

300608
1



UNIVERSIDAD LA SALLE

**ESCUELA DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION
INCORPORADA A LA U. N. A. M.**

**“CONTABILIDAD PARA EJECUTIVOS
NO FINANCIEROS”**

**SEMINARIO DE INVESTIGACION CONTABLE
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE
LICENCIADO EN CONTADURIA
P R E S E N T A N
MARIA LUISA AGUILAR GARAGORRI
MARIA DEL CARMEN CUETARA LLACA**

MEXICO, D. F.

2002



**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

Todo el material contenido en esta tesis esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.

A tí SEÑOR:

Por ser luz y guía de
nuestro camino.

A mis PADRES:

Con profundo amor y
gratitud, por haber
me inculcado el es-
píritu de supera --
ción y lucha.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

A mi ESPOSO:

Con amor, por su apoyo
y comprensión en todo-
momento.

A mi HIJO:

Con amor y ternura.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

A mis PROFESORES:

Por sus enseñanzas.

A mis AMIGOS:

Por los buenos momentos que pude compartir con ellos.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

I N D I C E

Pág.

Introducción

I	CONCEPTOS BASICOS DE CONTABILIDAD	
1.	Definición de Contabilidad	1
2.	Entidad Económica	2
	A. Concepto	2
	B. Clasificación	3
3.	Recursos	4
	A. Concepto	4
	B. Fuentes y Aplicación de los Recursos	4
4.	Los Estados Financieros	5
	A. Concepto	5
	B. Características de los Estados Financie-- ros	5
	C. Objetivos Especificos de los Estados Fi-- nancieros	6
	D. Clasificación de los Estados Financieros.	6
	E. Balance General	8
	F. Estado de Pérdidas y Ganancias	14
	G. Estado de Cambios en la Situación Finan-- ciera	16
	H. Estado de Variaciones en el Capital Conta ble	21
	I. Estados Financieros Secundarios	21

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

5.	Teoría de la Partida Doble	21
	A. Concepto	21
	B. Reglas de la Partida Doble	22

CONCEPTOS BASICOS DE LA CONTABILIDAD DE COSTOS

1.	Concepto de Costos	28
2.	Objetivos de la Determinación de los Costos.	28
3.	Clasificación de los Costos	30
	A. Costos Históricos y Predeterminados	30
	B. Costos Directos e Indirectos	32
	C. Costos Fijos y Variables	33
4.	Elementos del Costo	34
5.	Uso que los funcionarios pueden hacer de los costos	34
6.	Estado de Costo de Producción	36
	A. Concepto	36
	B. Estructura	36
7.	Estado de Costo de Producción y de lo Vendi- do	37
	A. Concepto	37
	B. Estructura	37
8.	Procedimientos para el Control de las Activi- dades Productivas	38
	A. Por Ordenes de Producción	38
	B. Por Procesos Productivos	38
	C. Por Clases	40
	D. Por Operaciones	40

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

III	CONCEPTOS FINANCIEROS BASICOS	
1.	Concepto de Finanzas.....	43
2.	Evaluación de Proyectos de Inversión....	43
	Criterios de Inversión suponiendo Proyec tos Unicos	
	A. Flujo de Efectivo Descontado	44
	B. Valor Actual Neto.....	46
	C. Tasa Interna de Rendimiento.....	47
	D. Costo Beneficio.....	49
	E. Valor Terminal.....	49
	F. Tasa de Rendimiento Promedio.....	51
	Criterios de Inversión suponiendo <u>Varios</u> Proyectos	
	G. Agregación.....	53
	H. Aplicación del Criterio TIR e <u>Indivi</u> sibilidades.....	54
3.	Costo de Capital.....	55
4.	Apalancamiento Financiero.....	57
	A. Apalancamiento Financiero Positivo..	57
	B. Apalancamiento Financiero Negativo..	58
5.	Fuentes de Financiamiento.....	59
	A. Crédito Comercial.....	60
	B. Acreedores Comerciales.....	60
	C. Descuento de Documentos.....	61
	D. Préstamos Bancarios.....	61
	E. Documentos Comerciales.....	64
	F. Financiamiento por medio de Cuentas, por Cobrar.....	64

- G. Arrendamientos..... 65
- H. Financiación con Deuda a Largo Plazo... 67
- I. Beneficios Retenidos..... 67
- J. Acciones Preferentes y Comunes..... 68

ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

- 1. Necesidad de Información..... 69
- 2. Necesidad de Análisis de los Estados Financieros..... 70
- 3. Objeto del Análisis..... 71
- 4. Necesidad de Información Externa..... 71
- 5. Necesidad de Simplificar las Cifras..... 72
 - A. De Cifras Individuales..... 72
 - B. De una Relación entre Cifras..... 72
- 6. Métodos de Análisis..... 73
 - A. Métodos de Análisis Vertical..... 74
 - a. Método de Reducción de Estados Financieros a Porcentajes..... 74
 - b. Método de Razones Financieras..... 76
 - B. Métodos de Análisis Horizontal..... 92
 - a. Método de Aumentos y Disminuciones.. 92
 - b. Método de Tendencias..... 95
 - c. Método del Control del Presupuesto.. 99

I N T R O D U C C I O N

Actualmente, las principales decisiones en la pequeña y mediana empresas, son tomadas por una minoría: los altos ejecutivos. Para tomarlas, se basan fundamentalmente en los informes presentados por los departamentos de contabilidad, -- costos, finanzas y demás departamentos involucrados en la -- preparación de la información financiera. En algunos casos -- los ejecutivos no cuentan con bases adecuadas para analizar e interpretar la información que se les presenta.

El objetivo del presente seminario de investigación es el de proporcionar a dichas personas, algunas bases que les permitan fundamentar sus decisiones a través del conocimiento y -- de la adecuada interpretación de la información financiera.

Lo que pretendemos al elaborar este trabajo es suministrar a los ejecutivos una guía para traducir algunas de las complejidades financieras en información accesible, para que con -- mayor facilidad puedan procesar los datos financieros e integrar la información que se les presenta y por tanto les sirva de ayuda en la correcta toma de decisiones.

