa, es decir, no se cuenta con estándares de producción acordes a las ventas.
- b)** El descenso en las ventas ocasionado principalmente por un precio elevado, nos indica que el negocio está retrocediendo y como consecuencia podría generar pérdidas, las cuales rompen con el equilibrio de las operaciones del negocio parando su crecimiento y pueden ocasionar la quiebra de la misma.
- c)** Cuando una empresa guarda la proporción de sus ingresos con sus costos y estos no se incrementan en volumen ni en precio se dice que hay un estancamiento en las ventas.
- d)** Existen costos fijos y variables para la realización de una venta; si se pretende un aumento en las ventas, estas a su vez incrementarán los costos variables y en menor proporción a los costos fijos.

Las siguientes recomendaciones serán para disminuir las deficiencias en ventas:

- a)** Elaborar un estudio detallado que permita identificar y delimitar la capacidad de ventas en relación con la capacidad de producción.
- b)** Las ventas son un elemento que depende directamente del sector externo, pero que está ligado a la capacidad y definición del departamento. Al elaborar un plan que pretenda incrementar las ventas se deben considerar los siguientes factores: precio, calidad, características de desempeño, velocidad de entrega, servicio postventas y contestar la siguiente pregunta ¿Vendemos lo que necesita el cliente?
- c)** El estancamiento comúnmente tiene que ver con la siguiente afirmación “No se trata de lo que vende... sino de dónde lo oferta” ¹²⁴ Es importante que la empresa reconozca en qué lugar se encuentran sus productos y si abarca el total de mercado posible para lo que vende y en base a esto elaborar un plan que determine dónde hacen falta sus artículos.
- d)** Los gastos y costos de operación están ligados a las ventas, por lo tanto se tiene que elaborar un plan que considere la forma en la que las operaciones se pueden hacer eficientes sin que estos se aumenten. En éste caso no solo se trata de hacer más con lo mismo, sino también de lograrlo con menos.

4.7.2.2 PROBLEMAS RELACIONADOS CON EL COSTO DE VENTAS

En el Estado de Resultados al “conjunto de esfuerzos y recursos medibles en dinero, invertidos hasta tener un bien en condiciones para venderse”.⁵¹ Se le denomina costo de ventas.

Las principales deficiencias encontradas en el costo de ventas son las siguientes:

- a)** Exceso en su importe
- b)** Deficiente política de compras
- c)** Inadecuado manejo y almacenaje de mercancías
- d)** Sistema de valuación inapropiado para los bienes.
- e)** Incremento continuo de los costos fijos
- f)** Inadecuada técnica de producción
- g)** Ventas Insuficientes

a) El exceso en el importe se debe principalmente a la adopción de un sistema de costos que no es apropiado y a una falta de control presupuestal en las cifras de cada uno de los rubros que lo integran.

b) Las políticas de compra son determinantes en los costos, pues son el rubro que normalmente reporta los mayores importes en esta cuenta.

Los lineamientos son deficientes cuando no están dirigidas a obtener los mejores proveedores con los mejores precios y productos.

c) El inadecuado manejo y almacenaje de mercancías tiene relación con la administración de inventarios, que como se había mencionado, lleva a pérdidas, robos, mermas, desperdicios, etc.

d) El sistema de valuación de los inventarios es inapropiado cuando no está acorde con las necesidades de la empresa, por ejemplo, adoptamos un sistema de estimación de precios promedios cuando lo que se necesita es el último precio de compra para conocer los costos más recientes.

⁵¹ Boyd Robert E., Administración basada en el valor, México 2003.

- e) El incremento continuo de los costos fijos, es ocasionado por diversos factores como son la inflación, tipos de cambio, escasez de producto, etc.,
- f) La técnica de producción es inadecuada cuando no se planea la utilización eficiente de los recursos con que cuenta la empresa para la fabricación de un producto.
- g) Es importante mencionar que de nada sirve que la empresa trabaje en reducir al mínimo los costos, cuando las ventas son insuficientes en relación con su potencial de mercado.

Las siguientes recomendaciones tienen como fin el reducir los efectos que producen las deficiencias en el costo de ventas:

- a) Establecer como estrategia general el obtener proveedores del mejor costo con el mejor producto.
- b) Enfocar los planes y controles en la reducción de costos.
- c) Utilizar un sistema de valuación adecuado a las necesidades de la empresa.
- d) Revisar periódicamente los costos ocasionados, fijos o variables, en relación con los que se tienen planeados, que permita localizar las principales variaciones.

4.7.2.3 PROBLEMAS RELACIONADOS CON EL COSTO DE DISTRIBUCIÓN

Se refiere principalmente a gastos de venta, que comprende las erogaciones en la administración y las relacionadas directamente con la función de vender, teniendo la característica de ser una deducción directa de los productos.

Las deficiencias más comunes encontradas en el rubro de costos de distribución son las siguientes:

- a) Exceso en el importe de los costos de distribución
- b) Deficientes políticas administrativas y de ventas
- c) Incremento excesivo en los gastos

- a) El exceso en los importes de los costos de distribución, ¿se debe principalmente a que no se realizan adecuadamente las funciones de entrega y programación de las ventas.

b) Las políticas administrativas y de ventas son deficientes cuando no son adecuadas a las características y planes de la empresa; además, cuando no están encaminadas a realizar eficientemente las labores del departamento.

c) El que no se realice una revisión constante y adecuada de los gastos de venta, no permite que existan alternativas de eliminación de erogaciones innecesarias o desmedidas, consecuentemente se tendrá un aumento excesivo y descontrolado en los conceptos que componen este rubro.

Las siguientes recomendaciones tienen como fin el disminuir los efectos que ocasionan las deficiencias relacionadas con el costo de distribución:

a) Los planes de distribución tienen que considerar dos preguntas básicas: ¿Cuál es la naturaleza? y ¿Qué habilidades son necesarias para satisfacer su demanda?

b) Elaborar presupuestos de costos de distribución en coordinación con el departamento de ventas, para considerar todas las circunstancias que ocasionan erogaciones para colocar un producto en el mercado.

c) Revisar periódicamente los importes presupuestados contra los reales, de tal forma que se conozcan a detalle las desviaciones y mejoras en todos los rubros que componen los costos de distribución.

4.7.2.4 PROBLEMAS RELACIONADOS CON LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

El resultado del ejercicio se presenta en el estado de resultados, el cual puede ser pérdida o ganancia de las operaciones de la empresa. Para determinar el rendimiento a distribuir se considera el importe neto que se presenta en el último renglón del estado de resultados, es decir, luego de restar el ISR y la PTU.

Las principales deficiencias que se obtienen en la distribución de utilidades son:

a) Insuficiencia en las utilidades alcanzadas

b) Pérdidas

c) Deficiente o inexistente política de distribución de utilidades.

a) Las utilidades son insuficientes cuando no “están en relación con el capital invertido o bien, cuando los dividendos que se reparten a los accionistas no son satisfactorios,…”El principal efecto de una utilidad insuficiente es que la empresa deja de ser atractiva para los posibles inversionistas y para los propios socios.

- b) Las pérdidas son ocasionadas cuando las ventas son insuficientes, los costos de venta o de producción son excesivos, los costos de distribución son inadecuados, etc.
- c) Una política de distribución de utilidades es deficiente cuando, no tienen como fin el reeditar a los socios un importe que sea equitativo con la inversión que han realizado en la empresa y cuando no consideran un crecimiento estable en las ganancias.

Las recomendaciones para disminuir los efectos de la deficiente distribución de utilidades son las siguientes:

- a) Orientar a los socios para retener utilidades.
- b) Aumentar el importe del capital social, con nuevos socios y nuevas aportaciones.
- c) Considerar la posibilidad de alquilar bienes de activo fijo tangible, tales como equipo de reparto, maquinaria, etc., con el objeto de no hacer nuevas adquisiciones ni tener necesidad de recurrir a créditos a corto o largo plazo.

4.8 ANÁLISIS DE RIESGOS EN LAS DECISIONES.

Al tomar decisiones podríamos elegir una alternativa equivocada que nos lleve a generar pérdidas. La palabra que se encuentra más relacionada con la definición de riesgo es peligro.

Es importante aclarar que no existe un método o teoría que nos asegure el éxito en una decisión, pero el análisis de riesgos nos permite visualizar todas las consecuencias posibles que ocurren al tomar una alternativa y entonces podremos saber qué hacer en caso de que los planes no se lleven a cabo tal y como se pensaron. Una de las áreas que se encarga del estudio de los peligros, es la administración de riesgos que se define como la “capacidad de identificar, medir y supervisar los problemas asociados con activos o contratos de productos.”

El objetivo es implementar las medidas que nos lleven a minimizar las pérdidas no deseadas.

Los riesgos más comunes que se presentan en la toma de decisiones son:

- 1. Especulativo**
- 2. Puro**
- 3. Demanda**

4. Insumos

5. Financiero

6. Propiedad

7. Personal

8. Ambiental

9. Responsabilidad legal

10. Asegurable

1. Especulativo.- Tiene relación con la posición que mantiene la empresa y las expectativas de cambio que existirían de tomar una decisión.

2. Puro.- Significa que no importa qué haces o qué podrás hacer, siempre existirá la posibilidad de fallar.

3. Demanda.- Tiene relación con las posibles compras de los clientes; es decir, ¿Qué sucedería si no compraran nuestros productos?

4. Insumos.- Se refiere a las compras que realiza la empresa como cliente, es decir, ¿Qué pasaría si los precios de nuestras materias primas suben o los artículos se agotan?

5. Financiero.- Comúnmente está relacionado con la tasa de interés que se ofrece en las inversiones, en este caso, ¿Qué inversión generará mayores rendimientos?

6. Propiedad.- Se refiere a la posibilidad de perder la posesión de un bien, por causas propias o ajenas a la entidad.

7. Personal.- Se relaciona con la posibilidad de perder al capital humano por causa de despido, renuncia, accidentes, etc.

8. Ambiental.- Se refiere a las causas internas y externas que se provoca cuando se toma una decisión de cambio, mejora o eliminación.

9. Responsabilidad legal.- Está relacionado con el compromiso civil que tiene la empresa como ente que participa en un sistema social, económico y político.

10. Asegurable.- Se define como: ¿Cuáles son los riesgos que se pueden suceder? por ejemplo, la protección de autos contra robo.

La evaluación de los riesgos depende de la capacidad de la organización para responder a los hechos que se vayan presentando, ya que algunas veces es más importante reaccionar en tiempo y forma, que elaborar un plan detallado de cómo resolverlo.

En las empresas la toma de decisiones es un riesgo calculable e identificable, siempre que se consideren todos los escenarios posibles en los que podríamos actuar si sucediera tal o cual hecho que nos afecta.

Una de las claves para lograr el éxito es crear una red de experiencia, es decir, personal experto en nuestra empresa, en el mercado en que participamos, de tal forma que nos ayuden a identificar los riesgos y a planear adecuadamente nuestros actos y nuestras decisiones.

Finalmente es importante establecer que una buena decisión hoy es mejor que una perfecta decisión mañana, cuando tal vez sea demasiado tarde.