El contenido se presenta dividido en cuatro capítulos con -- información y ejemplos relacionados con el tema en cuestión:

- A) El primer capítulo se refiere a los conceptos básicos -- que deben conocerse sobre contabilidad general.
- B) El capítulo número dos habla sobre la contabilidad de -- costos: conceptos técnicos y estados financieros.
- C) En el capítulo tres se describen conceptos financieros -- básicos.
- D) El cuarto capítulo presenta métodos de análisis e inter-pretación de la información financiera.

Esperamos que el presente trabajo logre su propósito y le -- sea de utilidad.

CAPITULO I

CONCEPTOS BASICOS DE CONTABILIDAD

1. DEFINICION DE CONTABILIDAD.

La humanidad ha requerido siempre de información y control sobre los recursos necesarios para su subsistencia y el lo gro de sus fines.

Para satisfacer la necesidad de información y control, para saber cuánto se tiene en líquido (dinero), a cuánto asciende la inversión en bienes, cuánto se adeuda a terceras personas y a la propia empresa; saber lo que se ha vendido, así como el costo incurrido para su adquisición y/o producción; para determinar sus gastos de operación que le permitan medir el alcance de su utilidad y juzgar por medio de ésta el rendimiento de su inversión, el hombre crea una -- técnica que le permite a la vez controlar y obtener información de las operaciones que realiza. Surge así la Conta bilidad.

Existen diversas definiciones de contabilidad, definicio-- nes que en el transcurso del tiempo la describen como un - arte, como una ciencia, como una técnica, como una disci--

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

plina. etcétera. Se la describe fundamentalmente como un proceso de razonamiento e interpretación.

Una de las definiciones que a nuestro criterio abarca el sentido amplio de la contabilidad, es la propuesta por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos y es la siguiente: "La contabilidad financiera es una técnica que se utiliza para producir sistemática y estructuradamente, información cuantitativa expresada en unidades monetarias, de las transacciones que realiza una entidad económica y de ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan, con el objeto de facilitar a los diversos interesados, el tomar decisiones en relación con dicha entidad".

Las operaciones han de registrarse y clasificarse, para -- después resumirse e interpretarse. Lo primero --registro y clasificación-- es asunto de procedimiento, disciplina o método; lo segundo --resumen e interpretación-- constituye propiamente un problema de juicio, el verdadero problema en contabilidad.

2. ENTIDAD ECONOMICA.

A. Concepto.

Desde un punto de vista económico, la entidad es el conjunto de recursos materiales, humanos y técnicos, adecuadamente coordinados para la consecución de objetivos determinados.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Los recursos materiales están integrados por el capital y los bienes que con aquél pueden adquirirse.

Los recursos humanos y técnicos se refieren al personal al servicio de la entidad y a los procedimientos empleados para el logro de sus objetivos.

B. Clasificación.

En función a su identidad podemos clasificarlas en físicas y morales. Las primeras, son aquellas que están representadas por una sola persona, por ejemplo un comerciante; -- las segundas, son aquellas que están representadas por varias personas físicas que han constituido un grupo identificado o sociedad como lo sería una sociedad anónima.

En función a sus fines las entidades económicas se clasifican en entidades sin fines de lucro y con fines de lucro. Las primeras persiguen exclusivamente fines sociales como una asociación cultural. En sentido opuesto, el objetivo fundamental de las segundas es la obtención de utilidades como en el caso de las industrias.

En función a la procedencia del capital pueden clasificarse en públicas, privadas y mixtas. Las entidades públicas son aquellas en las que el gobierno aporta el capital en un 100%; las entidades privadas son aquellas en las cuales el Estado no aporta capital y las entidades mixtas son aquellas que tienen capital propio y capital aportado por el Estado.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

En función a la actividad que desarrollan las entidades se clasifican en industriales, que son aquellas que compran materia prima, misma que transforman en un artículo diferente dispuesto para la venta; en comerciales, las cuales adquieren el artículo en cierto estado y lo venden en las mismas condiciones y por último en entidades de servicio en las cuales no se otorga un bien tangible, sino como su nombre lo indica se presta un servicio.

RECURSOS.

A. Concepto.

Se entiende por recursos el conjunto de bienes y derechos con que cuenta una entidad económica para alcanzar sus objetivos. Como ejemplo de bienes podemos mencionar dinero, mercancía, mobiliario, etc.; como ejemplo de derechos podemos mencionar el derecho a cobrar a su vencimiento: las cuentas representadas por ventas o servicios otorgados a crédito, el importe de préstamos otorgados, etc.

B. Fuentes y Aplicación de los Recursos.

Los recursos pueden obtenerse de las siguientes fuentes:

- a) De personas físicas o morales que realizan préstamos en efectivo o en especie a la entidad económica.
- b) Mediante aportaciones efectuadas por los socios de la entidad, constituyendo dicha aportación el patrimonio de la entidad.
- c) Por las operaciones propias de la entidad.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Los recursos así obtenidos pueden utilizarse para:

- a) Aumentar los recursos existentes.
- b) Reducir deudas.
- c) Pago de dividendos.
- d) Absorber pérdidas.

4. LOS ESTADOS FINANCIEROS.

A. Concepto.

La situación de una empresa y los resultados obtenidos como consecuencia de las transacciones efectuadas en cada ejercicio, se presenta por medio de los llamados estados financieros; éstos, son la extensión del registro contable en su etapa final de exposición condensada de los hechos económicos.

Los estados financieros, por consiguiente, son documentos que consignan datos cuantificados referentes a la situación económica de una empresa a una fecha determinada, o bien, el resultado de sus operaciones obtenidas en un período determinado. Existen infinidad de definiciones en relación a los estados financieros; sin embargo, una de las que abarca el concepto más completo es la expresada anteriormente.

B. Características de los Estados Financieros.

- a) Utilidad, que es la cualidad de adecuarse al propósito-

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

del usuario.

b) **Confiabilidad.** El usuario acepta la información y la utiliza para tomar decisiones, es decir, que da por verdadera la información contenida en los estados financieros, ya que está elaborada bajo bases confiables.