CAPÍTULO 5

CASO PRÁCTICO

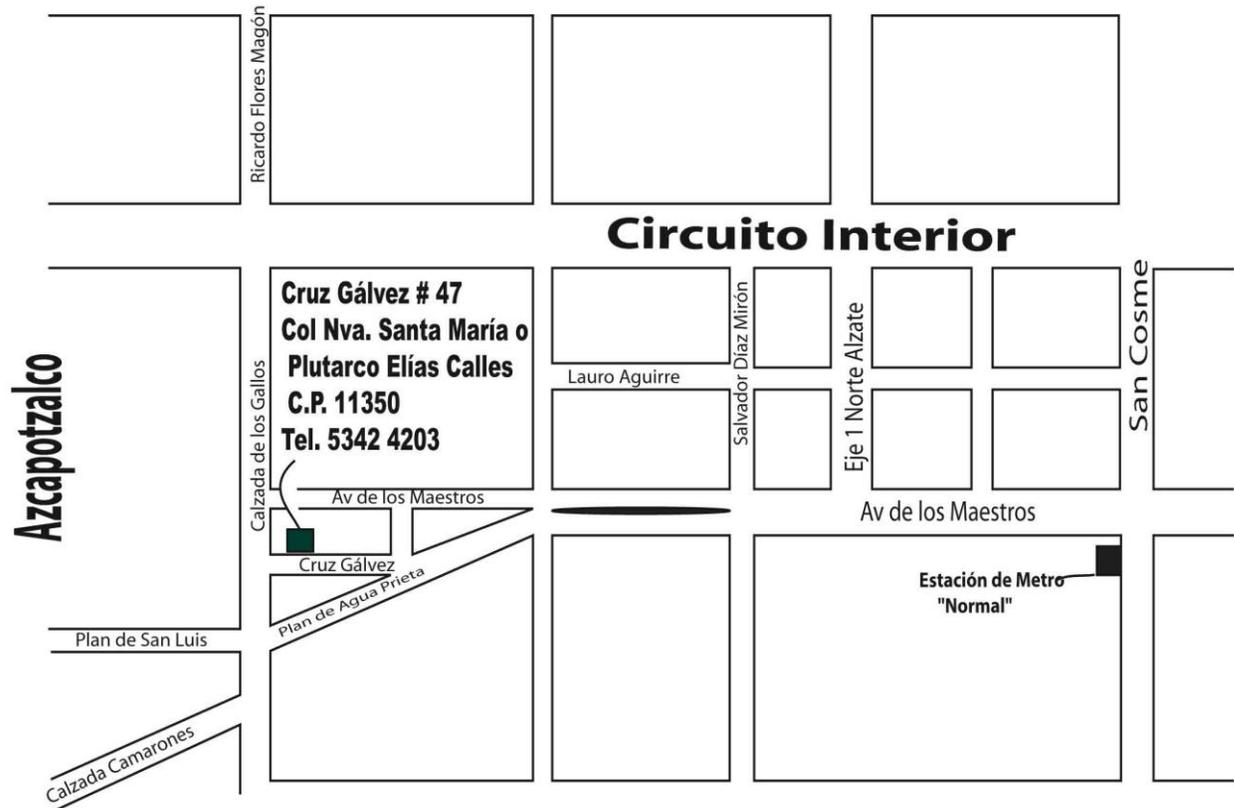
DATOS GENERALES

“ESCA, S.A. DE C.V.”

UBICACIÓN

DOMICILIO: Calle Cruz Gálvez No. 47
COLONIA: Plutarco Elías Calles
C.P. 11350
DELEGACIÓN: Miguel Hidalgo.
ESTADO: México, D.F.
Tel 53424203, Fax 53424204

CROQUIS



RAMO O ACTIVIDAD:

INDUSTRIA MANUFACTURERA: Producción y venta de libretas (tamaño profesional de 100 hojas).

FECHA DE CONSTITUCIÓN: 13 de Noviembre de 2006

NO. DE ACTA: 105

NOTARIO: Licenciada Luz del Carmen Cornejo Martínez titular en ejercicio de la notaria número ciento noventa y cuatro del distrito federal.

UBICACIÓN DE LA NOTARIA

DOMICILIO: Calle Tennis No. 92 - 1
COLONIA: Churubusco Country Club
CP: 04210
ESTADO: México D.F.
TELEFONO: 5549- 1189

MISIÓN

Somos una empresa vanguardista orientada en todo momento a lograr que nuestros productos cuenten con la calidad que nuestros clientes más exigentes merecen tener.

VISIÓN

Ser una empresa reconocida, distinguida, renombrada y demandante, enfocada a la vanguardia gracias a la buena reputación y distinción adquirida por nuestros productos de gran calidad.

VALORES

- ✓ Trabajo en equipo
- ✓ Entusiasmo
- ✓ Responsabilidad y Compromiso
- ✓ Adaptabilidad
- ✓ Espíritu de Servicio
- ✓ Perseverancia
- ✓ Honestidad
- ✓ Tolerancia y Respeto
- ✓ Comunicación
- ✓ Ética
- ✓ Iniciativa

OBJETIVOS

GENERAL

Es ofrecer a nuestros clientes innovación y calidad en los diferentes productos, a través de la planeación y la ejecución cuidadosa de cada uno de los detalles que lo componen, siempre buscando la satisfacción total del mismo

ESTADOS FINANCIEROS

"ESCA" S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DICIEMBRE DE 2008 ACTUALIZADO

ACTIVO

PASIVO

ACTIVO CIRCULANTE

PASIVO CIRCULANTE

Efectivo en caja y bancos	\$ 155,885.00
Clientes	\$ 5,799,870.00
Deudores Diversos	\$ 350,768.00
Inventario Materia Prima	\$ 2,602,031.00
Inventario Produccion en Proceso	\$ 4,186,619.00
Inventario Articulos Terminados	\$ 12,806,487.00

Proveedores	\$ 3,800,411.00
Acreedores diversos	\$ 2,666,940.00
Provision del impuesto sobre la renta	\$ 600,000.00
Provision de participacion de los trabajadores en las utilidades	\$ 240,000.00

Suma del Activo Circulante **\$ 25,901,660.00**

Suma del Pasivo Circulante **\$ 7,307,351.00**

ACTIVO FIJO

PASIVO A LARGO PLAZO

Terrenos	\$ 3,023,365.00
Edificios	\$ 2,894,409.00
Depreciacion Acumulada de edificios	-\$ 1,963,135.00
Equipo de Transporte	\$ 2,108,136.00
Depreciacion Acumulada de equipo de transporte	-\$ 1,430,186.00
Maquinaria y Equipo	\$ 4,240,466.00
Depreciacion Acumulada de maquinaria y equipo	-\$ 2,876,674.00

Documentos por pagar \$ 3,926,387.00

SUMA DE PASIVO TOTAL **\$ 11,233,738.00**

Suma del Activo Fijo **\$ 5,996,381.00**

CAPITAL CONTABLE

Capital Social	\$ 30,233,650.00
Reserva legal	\$ 1,169,446.00
Reserva de reinversion	\$ 921,142.00
Resultados de ejercicios anteriores	-\$ 3,947,946.00
Resultado del ejercicio	-\$ 7,711,989.00

SUMA CAPITAL CONTABLE TOTAL **\$ 20,664,303.00**

SUMA ACTIVO TOTAL **\$ 31,898,041.00**

SUMA PASIVO Y CAPITAL TOTAL **\$ 31,898,041.00**

UNIVERSIDAD NACIONAL DE INGENIERIA
 C.P.C. JESUS VALLE GARGALAYA
CONTADOR GENERAL
 Mat. No. 9145


DIRECTOR GENERAL DE ADMINISTRACION

"ESCA" S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 ACTUALIZADOS

Ventas Netas	\$ 19,761,303.00
Costo de Ventas	\$ 18,553,045.00
UTILIDAD BRUTA	\$ 1,208,258.00
Gastos de Venta	\$ 5,293,052.00
Gastos generales y de administracion	\$ 4,066,499.00
UTILIDAD DE OPERACIÓN	-\$ 8,151,293.00
REPOMO	\$ 439,304.00
PERDIDA DEL EJERCICIO	-\$ 7,711,989.00

UNIVERSIDAD NACIONAL DE INGENIERIA
 C.P.C. JESUS VALLE CANGALAYA
CONTADOR GENERAL
 CONTADOR GENERAL
 Mat. Nro. AT. 9145


 DIRECTOR GENERAL DE
 ADMINISTRACION

"ESCA" S.A. DE C.V.