C. **Objetivos Específicos de los Estados Financieros.**

Los fines u objetivos que persiguen los estados financieros son los siguientes:

- a) Conocer la verdadera situación financiera de la entidad.
- b) Descubrir anomalías tales como costos elevados, políticas obsoletas, mala administración, etc.
- c) Permitir la correcta toma de decisiones.
- d) Obtener comparaciones con resultados de años anteriores y con empresas del mismo giro.
- e) Proporcionar información clara y sencilla.

D. **Clasificación de los Estados Financieros.**

Los estados financieros pueden clasificarse desde diversos puntos de vista, atendiendo a los fines para los que son utilizados.

Atendiendo a su importancia se clasifican en básicos o -- principales y secundarios.

Los estados financieros básicos son aquellos que muestran-

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

la capacidad económica de la empresa: Estado de Situación Financiera o Balance General, Estado de Resultados o de -- Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en la Situación Fi nanciera, Estado de Variaciones en el Capital Contable.

Los estados financieros accesorios o secundarios son aquellos que analizan un renglón determinado de un estado principal: Estado de Costo de Producción, Estado de Costo de - Producción y de lo Vendido.

Atendiendo a la fecha o período a que se refieren, tenemos los estados financieros estáticos y dinámicos.

Los estados financieros estáticos expresan cuál es la si - tuación de la empresa a una fecha determinada: Balance Ge - neral.

Los estados financieros dinámicos expresan las operaciones realizadas durante un período determinado: Estado de Pérdi - das y Ganancias.

Atendiendo a su forma de presentación, existen los estados financieros simples y los comparativos.

Atendiendo a la naturaleza de las cifras, tenemos los esta - dos financieros históricos, los presupuestados y los pro - forma.

Los estados financieros históricos presentan cifras de he chos consumados.

Los estados financieros presupuestados se calculan antes de que ocurran los hechos, tomando en cuenta la experiencia de años anteriores y el conocimiento que se tiene de la empresa.

Los estados financieros proforma son aquellos que dan efecto a transacciones futuras, partiendo de una situación presente, con el objeto de indicar la forma en que una determinada situación no consumada, puede modificar la situación financiera de la entidad económica.

E. Balance General.

a) Concepto. El balance general es el documento que presenta la situación financiera de una empresa a una fecha determinada, puesto que muestra clara y detalladamente el valor de cada una de las propiedades y obligaciones, así como el importe del capital.

b) Estructura. Cada uno de los elementos que forman el balance general tienen en contabilidad una designación técnica. Al conjunto de bienes y derechos que son propiedad de la empresa se le conoce con el nombre de Activo; al conjunto de obligaciones a cargo de la empresa se le conoce con el nombre de Pasivo; el conjunto de aportaciones hechas por los socios de la entidad, las utilidades y reservas de capital, constituyen lo que se conoce como Capital-Contable. En resumen, pues, el balance general está formado por el activo, el pasivo y el capital.

El capital contable debe ser igual al total de activos que se emplean en la empresa menos el pasivo; por lo tanto, como el activo representará a los bienes con que cuenta el negocio y el pasivo y el capital representan a quienes los han proporcionado, puede darse una expresión matemática a la igualdad de los totales de activo, pasivo y capital, de la siguiente manera: $\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Capital}$.

Las partidas del activo deben clasificarse en el balance -siguiendo en lo posible un orden lógico, por ejemplo: de -mayor a menor liquidez. Esta viene determinada por la mayor o menor facilidad con que puede convertirse en dinero, Ej.: lo que existe en caja en forma de billetes, posee una liquidez máxima: es ya dinero. Por el contrario, el edificio de una fábrica puede ser de muy escasa liquidez, por -que el convertirlo en dinero exigiría gestiones muy laboriosas, o sencillamente, porque la empresa no piensa des -prenderse de él.

Atendiendo a su mayor o menor grado de disponibilidad, los valores que forman el activo se clasifican en tres grupos: activo circulante, activo fijo y activo diferido.

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 su fácil conversión en dinero.

Aun cuando siempre existirá en el balance el activo, los -elementos que lo componen varían, naturalmente, según la -actividad de cada empresa, pues, como es lógico suponer, -

las partidas del Activo que figuran en el balance de un -- Banco, por ejemplo, serán totalmente distintas de las que aparezcan en el de una Industria Textil o en una empresa - de Servicios.

En el caso de las empresas dedicadas a la producción, --- transformación y distribución de mercancías, así como las empresas dedicadas a la compra-venta de mercancías, podemos formar un primer grupo de propiedades, incluyendo en - él todas aquellas que se encuentren ligadas al giro o tráfico que es indispensable dentro del negocio, como el di - nero, las mercancías y las cuentas por cobrar. Efectiva - mente, estos conceptos están ligados en una secuencia sin - fin, ya que el dinero se transforma en mercancía y ésta en cuentas por cobrar, las cuales, a su vez, se convierten en dinero, iniciándose así el nuevo ciclo que se repite inde - finidamente.

Este continuo giro de los bienes mencionados, hace que el grupo formado por ellos -dinero, mercancías y cuentas por - cobrar-, recibe el nombre de Activo Circulante.

Activo Fijo. En contraposición a las circunstancias que - caracterizan al activo circulante, existe el segundo grupo del activo, llamado activo fijo, el cual se forma por los - terrenos, edificios, muebles, maquinaria y equipo en general.

Esta clase de inversiones está constituida por propiedades que han sido adquiridas con el propósito de prestar un servicio eficaz a la empresa y no de venderlas.

Activo Diferido. Las inversiones que forman el Activo, -- pueden también referirse a servicios pagados por anticipado, como en el caso de pólizas de seguros, arrendamientos, de propaganda o publicidad, intereses, etc., por los que -- se espera recibir un servicio, ya sea en el ejercicio en -- curso o en ejercicios posteriores.

Los gastos pagados por anticipado se consideran como un ag tivo porque nos dan el derecho de disfrutar de un servicio equivalente a la cantidad pagada anticipadamente.

La clasificación de las obligaciones y las deudas que forman el Pasivo debe hacerse atendiendo a su mayor o menor -- grado de exigibilidad. Se entiende por grado de exigibilidad al menor o mayor plazo de que se dispone para liquidar una deuda u obligación.

Atendiendo a su mayor o menor grado de exigibilidad, las -- deudas y obligaciones que forman el pasivo se clasifican -- en tres grupos: Pasivo Circulante, No Circulante y Diferido o Créditos Diferidos.