ESTADO DE COSTOS DE PRODUCCION Y VENTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 ACTUALIZADOS

Inventarios inicial de Materia Prima	\$ 7,670,924.00
Compras	\$ 2,624,570.00
MATERIA PRIMA DISPONIBLE	\$ 10,295,494.00
Inventario final de Materia Prima	\$ 2,602,031.00
CONSUMO DE MATERIA PRIMA	\$ 7,693,463.00
Mano de Obra	\$ 1,486,476.00
COSTO PRIMO	\$ 9,179,939.00
Gastos de fabricacion	\$ 2,993,678.00
COSTO DE PRODUCCION PROCESADA	\$ 12,173,618.00
Inventario inicial de Produccion Procesada	\$ 7,902,796.00
PRODUCCION EN PROCESO DISPONIBLE	\$ 20,076,414.00
Inventario final de produccion en PROCESO	\$ 4,186,619.00
COSTO DE LA PRODUCCION TERMINADA	\$ 15,889,795.00
Inventario inicial de Produccion Terminada	\$ 15,469,737.00
ARTICULOS TERMINADOS DISPONIBLES	\$ 31,359,533.00
Inventario final de Produccion Terminada	\$ 12,806,487.00
COSTO DE VENTAS	\$ 18,553,045.00

UNIVERSIDAD NACIONAL DE INGENIERIA

C.P.C. JESUS VALLE CANGALAYA
CONTADOR GENERAL
 CONTADOR GENERAL
 Mat. Nro. AT. 9145



DIRECTOR GENERAL DE
 ADMINISTRACION

CONSIDERANDOS

“ESCA, S.A. DE C.V.”

1. La empresa se dedica a la producción y venta de libretas (tamaño profesional de 100 hojas).
2. El objetivo fundamental de dicho análisis radica en mostrar el comportamiento de la proyección realizada, en detectar las desviaciones y sus causas, así como descubrir las reservas internas para que sean utilizadas para el posterior mejoramiento de la gestión de la organización. Los Estados Financieros nos muestran la situación actual y la trayectoria histórica de la empresa, de esta manera podemos anticiparnos, iniciando acciones para resolver problemas y tomar ventaja de las oportunidades.
3. Los estados financieros de 2007 únicamente se utilizan para la aplicación del método de razones simples y el método de aumentos y disminuciones, por lo tanto el cálculo del Punto de Equilibrio se realizará con base en los estados financieros del año 2008.
4. Para tener un mejor resultado dentro de las razones simples debe considerarse la siguiente información adicional:
 - a) el saldo inicial de clientes de 2007 es de \$2'161,022.00
 - b) El saldo inicial de proveedores de 2007 es de \$236,453.33
 - c) El saldo del activo circulante de 2007 es de \$ 33'252,107.69
5. Para efectos didácticos el cálculo del Punto de Equilibrio se desarrollará disminuyendo el importe de los Costos Variables, ya que las cifras que maneja la empresa no permiten la correcta aplicación de este método marginal, por lo tanto la separación de los Costos Fijos y Variables es como sigue:

	Costos Fijos	Costos Variables
Costo de Ventas	8,453,045	10,100,000
Gastos de Venta	1,043,052	4,250,000
Gastos generales y de administración	4,066,499	-
Repomo	<u>(439,304)</u>	<u>-</u>
TOTAL	13,123,292	14,350,000⁵

DESARROLLO DEL CASO PRÁCTICO

RAZONES SIMPLES

La empresa ha proporcionado su información financiera por los ejercicios de 2008 y 2007 respectivamente, sin embargo para realizar el análisis correcto es necesaria la siguiente información.⁵²

1.- Razón de solvencia o circulante

2008		ACTIVO CIRCULANTE ACTIVO LARGO	2007	
<u>A.C.</u>	<u>33'252,107.69</u>		<u>A.C.</u>	<u>25'550,892</u>
A.L.	1'030,446.33		A.L.	7'307,351
	32.26			3.49

La empresa dispone en el 2008 de \$ 3.49 de Activo Circulante para pagar un peso de obligaciones a corto plazo, el índice de solvencia es de 3.49. En tanto en el ejercicio del 2007 se disponía de \$32.26 de Activo Circulante para pagar un peso de obligaciones a corto plazo su índice de solvencia es de 32.26.

2.- Prueba del acido

2008		ACTIVO CIRCULANTE – INVENTARIOS PASIVO CORTO PLAZO	2007	
<u>A.C. – INV.</u>	<u>5'955,755</u>		<u>A.C. – INV.</u>	<u>4'111,022</u>
P.C.P.	7'307,351		P.C.P.	1'030,446.33
	=0.81			=3.98

La entidad cuenta con \$0.81 de activos disponibles rápidamente por cada peso de obligaciones a corto plazo en el 2008; y en el 2007 se disponen de \$3.98 por cada peso de compromisos a corto plazo.

3.- Liquidez

2008		ACTIVO DISPONIBLE PASIVO CORTO PLAZO	2007	
<u>A.D.</u>	<u>155,885</u>		<u>A.D.</u>	<u>1'950,000</u>
P.C.P.	7'307,351		P.C.P.	1'030,446.33
	= 0.021			= 1.89

La sociedad en el 2008 solo cuenta con \$0.021 por cada peso de sus deudas a corto plazo. En el 2007 cuenta con \$1.89 por cada peso; por lo tanto la entidad no cuenta con la liquidez que presento en el 2007 para cubrir sus deudas a corto plazo.

⁵² La información adicional se encuentra en considerandos.

4.- Capital neto de trabajo

ACTIVO CIRCULANTE – PASIVO CIRCULANTE

2008

2007

$$\text{A.C.} - \text{P.C.} = 25'550,892 - 7'307'351 = 18'243,541 \quad \text{A.C.} - \text{P.C.} = 33'252,107.69 - 1'030,446 = 32'221,661.36$$

En el ejercicio del 2008 el capital neto de trabajo es positivo ya que sus deudas y obligaciones a corto plazo son menores a su activo circulante, de igual manera es benéfico en el 2007 por ser relativamente mayor.

5.- Margen de seguridad

CAPITAL NETO DE TRABAJO PASIVO CORTO PLAZO

2008

2007

$$\text{C.N.T.} = \frac{18'243,541}{7'307,351} = 2.49$$

$$\text{C.N.T.} = \frac{32'221,661.36}{1'030,446} = 31.27$$

Los accionistas han visto disminuida su inversión en \$ 2.49 en el activo circulante por cada peso de financiamiento de los acreedores a corto plazo durante el ejercicio de 2008. En 2007 han gastado \$31.27 en el activo circulante por cada peso de inversión de los solicitantes a corto plazo.

6.- Rotación de cuentas por pagar

COMPRAS A CRÉDITO SALDO PROMEDIO DE PROVEEDORES

2008

2007

$$\text{C.C.} = \frac{2'624,570}{3'800,411} = 0.69 \text{ V}$$

$$\text{C.C.} = \frac{2'535,008}{236,453.33} = 11 \text{ V}$$

7.- Plazo de medio de pago

360 DÍAS ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR

2008

2007

$$\frac{360}{0.69} = \frac{360}{0.69} = 521.73 \text{ D}$$

$$\frac{360}{11} = \frac{360}{11} = 32.72 \text{ D}$$

0.69 veces se ha pagado a los proveedores en el periodo a que se refieren las compras del ejercicio del 2008, mientras cuenta con un plazo medio de pagos de 521.73 días. En cambio para el ejercicio 2007 la rotación de sus proveedores fue de 11 veces y su plazo medio de pago de 32.72 días. Lo cual nos indica la manera de pago si es eficiente o no.