Pasivo Circulante. Este grupo está formado por todas las deudas y obligaciones cuyo vencimiento sea a un plazo menor de un año. Las principales deudas y obligaciones que forman el pasivo circulante son aquellas contraídas con -- proveedores y diversos acreedores, o bien documentos por -- pagar.

Pasivo No Circulante. Este grupo está formado por todas -- las deudas y obligaciones cuyo vencimiento sea a un plazo mayor de un año, contado a partir de la fecha del balance.

Las principales deudas y obligaciones que forman el pasivo no circulante son los documentos por pagar a largo plazo y las contraídas con acreedores hipotecarios.

Cuando existen créditos a pagar a largo plazo, de los cuales se deba cubrir mensual o anualmente una parte determinada, dicha parte debe considerarse como un pasivo circulante y, el resto del crédito, como un pasivo no circulante.

Pasivo Diferido o Créditos Diferidos. Este grupo está formado por todas aquellas cantidades cobradas por anticipado por las que la entidad tiene la obligación de proporcionar un servicio equivalente a la cantidad cobrada anticipadamente, ya sea en el mismo ejercicio o en posteriores. Los principales servicios cobrados por anticipado que forman el pasivo diferido son rentas e intereses cobrados por anticipado.

El capital puede también clasificarse dentro de un balance. La división de éste, obedece a modalidades legales y financieras de inversión. Por tanto, dentro del capital contable puede existir la siguiente división: Capital Social, - Utilidades Acumuladas o de Ejercicios Anteriores, Utilidades del Ejercicio, Superávit por Revaluación, Reserva Legal, etc.

El capital social está representado por el conjunto de aportaciones hechas por los accionistas de la empresa. Es útil distinguir en el balance entre el capital que representa la aportación original y la cantidad que pertenezca-

a los socios por concepto de utilidades obtenidas como resultado de las actividades de la empresa.

El capital social puede ser fijo o variable. Capital social fijo es aquél que no puede ser modificado sin antes haber reformado los estatutos sociales; capital social variable, es la parte del capital autorizado en una sociedad y que puede ser aumentado o disminuído, sin necesidad de modificar la escritura social.

Capital autorizado es el capital máximo que puede emitir una sociedad de capital variable y cuyo límite debe fijarse en la escritura social.

Capital emitido es la parte del capital autorizado cuyas acciones pueden ser suscritas.

Capital suscrito es el capital que los socios se comprometen a pagar.

Capital exhibido es el que los socios han efectivamente pagado.

Para aclarar estos conceptos pondremos un ejemplo. Se constituye una sociedad con un capital social autorizado de \$100,000.00, de los cuales se emiten acciones por \$50,000.00, comprometiéndose los socios a pagar \$40,000.00, \$20,000.00 al momento de la constitución y \$20,000.00 un mes después.

Al momento de constituirse la sociedad el capital queda de la siguiente forma:

Capital Social Autorizado	\$100,000.00
Capital Emitido	50,000.00
Capital Suscrito	40,000.00
Capital Exhibido	20,000.00
Capital No Exhibido	20,000.00*

*Corresponde a la parte del capital suscrito que será exhibida en el plazo de un mes.

F. Estado de Pérdidas y Ganancias.

a) Concepto. El estado de pérdidas y ganancias es un documento contable que muestra detallada y ordenadamente la forma en que se ha obtenido la utilidad o pérdida del ejercicio. Resulta un auxiliar muy estimable para normar la futura política económica de la empresa.

El estado de pérdidas y ganancias se considera como un estado complementario del balance general. Este muestra únicamente la utilidad o pérdida del ejercicio, y el estado de pérdidas y ganancias muestra la forma en que se ha obtenido dicho resultado.

b) Estructura. Las cuentas que forman parte del estado de pérdidas y ganancias son las siguientes:

Ventas Netas. Corresponde al importe total de las mercancías entregadas a los clientes, vendidas al contado o a crédito, menos las devoluciones, rebajas y descuentos concedidos a los clientes.

Costo de Ventas. El costo de artículos vendidos en empresas comerciales, es lo que cuesta adquirir el artículo más los gastos inherentes a la adquisición. En el caso de las empresas industriales, es lo que cuesta adquirir la materia prima, le mano de obra y ciertos gastos indirectos de producción necesarios para transformar esa materia prima y ponerla en condiciones de venta.

Utilidad Bruta. Está representada por el total de las ventas menos el costo de éstas.

Gastos de Venta. Son todos aquellos gastos que tienen relación directa con la promoción, realización y desarrollo del volumen de las ventas; como ejemplo podemos citar los siguientes: sueldos de los empleados del departamento de ventas, de los empleados del almacén, comisiones de agentes, fletes, etc.

Gastos de Administración. Son todos los gastos que tienen como función el sostenimiento de las actividades destinadas a mantener la administración y dirección de la empresa, y que solo de un modo indirecto están relacionadas con la operación de vender; como ejemplo podemos mencionar los sueldos del personal de oficina, consumo de papelería, gastos de correo, telégrafo, teléfono, etc.

Gastos y Productos Financieros. Este grupo está formado por las utilidades o pérdidas que provienen de transacciones de carácter puramente financiero llevadas a cabo con el fin de facilitar o estimular las actividades del negocio, ya sea proporcionándole fondos, haciendo conversiones de moneda, etc.; entre ellos tenemos los siguientes: inte-

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

reses sobre préstamos bancarios, utilidades o pérdidas en cambios de moneda extranjera.

Otros Gastos y Productos. Se refieren a las utilidades o pérdidas que provienen de operaciones que no constituyen el giro principal del negocio y que se realizan de una manera ocasional como sería una utilidad en venta de activo fijo o una pérdida en la compraventa de acciones.

Utilidad Neta. (Antes de I.S.R. y P.T.U.) Está representada por la utilidad bruta menos los gastos de operación: venta, administración, financieros y otros, más los productos.