8.- Rotación de cuentas por cobrar

VENTAS NETAS A CRÉDITO PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR Y/O CLIENTES

2008	2007
$\frac{V.N.C. = 19'761,303}{P.C.C. \quad 5'799,870} = 3.40 \text{ v}$	$\frac{V.N.C. = 19'087,514.05}{P.C.C. \quad 2'161,022} = 8.83 \text{ v}$

9.- Plazo medio de cobros

360 DÍAS ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

2008	2007
$\frac{360}{R.C.C. \quad 3.40} = 105.88 \text{ D}$	$\frac{360}{R.C.C. \quad 8.83} = 40 \text{ D}$

En los años 2008 y 2007 las cuentas por cobrar se han recuperado a razón de 3.40 y 8.83 veces en el ejercicio a que se refieren las ventas. El plazo de cobro es de 105.88 días para el 2008 y de 40 días para el 2005, se muestra si las ventas son suficientes y si su cobro es a tiempo para cubrir otras aéreas.

10.- Rotación del inventario de materia prima

MATERIA PRIMA CONSUMIDA PROMEDIO DE INVENTARIO DE MATERIA PRIMA

2008	2007
$\frac{M.P.C. = 7'693,463}{P.I.M.P. \quad 2'602,031} = 2.95 \text{ v}$	$\frac{M.P.C. = 7'073,451}{P.I.M.P. \quad 7'200,842.64} = 2.79 \text{ v}$

11.- Plazo medio de consumo

360 DÍAS ROTACIÓN DE INVENTARIO DE MATERIA PRIMA

2008	2007
$\frac{360}{R.I.M.P. \quad 2.95} = 122 \text{ D}$	$\frac{360}{R.I.M.P. \quad 2.79} = 129 \text{ D}$

2.95 veces ha sido la rotación que han tenido los inventarios de materia prima durante el ejercicio de 2008 y un plazo de consumo de 122 días; mientras que en el 2007 la rotación fue de 2.79 veces y su plazo de consumo de 129 días. En esta razón se comprueba la eficacia en el consumo de los inventarios.

12.- Rotación de inventarios en proceso

COSTO DE LA PRODUCCIÓN INVENTARIOS PROMEDIO PRODUCCIÓN EN PROCESO

2008	2007
$\frac{\text{C.P.} = 12'173,618}{\text{I.P.P.P.} = 4'186,619} = 2.90\text{v}$	$\frac{\text{C.P.} = 11'281,939}{\text{I.P.P.P.} = 7'418,505.63} = 2.78\text{v}$

13.- Plazo medio de producción

360 DÍAS ROTACIÓN DE INVENTARIO PRODUCCIÓN EN PROCESO

2008	2007
$\frac{360}{\text{R.I.P.P.} = 2.90} = 124 \text{ D}$	$\frac{360}{\text{R.I.P.P.} = 2.78} = 129 \text{ D}$

La rotación de producción en proceso dentro del ejercicio del 2008 fue de 2.90 veces y su plazo de producción de 124 días, y en el 2007 tuvo una rotación de 2.78 veces y 129 días de fabricación.

14.- Rotación de artículos terminados

COSTO DE VENTAS PROMEDIO DEL INVENTARIO DE ARTÍCULOS TERMINADOS

2008	2007
$\frac{\text{C.V.} = 18'553,045}{\text{P.I.A.T.} = 120806,487} = 1.33 \text{ v}$	$\frac{\text{C.V.} = 16'420,626}{\text{P.I.A.T.} = 14'521,737.42} = 1.44 \text{ v}$

15.- Plazo medio de ventas

360 DÍAS ROTACIÓN DE ARTÍCULOS TERMINADOS

2008	2007
$\frac{360}{\text{R.A.T.} = 1.33} = 270 \text{ D}$	$\frac{360}{\text{R.A.T.} = 1.44} = 250 \text{ D}$

1.33 veces tiene de rotación de inventarios de artículos terminados en el año 2008 con un plazo de ventas de 270 días, mientras que en el 2007 fe de 1.44 veces contra 250 días de plazo.

RAZONES DE ESTABILIDAD

1.- Estructura financiera

A) PASIVO TOTAL ACTIVO TOTAL

2008
 $\frac{\text{P.T.} = 11'233,738}{0.32} = 0.35$
A.T. 31'547,273

2007
 $\frac{\text{P.T.} = 12'791,609.59}{\text{A.T.} = 39'626,376.38} =$

Por cada peso de activo total la empresa cuenta con \$0.35 y \$0.32 centavos de financiamiento externo en el 2008 y 2007 respectivamente.

B) CAPITAL CONTABLE ACTIVO TOTAL

2008
 $\frac{\text{C.C.} = 20'664,303}{\text{A.T.} = 31'547,273} = 0.65$

2007
 $\frac{\text{C.C.} = 26'834,766.79}{\text{A.T.} = 39'626,376.38} = 0.48$

C) PASIVO TOTAL CAPITAL CONTABLE

2008
 $\frac{\text{P.T.} = 11'233,738}{\text{C.C.} = 20'664,303} = 0.54$
0.68

2007
 $\frac{\text{P.T.} = 12'791,609.59}{\text{C.C.} = 26'834,766.79} =$

Por cada peso de capital invertido en la empresa cuenta con \$0.54 pesos de financiamiento del pasivo en el 2008. Y en el 2007 se tienen de respaldo \$0.68 por cada peso del capital empleado.

D) CAPITAL CONTABLE PASIVO TOTAL

2008
 $\frac{\text{C.C.} = 20'664,303}{\text{P.T.} = 11'233,738} = 2.09$

2007
 $\frac{\text{C.C.} = 26'834,766.79}{\text{P.T.} = 12'791,609.59} = 1.83$

2.- Crecimiento de capital

CAPITAL CONTABLE – CAPITAL SOCIAL CAPITAL SOCIAL

2008	2007
$\frac{\text{C.C.} - \text{C.S.} = (9'569,347)}{\text{C.S.} \quad 30'233,650} = (0.31)$	$\frac{\text{C.C.} - \text{C.S.} = (15'461,136.83)}{\text{C.S.} \quad 28'380,903.62} = (0.05)$

Por cada peso aportado de los accionistas hasta el 2008 el capital contable ha disminuido en \$(0.31); en el 2007 de \$(0,05) por lo que ha ido decreciendo de un año a otro.