Impuesto Sobre la Renta (I.S.R.). El artículo 13 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta establece que los contribuyentes deben calcular el impuesto aplicando al resultado obtenido en el ejercicio, la tabla correspondiente a dicho artículo.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades de la Empresa (P.T.U.). De acuerdo al artículo 117 de la Ley Federal del Trabajo, los trabajadores participarán en las utilidades de las empresas de conformidad con el porcentaje que determine la Comisión Nacional para la Participación de los Trabajadores en las Utilidades de las Empresas, que actualmente es del 8%* sobre la Utilidad Fiscal.

G. Estado de Cambios en la Situación Financiera.

- * En el Diario Oficial del 4 de marzo de 1985 se publica la resolución de la Comisión Nacional para la Participación de los Trabajadores en las Utilidades de las Empresas de modificar el porcentaje de participación al 10%.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

a) Concepto. Este estado se ha venido conociendo con el nombre de estado de origen y aplicación de recursos y tiene por objeto mostrar las fuentes del origen de los recursos de una empresa así como señalar la inversión de dichos recursos. Por medio de este estado se trata de presentar un resumen de los cambios que hubo tanto en el pasivo como en el capital contable invertidos en una empresa, y las repercusiones que necesariamente tengan tales cambios en el activo de la empresa.

El estado de cambios en la situación financiera es aquel que indica las partidas que entre dos fechas modificaron la situación financiera de una empresa, clasificándolas desde el punto de vista del sentido en que modificaron dicha situación, es decir, en aumentos y disminuciones.

En conclusión, este estado es un refinamiento del balance comparativo, en el cual se presentan los cambios que se perciben y la conexión existente entre éste y el estado de pérdidas y ganancias en forma clara y accesible.

b) Estructura.

Origen de Recursos. En cualquier empresa, los recursos provienen de cuatro fuentes: de la utilidad neta, -- por disminuciones de activo, por aumentos de capital o -- por aumentos en el pasivo.

Las tres primeras fuentes, se pueden considerar como fuentes que proporcionan recursos propios, y la cuarta, indica los recursos obtenidos de personas ajenas a la empresa.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

- De la Utilidad Neta. Los productos obtenidos por la venta de mercancías menos los costos de las mismas, producen un aumento en el capital, por la misma cantidad de la utilidad neta que producen. Esto significa que la utilidad neta se refleja en un aumento en el capital contable.

- Por disminuciones de Activo. La disminución en un activo, puede reflejarse en el aumento de otro activo o en la disminución de una partida de pasivo o de capital. -- Por ejemplo, una disminución de efectivo (activo) puede motivar la compra de una máquina (aumento de activo), un pago a proveedores (disminución del pasivo) o un pago de utilidades a los accionistas (disminución de capital).

- Por aumentos de capital. Estos aumentos se deben a -- nuevas aportaciones de capital o por aumentos a las reservas de capital.

- Por aumentos de Pasivo. Un aumento de pasivo, indica que la empresa hizo uso de recursos ajenos a ésta, ya -- sea mediante préstamos o compras a crédito.

Un aumento de pasivo puede reflejarse en el aumento de -- un activo, en la disminución de otro pasivo o de una partida de capital. Por ejemplo, si la empresa solicita un préstamo (aumento de pasivo) que puede utilizar para la compra de mercancías (aumento en activo), hacer un pago a proveedores (disminución de pasivo) o para pago de utilidades a los accionistas (disminución de capital).

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Aplicación de Recursos. Los recursos obtenidos de las fuentes mencionadas pueden ser aplicados para aumentar el activo, disminuir el capital, disminuir el pasivo o para absorber una pérdida.

- **Aumento de Activo.** Cuando aumenta el efectivo, los inventarios, la maquinaria y otras partidas de activo, los recursos han sido aplicados en estos conceptos.

- **Disminución de Capital.** Una disminución de capital contable tiene lugar cuando se retira parte de lo aportado por los socios de la empresa o por el reparto de las utilidades acumuladas.

- **Disminución de Pasivo.** Una disminución de pasivo, indica los recursos que han salido de la empresa para reducir saldos a favor de sus acreedores.

- **Absorber pérdidas.** Si la utilidad neta es una fuente de recursos, la pérdida neta es una aplicación de éstos, puesto que si la utilidad significa que la empresa ha logrado obtener recursos como resultado de sus operaciones, la pérdida representa que la operación de la empresa dió como resultado la salida de recursos.

El estado de cambios en la situación financiera tiene por objeto presentar en forma lógica las fuentes de recursos, ajenos y propios de una empresa, en un período determinado, mostrando en forma adecuada los canales a través de los cuales se obtuvieron tales recursos, así como la apli

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

cación que se hizo de ellos.

A menudo sucede que el estado de pérdidas y ganancias - muestra que las operaciones practicadas en un período de terminado produjeron utilidades que pueden ser consideradas como atractivas, pero su balance indica que se carece de efectivo suficiente para pagar dividendos o para hacer frente a las obligaciones contraídas por la empresa. Por tanto, se considera como no satisfactoria la situación financiera de esa empresa, debido a que tal situación guarda relación estrecha con su capacidad de pago.

Una empresa puede operar año tras año con utilidades y, sin embargo, tener una situación financiera cada vez más desequilibrada debido a la insuficiencia de capital o a la inadecuada distribución financiera de éste.

El estado de cambios en la situación financiera da una respuesta clara a las siguientes preguntas: ¿Qué ha sido de los recursos obtenidos de las utilidades netas?, ¿Qué ha sido de los recursos obtenidos por pasivo?

Este estado, por su forma y contenido, es particularmente útil, puesto que se puede observar que a pesar de haber obtenido utilidades suficientes, según muestra el estado de pérdidas y ganancias, cada vez le es más difícil pagar sus cuentas porque su efectivo es cada vez menor. Esto hace que dude de que realmente se obtuvieron utilidades y si es que realmente se obtuvieron, se preguntará: ¿qué ha sido de las utilidades y dónde se encuentran?

H. Estado de Variaciones en el Capital Contable.

a) Concepto. El estado de variaciones en el capital -- contable es un estado dinámico que refleja los movimientos que tuvieron lugar en un ejercicio determinado en el capital contable de una empresa.

b) Estructura. El estado de variaciones en el capital-- contable se integra de los saldos iniciales de las cuentas que forman a éste y de los movimientos efectuados du rante el ejercicio, hasta llegar a los saldos finales.

Este estado está íntimamente relacionado con el estado -- de posición financiera, ya que analiza el capital conta-- ble minuciosamente.

I. Estados Financieros Secundarios.

a) Concepto. Los estados financieros secundarios son -- aquellos que analizan algún renglón específico de los es tados financieros básicos o principales. Entre ellos tenemos: estado de costo de producción, estado de costo de producción y de lo vendido, así como los estados analíti cos (relaciones de clientes, de proveedores, acreedores, de valores, etc).

5. TEORIA DE LA PARTIDA DOBLE.

A. Concepto.

Es la base fundamental de la contabilidad. Está basada

en el principio de la lógica denominada "Ley de Causalidad", cuyo postulado consiste en que no hay causa sin efecto y que un efecto tiene como origen una causa.

Se le atribuye al fraile franciscano Luca de Pacciolo, - quien observó que toda operación efectuada tiene una causa que a su vez produce un efecto, existiendo una compensación numérica entre la una y la otra.

B. Reglas de la Partida Doble.

Las reglas fundamentales a que da lugar la teoría de la partida doble son las siguientes:

a) A todo aumento de activo corresponde: 1) una disminución en el activo mismo, es el caso que se observa cuando se compra una mercancía o una máquina, aumenta el activo por la cosa comprada y además disminuye el dinero disponible por la cantidad pagada; 2) un aumento en el pasivo, situación que se presenta al hacer esta misma compra a crédito, aumenta el activo por los bienes recibidos y aumenta el pasivo en favor de los proveedores o acreedores; 3) un aumento en el capital, como sería el caso de que un accionista aporte dinero en efectivo a la empresa, aumenta el efectivo disponible así como el capital contable.

b) A toda disminución de pasivo corresponde: 1) un aumento en el pasivo mismo, que corresponde al caso que se presenta en operaciones en las cuales no hay más que una substitución de acreedores como sería el solicitar un préstamo a una institución bancaria para liquidar una --

deuda con proveedores; 2) una disminución en el activo, caso muy frecuente que se refiere al pago de un préstamo obtenido con anterioridad, ya sea en dinero o en especie; 3) un aumento en el capital, este caso ofrece pocos ejemplos prácticos pero el que más claramente puede ilustrar esta situación es el de la admisión de un antiguo acreedor como socio, con lo cual desaparece el pasivo y el capital aumenta.

c) A toda disminución de capital corresponde: 1) una disminución en el activo, situación que se presenta cuando se hace un pago en efectivo a los socios por utilidades retenidas; 2) un aumento en el pasivo, situación que se presentaría al decretar un pago de dividendos y por carecer de efectivo en ese momento crear un pasivo; 3) un aumento en el capital, como sería el caso en el cual se decide no repartir utilidades sino incrementar el capital.

COMPAÑIA "V", C. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1982

ACTIVO		PASIVO	
<u>CIRCULANTE</u>		<u>CIRCULANTE</u>	
Caja y Bancos	\$ 769,256	Proveedores	\$6'554,427
Cientes	19'271,981	Documentos por Pagar	5'805,000
Deudores Diveros	1'109,292	Impuestos por Pagar	<u>881,417</u>
Inventarios:		Suma el Pasivo Circulante	\$13'240,844
Productos Terminados	\$2'121,035		
Producción en Proceso	1'456,096	<u>LARGO PLAZO</u>	
Materia Prima	1'827,134	Crédito FOGAIN	<u>1'440,000</u>
Material de Empaque	<u>906,687</u>		
Suma el Activo Circulante	\$27'459,491	SUMA EL PASIVO	\$14'680,844
<u>FIJO</u>		<u>CAPITAL CONTABLE</u>	
Maquinería y Equipo	1'627,521	Capital Social	\$13'500,000
Depreciación Maq. y Equipo	<u>380,619</u>	Utilidades por Aplicar	144,826
Muebles y Enseres	366,336	Utilidad del Ejercicio	<u>2'141,994</u>
Depreciación Muebles y Enseres	<u>173,448</u>	Suma el Capital Contable	<u>15'786,820</u>
Equipo de Reparto	11458,062		
Depreciación Eq. de Reparto	<u>771,926</u>		
Suma el Activo Fijo	2'145,926		
<u>DIFERIDO</u>			
Primas de Seguros pagadas por ant.	69,747		
Intereses por Devenir	19,337		
Gastos de Instalación	1'200,000		
Amortización Gtos. Inst.	<u>426,837</u>		
Suma el Activo Diferido	<u>862,247</u>		
SUMA EL ACTIVO	<u>\$30'467,664</u>	SUMA EL PASIVO Y CAPITAL	<u>\$30'467,664</u>

TESIS CON
 FALLA DE ORIGEN

COMPANIA "X", S. A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL
1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1982

VENTAS NETAS		\$71'084,802
- COSTO DE VENTAS		<u>47'936,860</u>
UTILIDAD BRUTA		\$23'147,942
GASTOS DE OPERACION		
DE ADMINISTRACION	\$7'388,612	
DE VENTAS	6'303,607	
DE PUBLICIDAD	1'415,206	
FINANCIEROS	<u>3'756,529</u>	\$18'863,954
UTILIDAD ANTES I.S.R. Y P.T.U.		\$ 4'283,988
I.S.R.	\$1'799,275	
P.T.U.	<u>342,719</u>	\$ 2'141,994
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u><u>\$ 2'141,994</u></u>

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA POR EL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1982

ORIGEN DE RECURSOS:

RECURSOS PROPIOS:

Primas de seguro pagadas por anticipado	\$	95,231		
Intereses por devengar		39,405		
Capital Social		2,500,000		
Utilidades por Aplicar		144,826		
Utilidades del Ejercicio		<u>1,331,352</u>	4,110,814	

PROVISION A LAS RESERVAS PARA:

Depreciación de Maquinaria y Equipo		84,315		
Depreciación Muebles y Enseres		40,557		
Depreciación de Equipo de Reparto		239,085		
Amortización de Gastos de Instalación		<u>40,539</u>	404,496	

RECURSOS AJENOS:

Proveedores		2,204,151		
Documentos por Pagar		2,067,350		
Impuestos por Pagar		<u>297,451</u>	4,568,952	\$ 9,084,262

APLICACION DE RECURSOS:

EN AUMENTOS DE ACTIVO:

Caja y Bancos		255,947		
Clientes		5,660,075		
Deudores Diversos		891,013		
Productos Terminados		612,613		
Producción en Proceso		349,577		
Materia Prima		619,810		
Materiales de Empaque		200,875		
Maquinaria y Equipo		205,705		
Muebles y Enseres		33,120		
Equipo de Reparto		<u>241,363</u>	9,070,078	

EN DISMINUCIONES DE PASIVO:

Crédito FOGAFIN		680,000		
-----------------	--	---------	--	--

PERDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES

(665,816) \$ 9,084,262

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

COMPANÍA "X" S.A. DE C.V.