3.- Inmovilización del capital

A) ACTIVO FIJO CAPITAL CONTABLE

2008	2007
$\frac{\text{A.F.} = 5'996,381}{\text{C.C.} \quad 20'664,303} = 0.29$	$\frac{\text{A.F.} = 6'374,268.69}{\text{C.C.} \quad 26'834,766.79} = 0.23$

B) ACTIVO CIRCULANTE CAPITAL CONTABLE

2008	2007
$\frac{\text{A.C.} = 25'550,892}{\text{C.C.} \quad 20'664,303} = 1.23$	$\frac{\text{A.C.} = 33'252,107.69}{\text{C.C.} \quad 26'834,766.79} = 1.27$

RAZONES DE RENTABILIDAD

1.- Estudio de la utilidad

Margen de utilidad bruta

UTILIDAD BRUTA VENTAS NETAS

2008	2007
$\frac{\text{U.B.} = 1'208,258}{\text{V.N.} \quad 19'761,303} = 0.06$	$\frac{\text{U.B.} = 2'666,888.02}{\text{V.N.} \quad 19'087,514.05} = 0.14$

TENDENCIAS

MÉTODO DE TENDENCIA LINEAL

Un segundo enfoque del método de tendencias (lineal) es aplicable para determinar las matemáticamente estimaciones futuras de una serie de cifras históricas como pueden ser las ventas, los costos, los gastos o las utilidades de una empresa. Esto se logra mediante la utilización del método de los mínimos cuadrados, el cual consiste en adaptar la línea recta que presenta más exactamente a la curva de la serie de datos mediante la aplicación de la fórmula de la línea recta:

$$y = a + b x$$

Fórmulas de a y b son las siguientes:

$$a = \frac{(\sum y)(\sum x^2) - (\sum x)(\sum xy)}{n(\sum x^2) - (\sum x)^2} \quad b = \frac{n(\sum xy) - (\sum x)(\sum y)}{n(\sum x^2) - (\sum x)^2}$$

Las literales tienen el siguiente significado:

y = Importe de ventas, costos o utilidades a proyectar

b = Cuota variable unitaria.

x = Medida de actividad.

n = No. De datos o puntos representados.

a = Parte fija.

Σ = Suma de las cantidades que debemos tomar en cuenta.

El cálculo será determinado por los valores de las siguientes incógnitas: “a” y de “b” que se obtienen mediante los tres pasos siguientes:

1o.- Calculando los valores de $\sum x$; $\sum y$; $\sum xy$; $\sum x^2$

2o.- Haciendo la sustitución en las fórmulas de este método

3o.- Resolviendo las ecuaciones para conocer el valor de “a” y de “b”

Ejemplo.-

Con la información que se proporciona en seguida calcular la tendencia de la liquidez para el año del 2009

Datos son los siguientes:

AÑOS	NUMERO DE AÑO	liquidez
2003	1	0.98
2004	2	1.3
2005	3	0.94
2006	4	1.6
2007	5	1.89
2008	6	0.02
6	21	6.73

Solución:

Cálculo de los valores sumatoria en miles de unidades

Tabla 1

DATOS	N	X	Y	XY	X²
	2003	1	0.98	0.98	1
	2004	2	1.3	2.6	4
	2005	3	0.94	2.82	9
	2006	4	1.6	6.4	16
	2007	5	1.89	9.45	25
	2008	6	0.02	0.12	36
SUMAS	6	21	6.73	22.37	91

Las ecuaciones anteriores se van a sustituir con los valores ya obtenidos en tabla (1) sustitución muestra a continuación: a y b

$$a = \frac{(\sum y)(\sum x^2) - (\sum x)(\sum xy)}{n(\sum x^2) - (\sum x)^2}$$

$$a = \frac{(6.73)(91) - (21)(22.37)}{6(91) - (21)^2}$$

$$a = \frac{(612.43) - (469.77)}{(546) - (441)}$$

$$a = \frac{142.66}{105}$$

$$a = 1.36$$

$$b = \frac{n(\sum xy) - (\sum x)(\sum y)}{n(\sum x^2) - (\sum x)^2}$$

$$b = \frac{n(\sum xy) - (\sum x)(\sum y)}{n(\sum x^2) - (\sum x)^2}$$

$$b = \frac{6(22.37) - (21)(6.73)}{6(91) - (21)^2}$$

$$b = \frac{(134.22) - (141.33)}{(546) - (441)}$$

$$b = \frac{-7.11}{105}$$

$$b = -0.067$$

En la ecuación de la recta se van a sustituir con los valores ya obtenidos de a y b:

$$y = a + bx$$

$$Y = 1.36 + (-0.067)(7)$$

$$Y = 1.36 + (-.469)$$

$$Y = .891$$

Las cifras obtenidas nos indican que para el año del 2009 tendremos una liquidez de .891 ya que nos indica que esta por debajo de la unidad y no tendremos el suficiente dinero para liquidar al momento, hay que enfrentar un problema.

MÉTODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES.

Este método es el más fácil de comprender. Consiste en obtener las diferencias positivas (aumentos) o negativas (disminuciones), entre dos valores que se comparan con el objeto de conocer la magnitud de las variaciones habidas en las cifras estudiadas y desprender por conciencia las conclusiones relativas.

El caso más clásico en el uso de este método se encuentra en el Estado de Situación Financiera comparativo, que es el estado financiero más importante. Ya que el Balance Comparativo contiene los valores correspondientes a dos estados de situación financiera dados, debidamente agrupados para determinar las diferencias de más o menos en cada unidad de los renglones de estos estados financieros. Con la aplicación de este método se pueden obtener conclusiones con respecto a las modificaciones habidas en los diferentes renglones de los estados que se analizan. Es aplicable a la mayor parte de los estados financieros básicos que se conocen.

Tal comparación no es otra cosa que la aplicación del método de aumentos y disminuciones; ya que se obtienen las diferencias positivas o negativas con respecto a los valores conseguidos en el presupuesto.