ESTADO DE VARIACIONES EN LAS CUENTAS DE CAPITAL CONTABLE
 POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1982

	Saldo al 31 XII 81	Aumentos	Disminucio nes	Saldo al 31 XII 82
Capital Social	11'000,000	2'500,000		13'500,000
Pérdida de ejercicios anteriores	(665,816)	665.816		
Utilidades por aplicar		144,826		144,826
Utilidades del ejercicio	810,642	2,141,994	810,642	2,141,994
	11'144,826	5'452,636	810,642	15,786,820

TESIS CON
 FALLA DE ORIGEN

CAPITULO II

CONCEPTOS BASICOS DE LA CONTABILIDAD
DE COSTOS

1. CONCEPTO DE COSTOS.

Cristóbal del Río define al costo como el conjunto de es fuerzos y recursos que se invierten para la obtención de un bien útil.

Al decir esfuerzo se quiere indicar la intervención del hombre, es decir, su trabajo; al decir recursos se refie re a las inversiones necesarias que, combinadas con la - intervención del hombre, y en cierto tiempo, hacen posi- ble la producción de algo. Los costos de producción son utilizados únicamente por empresas industriales, ya que- son las que adquieren la materia prima para transformar- la en un bien útil, a diferencia de las empresas comer - ciales que compran el artículo totalmente terminado para venderlo en las mismas condiciones.

2. OBJETIVOS DE LA DETERMINACION DE LOS COSTOS.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

La contabilidad de costos consiste en una serie de procedimientos tendientes a determinar el costo de un producto y de las distintas actividades que se requieren para su fabricación y venta.

La contabilidad de costos nos permite medir la eficiencia de los trabajadores que operan la maquinaria de la empresa, y localizar alguna posible falla o deficiencia que sin un adecuado sistema de costos no podría apreciarse.

Asimismo permite medir la ejecución y aprovechamiento de los materiales, evitando desperdicios innecesarios.

Con la determinación de los costos se intenta presentar a los directivos de la empresa la información que necesitan para desempeñar su función de una forma efectiva. Por ejemplo, si un gerente está estudiando la aceptación de un contrato, necesitará saber si del mismo se deriva o no un beneficio adecuado. De forma semejante, cuando contemple la sustitución de mano de obra por máquinas, tendrá que conocer los posibles ahorros que pueden obtenerse.

Otro de los objetivos de la obtención de los costos, es el de permitir la adecuada determinación de los precios de venta. Sin embargo, debe tenerse en cuenta que para la fijación de precios deberán tenerse presentes ciertas consideraciones económicas como son la oferta y la demanda, los precios de los competidores, etc.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

3. CLASIFICACION DE LOS COSTOS.

Antes de conocer los elementos de los costos y su determinación, es necesario clasificarlos. Existen muchas -- formas de clasificar los costos, la que se elija está de terminada por el objetivo o meta que se desee alcanzar.

Las principales modalidades de clasificación son las siguientes:

A. Costos Históricos y Predeterminados.

Los costos históricos son aquellos que se determinan des pués de haber realizado el producto. Los costos prede terminados son aquellos que se calculan antes de fabri - carse el producto y se subdividen en estimados y están - dar.

Los costos estimados se calculan antes de producirse el artículo, basándose en la experiencia y en el conocimien to que se tenga de la industria. La finalidad de los -- costos estimados es pronosticar los elementos del mismo.

El origen de la estimación, tuvo como objeto conocer en forma aproximada el costo de producción del artículo an ticipadamente, para efectos de cotización a clientes. En la actualidad se aplican contablemente, pasando a consti tuir un procedimiento para contabilizar la producción -- terminada, las existencias en proceso y la producción -- vendida.

Va que los costos estimados indican exclusivamente lo --

que puede llegar a costar el artículo, al compararse con los costos históricos o reales obtendremos diferencias - las cuales deberán ajustarse a la realidad.

Los objetivos fundamentales de los costos estimados son:

- 1) Conocer anticipadamente el costo unitario para poder fijar un precio de venta que se adecúe a los porcentajes de utilidad establecidos;
- 2) Controlar las operaciones a través de la comparación del costo histórico con los estimados;
- 3) Proporcionar información oportuna de los costos de producción.

Aún cuando los costos estimados ofrecen muchas ventajas, no siempre pueden aplicarse puesto que esto dependerá de la utilidad que esperamos recibir de esta técnica de costos.

A diferencia de los costos estimados los costos estándar son calculados sobre bases técnicas para determinar lo - que el producto debe costar en condiciones normales de - eficiencia. La finalidad de este tipo de costos es me - dir la eficiencia de operación de la empresa.

Los objetivos que persiguen los costos estándar son muy semejantes a los de los costos estimados, dado que ambos pertenecen al grupo de los predeterminados. Sin embargo, los costos estándar son una técnica más avanzada que brin da mayor precisión en la determinación del costo.

Las principales diferencias entre los costos históricos - y los costos estimados son:

HISTORICOS

ESTIMADOS

- | | |
|---|---|
| .Se obtienen una vez que el artículo ha sido elaborado. | .Se obtienen antes de elaborar el artículo. |
| .Los cálculos son el resultado real de la operación. | .Se basan en cálculos sobre la experiencia. |
| .No requieren de ajustes. | .Deben ajustarse a la realidad |
| .Indican lo que costó el artículo. | .Indican lo que puede costar el artículo. |

Las diferencias entre los costos estimados y los estándar son las siguientes:

ESTIMADOS

ESTANDAR

- | | | |
|--|---|--|
| .Se ajustan a los costos históricos. | - | .Los costos históricos se ajustan a los estándar. |
| .Se basan en experiencias adquiridas. | - | .Se basan en estudios científicos. |
| .Indican lo que puede costar un artículo. | - | .Indican lo que debe costar un artículo. |
| .Es la técnica primaria de valuación predeterminada. | - | .Es la técnica más avanzada de valuación predeterminada. |

De lo anterior se desprende que al comparar el costo histórico con el estándar, las desviaciones indicarán las deficiencias en la operación.