E J E R C I C I O S AUMEN. (+) DISMIN. (-) HAY QUE CONSIDERAR LOS DATOS QUE ACONTINUACION SE PROPORCIONAN SON DATOS DE LOS ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 2008 Y 2007

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

CONCEPTO	2008	2007	AUMENTO	DISMINUCION
Efectivo en caja y bancos	\$ 155,885.00	\$ 1,950,000.00		\$ 1,794,115.00
Clientes	\$ 5,799,870.00	\$ 2,161,022.00	\$ 3,638,848.00	
Deudores Diversos	\$ 350,768.00	\$ -	\$ 350,768.00	
Edificios	\$ 2,894,409.00	\$ 2,717,036.52	\$ 177,372.48	
Equipo de Transporte	\$ 677,950.00	\$ 687,092.03		\$ 9,142.03
Maquinaria y Equipo	\$ 1,363,792.00	\$ 1,950,464.42		\$ 586,672.42
SUMAS			\$ 4,166,988.48	\$ 2,389,929.45
Proveedores	\$ 3,800,411.00	\$ 236,453.33	\$ 3,563,957.67	
Acreedores diversos	\$ 2,666,940.00	\$ 514,796.00	\$ 2,152,144.00	
ISR	\$ 600,000.00	\$ 199,197.00	\$ 400,803.00	
PTU	\$ 240,000.00	\$ 80,000.00	\$ 160,000.00	
Documentos por pagar	\$ 3,926,387.00	\$ 11,761,163.26		\$ 7,834,776.26
Capital Social	\$ 30,233,650.00	\$ 28,380,903.62	\$ 1,852,746.38	
Reserva legal	\$ 1,169,446.00	\$ 983,003.16	\$ 186,442.84	
Reserva de reinversion	\$ 921,142.00	\$ 766,387.80	\$ 154,754.20	
Resultados de ejercicios anteriores	-\$ 3,947,946.00	-\$ 3,295,527.79		\$ 652,418.21
Resultado del ejercicio	-\$ 7,711,989.00			\$ 7,711,989.00
SUMAS			8,470,848.09	16,199,183.47

CONCEPTO	2008	2007	ABSOLUTOS	RELATIVOS
			AUMENTO/ DISMINUCION	%
Ventas Netas	\$ 19,761,303.00	\$ 19,087,514.05	\$ 673,788.95	28%
Costo de Ventas	\$ 18,553,045.00	\$ 16,420,626.03	\$ 2,132,418.97	8%
UTILIDAD BRUTA	\$ 1,208,258.00	\$ 2,666,888.02	-\$ 1,458,630.02	-2%
Gastos de Venta	\$ 5,293,052.00	\$ 4,918,279.29	\$ 374,772.71	13%
Gastos generales y de administracion	\$ 4,066,499.00	\$ 3,895,559.88	\$ 170,939.12	23%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	-\$ 8,151,293.00	-\$ 8,813,839.17	\$ 662,546.17	-13%
REPOMO	\$ 439,304.00	\$ -	\$ 439,304.00	0%
PERDIDA DEL EJERCICIO	-\$ 7,711,989.00	-\$ 6,146,951.16	-\$ 1,565,037.84	4%

CONCEPTO	2008	2007	AUMENTO/DISMINUCION	%
UNIDADES VENDIDAS	1,090,452.00	909,460.00	180,992.00	19.90
PRECIO VENTA	18.12	20.99	- 2.87	-13.67
PRECIO COSTO	17.01	18.06	- 1.05	-5.81

A) Unidades 2007 a-20.99 (909460*18.12)= \$ 16, 479,415.20

Ventas 2008 = \$ 19, 761,313.00

Diferencia por unidades vendidas= \$ -3, 281,897.80

B) Ventas 2007 = \$ 19, 087,514.00

Ventas 2008 = \$ 16, 479,415.20

Diferencia por ventas vendidas= \$2, 608,098.83

DIFERENCIA= \$-673,798.97

En el cuadro anterior los porcentajes están indicando la proporción de aumento en c/u de los renglones. Así si las ventas aumentaron en un 24% con respecto a las del año anterior; en tanto que el costo de ventas solo tuvo un aumento del 8% lo cual llevo a que la utilidad bruta disminuyera más que proporcional a una disminución habido en las ventas en un 2%. Por otro lado como los gastos de operación crecieron también menos que proporcionalmente al aumento registrado en las ventas aumentaron en un 36%, la utilidad de operación disminuyo todavía más para llegar al 13% de disminuyo con respecto a la utilidad obtenida en el ejercicio de 2007 y los encisos A) Nos indica se que estamos produciendo más de lo que se vende, hay muchos artículos pero no hay ventas hay que generar nuevas políticas la que las ventas se eleven.

Esto nos lleva a la conclusión de que tenemos un problema con los costos de operación quiere decir que se está gastando más dinero pero no hay utilidad y la pérdida del ejercicio aumento y aun hay un problema en el año anterior no va bien la empresa. Se recomienda la aplicación de otro método para conocer más a fondo el problema.

"ESCA" S.A. DE C.V.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

OPERACIÓN		TOTALES
Resultado del ejercicio	-\$ 7,711,989.00	
Clientes	-\$ 3,638,848.00	
Inventario Materia Prima	\$ 4,598,811.64	
Inventario Producción en Proceso	\$ 3,231,886.63	
Inventario Artículos Terminados	\$ 1,715,250.42	
Proveedores	\$ 3,363,957.67	
Acreedores diversos	\$ 2,352,144.00	
ISR	\$ 400,803.00	
PTU	\$ 160,000.00	
RECURSOS GENERADOS EN OPERACIÓN		\$ 4,472,006.36
INVERSIONES		
Terrenos	-\$ 185,274.28	
Edificios	-\$ 32,652.48	
Equipo de Transporte	\$ 9,142.03	
Maquinaria y Equipo	\$ 586,672.42	
Deudores Diversos	-\$ 350,768.00	
RECURSOS GENERADOS EN INVERCION		\$ 27,119.69
SUMA DE RECURSOS DE OPERCION Y DE INVERCION		\$ 4,499,126.05
FINANCIAMIENTO		
Documentos por pagar	-\$ 7,834,776.26	
Capital Social	\$ 1,852,746.38	
Pago de Dividendos	-\$ 311,221.17	
RECURSOS GENERADOS EN FINANCIAMIENTO		-\$ 6,293,241.05
Disminución en la cuenta de bancos		-\$ 1,794,115.00
Saldo inicial de bancos	\$ 1,950,000.00	
Saldo final de bancos	\$ 155,885.00	\$ 1,794,115.00

Nos indica que cambio neto en el efectivo de las diferentes actividades de una empresa durante un período contable, en una forma que concilie los saldos de efectivo inicial y final. y esta mal la empresa por que nos indica que tenemos una perdida que se incremento en este año, y los clientes no pagan, de manera que se vuelven en cuentas por cobrar hay que establecer políticas de cobro se complementa la información con las formulas de solvencia, y estabilidad, y liquidez.

PUNTO DE EQUILIBRIO

❖ Cálculo de la Contribución Marginal:

Ventas	\$ 19, 761,303.00
Costos Variables	<u>14, 350,000.00⁵</u>
Contribución Marginal	\$ 5, 411,303.00

Entonces:

$$\text{Contribución Marginal} = \frac{5, 411,303.00}{19, 761,303.00} = 27.38\%$$

❖ Cálculo del Punto de Equilibrio:

$$\text{PE} = \frac{\$ 13, 123,292.00}{.2738}$$

$$\text{PE} = \boxed{\$ 47,930,211.83}$$

❖ Comprobación del Punto de Equilibrio

Ventas	\$ 47, 930, 211.83
Costos Variables	<u>34, 806, 919.83</u>
Contribución Marginal	13, 123, 292.00
Costos Fijos	<u>13, 123, 292.00</u>
Resultado Neto	0.00

⁵ Viene del considerando No. 5.

INFORME

“ESCA, S.A. DE C.V.”

**C.P. Fernando Sánchez Jiménez.
Presidente del Consejo de Administración y
Director General**

La intención del presente informe es hacer de su conocimiento que analizados los estados financieros del ejercicio 2008 de la empresa “ESCA, S.A. DE C.V.” se llegó a las conclusiones siguientes:

1. El importe de los Costos Variables es muy elevado, por lo tanto deben tomarse las medidas necesarias para reducirlos, ya que de lo contrario la empresa seguirá obteniendo pérdidas tal y como lo presentan los estados financieros que sirvieron de base para el presente informe.
2. Las cifras obtenidas nos indican que para el año del 2009 tendremos una liquidez de .891 ya que nos indica que está por debajo de la unidad y no tendremos el suficiente dinero para liquidar al momento, hay que enfrentar un problema hay que tomar medidas se recomienda cobrar a los clientes en un plazo menor de 521 que se estuvo aplicando en el año 2008.
3. Con la producción de artículos terminados hay una sobre producción se está teniendo y no hay ventas se recomienda generar políticas de venta para vender más.
4. Con los datos obtenidos en nuestro análisis financiero, notamos que nuestra forma de enfrentar nuestras deudas y/o obligaciones nos permiten ver que la empresa en ciertas partes se encuentra bien y en otras se buscaron alternativas de solución.

Sin más por el momento, quedo a sus órdenes para cualquier aclaración con respecto a lo descrito en este informe.

C.P. OMAR LAGUNA DIAZ



ANALISTA FINANCIERO DE CORPORATIVO OMEGA S.C.

CONCLUSIONES

Tras el estudio y análisis del presente trabajo podemos decir que la información financiera dentro de la administración de una empresa cuando es debidamente analizada e interpretada es la base de toda buena decisión; es decir el ejecutivo financiero debe tomar decisiones y para ello necesita información suficiente y oportuna.

Una empresa cuenta con información financiera sobre hechos históricos y futuros que tienen elementos relacionados entre sí. Para encontrar estas relaciones existentes, es necesario realizar una auscultación de la información, la cual consiste en aplicar una gama de técnicas y procedimientos de tipo matemático. Posteriormente al análisis debemos de aplicar nuestro criterio personal y experiencia práctica para poder emitir un diagnóstico sobre la situación financiera, resultados y proyecciones de la empresa, en forma similar al que realiza un médico al interpretar el análisis clínico de su paciente. Todo esto es con el fin de poder conocer si la estructura financiera es equilibrada, si los capitales en juego son los convenientes, si los proyectos de inversión de capitales han sido aplicados adecuadamente, si los créditos de terceros guardan relación con el capital contable, en fin, una serie de razonamientos que son de gran utilidad para normar los caminos que deben seguir enfocándose.

Mediante el análisis e interpretación el analista estudia y descubre lo que dicen o tratan de decir los estados financieros, en beneficio de los interesados en los mismos. El estudio financiero tiene a menudo por objeto la obtención de conclusiones acerca del futuro desarrollo de alguna actividad, sobre la base de su comportamiento pasado.

El examen financiero es una conjugación de tres factores:

- a) Empleo de las herramientas adecuadas.
- b) Uso de datos confiables, y
- c) Un analista que maneje y moldee los esquemas de pensamiento con buen criterio.

Cualquier paso de esta cadena que falle, tendrá sus efectos sobre el producto final.

Descrito lo anterior, también podemos concluir que los objetivos del estudio y explicación de la información financiera consisten en proporcionar cifras estructuradas objetivamente en forma clara, inteligente, sencilla, suficiente, oportuna y veraz a las distintas personas e instituciones interesadas en la situación financiera, los resultados y la proyección de la empresa. Todos los interesados podrán emitir juicios financieros sobre el pasado, presente y futuro de la compañía, apoyados en la metodología que presenta el análisis y la interpretación de la información financiera con el fin de conocer la estructura y la tendencia de:

a) La situación financiera de la empresa.

b) Los resultados de la operación.

c) La proyección futura.

BIBLIOGRAFIA

Alberto García Mendoza en su libro "Estados Financieros"

Antonio Méndez V. y C.P. Javier Méndez V., Contabilidad Primer curso Método Autodidáctico, pág. 27.

Arturo Elizondo López, Proceso Contable 1. Contabilidad Fundamental. ECAFSA Thomson Learning, pág. 221.255

Boyd Robert E., Administración basada en el valor, México 2003

Calvo Langarica César, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Editorial PAC, SA de CV

Charles Moyer, Administración Financiera Contemporánea, Editorial International Thomson Editores

CINIF Normas de Información Financiera, Boletín NIF C-1 Efectivo, Párrafo 2, México 2008

Elizondo López Arturo (1993) Proceso Contable 1 contabilidad fundamental, Editorial Thomson learning

Gómez López Ernesto Javier, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, ECAFSA

IMPC Boletín B-12 página 117

J. Montana Patrick Administración Cuarta reimpresión Compañía Editorial Continental

Johnson R.W., Administración Financiera 5a Edición, Editorial CECSA

Koontz Harold, Weihrich Heinz Administración una perspectiva global Duodécima edición Mc Graw Hill 2004

LARA Flores Elías, Primer Curso de Contabilidad, Editorial Trillas, 15^a ed., 1998., México.

Macías Pineda Roberto, El Análisis de los Estados Financieros, Editorial ECASA

Macías Pineda Roberto, Toma de decisiones en Administración mediante métodos estadísticos, Editorial limusa

Meigs & Meigs, Contabilidad. La base para decisiones gerenciales, McGraw-Hill, pág. 288.

Moreno Fernández Joaquín A., La Administración Financiera del Capital de Trabajo, IMCP, A.C., México1997

Moyer Charles R., Administración Financiera Contemporánea, Thomson Editores

NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA B-2, párrafo 13,15,48,49,44,46,47

Perdomo Moreno Abraham, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Editorial Thomson

Pérez Harris Alfredo, Los Estados Financieros, su análisis e interpretación, Editorial ECASA

Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en boletín B-12

Roberto García Mendoza en su libro "Análisis e Interpretación de la Información financiera".

SASTRÍAS Freudenberg Marcos, Contabilidad Uno, Editorial Esfinge, S.A. de C.V., 21ª ed., 1996, Naucalpan, Edo. México

Vaertkes Hatzacorsian Hovsepian, Fundamentos de Contabilidad Editorial Thomson