B. Costos Directos e Indirectos.

W. M. Harper define los costos directos como: "el que se

deriva únicamente de la exigencia de aquello cuyo costo se determina". Con ello Harper quiere decir que los costos directos son aquellos que pueden identificarse perfectamente con la unidad producida. Por ejemplo, en una imprenta el papel que se utiliza en cualquier trabajo es una materia prima directa, es parte del producto terminado y es relativamente fácil cargar el costo del papel directamente al trabajo en el que fue utilizado. De manera contraria, la tinta utilizada en el trabajo también forma parte del producto terminado, pero es muy difícil determinar la cantidad de tinta consumida en cada hoja impresa y cargar su costo directamente a cada una de ellas. Por lo tanto, la tinta no es cargada como un material directo pero sí como una parte de los costos indirectos de la empresa.

De esto podemos deducir que los costos indirectos son -- aquellos que no pueden cargarse directamente a un trabajo o unidad específica. En otro ejemplo, es impráctico estimar qué parte del sueldo del jefe de producción de una -- planta le corresponde a un par de zapatos fabricados en ella. Consecuentemente, estos costos deberán prorratearse entre la producción total.

C. Costos Fijos y Variables.

Los costos pueden clasificarse también en fijos y variables.

Los costos fijos son aquellos que se mantienen más o menos en el mismo valor, independientemente de cualquier volumen de producción o venta. Como ejemplo tenemos la de-

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

preciación de maquinaria, sueldos, intereses. etc.

Los costos variables son aquellos que aumentan o disminuyen en proporción a los aumentos o disminuciones de la producción o ventas, por ejemplo comisiones sobre ventas, gastos de embarque, luz, etc.

4. ELEMENTOS DEL COSTO.

Para poder producir un bien, una empresa requiere de un elemento que utilizará para transformarlo. Dicho elemento es conocido con el nombre de materia prima y comprende todos aquellos materiales en estado natural o producidos por otras empresas que a través de diversas transformaciones dan lugar a un nuevo producto.

Además de la materia prima se requiere del esfuerzo humano para transformarla en un artículo terminado. A este segundo elemento se le conoce como mano de obra y se integra por todos los sueldos y salarios pagados a empleados u obreros que intervengan directamente en la transformación del bien.

Para poder elaborar un producto se requiere de un tercer elemento denominado gastos indirectos de producción que son todos aquellos gastos que no se identifican directamente con el producto, pero que son necesarios para su elaboración. Entre ellos podemos mencionar renta, luz, teléfono, etc.

5. USO QUE LOS FUNCIONARIOS PUEDEN HACER DE LOS COSTOS.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Medición de la eficiencia en la ejecución del trabajo. - Esta consistirá en la comparación de los costos reales - de fabricación de los productos con los costos previamente determinados para obtener las diferencias, analizar - su origen y establecer medidas correctivas.

Valuación y Control de Inventarios. Dentro de la contabilidad de costos es fundamental la valorización de los -- inventarios. En las empresas manufactureras (industriales), existen tres tipos de inventarios:

A. El de materias primas que son las que intervienen en la fabricación del producto.

B. El de la producción en proceso, o sea, el producto - manufacturado en sus distintas etapas de terminación a - la fecha que se toma el inventario.

C. El de artículos terminados que se forma de las mercancías terminadas y listas para su venta.

El control de los inventarios consistirá en mantener en existencia las cantidades necesarias de los artículos - en proporción a las ventas de la empresa. De lo ante -- rior , se pueden desprender algunas situaciones como -- las siguientes: a) si las cantidades son reducidas, se pueden perder ventas o puede interrumpirse la produc -- ción; y b) si las cantidades son elevadas, el capital - de trabajo inmovilizado será exagerado. De ahí la necesidad de graduarlos en una u otra forma.

Fijación de precios de venta. El precio de venta no só-

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

lo se fijará agregando un porcentaje que cubra los gastos de venta, los de administración y la utilidad, sino que deberá influir el conocimiento que se tenga del mercado, de los clientes y de las condiciones particulares de la producción y de las ventas de la empresa.

Formulación de Presupuestos. Estos presupuestos representan los proyectos que tiene la gerencia para periodos futuros e indican los resultados anticipados de dichos planes, lo cual provocará que se lleve a cabo un programa de producción, ventas y financiamiento.

6. ESTADO DE COSTO DE PRODUCCION.

A. Concepto.

Las empresas industriales requieren de un documento que muestre el costo de fabricación del artículo que se produce. Este documento es conocido con el nombre de Estado de Costo de Producción.

Dicho estado se clasifica dentro de los estados financieros dinámicos puesto que abarca un período determinado, y se considera dentro de los secundarios ya que es complementario de uno principal: Estado de Pérdidas y Ganancias.

B. Estructura.

El Estado de Costo de Producción está formado por dos -

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

partes: de los elementos del costo erogados durante el ejercicio (materia prima, mano de obra y gastos indirectos de producción), y de la existencia inicial y final de los artículos que no han sido totalmente terminados-al iniciar y al concluir el ejercicio y que se denomina producción en proceso.

En consecuencia, para obtener el estado de costo de producción deberemos sumar a los costos incurridos en el período, el inventario inicial de producción en proceso del ejercicio del cual se determina el costo y restarle el inventario final del mismo ejercicio.

7. ESTADO DE COSTO DE PRODUCCION Y DE LO VENDIDO.

A. Concepto.

Para poder determinar el costo de fabricación de los artículos que vendimos en el ejercicio se hace necesario-El Estado de Costo de Producción y de lo Vendido.

B. Estructura.

Este estado se integra de la siguiente forma: a) del costo de producción incurrido en el ejercicio y b) de la existencia inicial y final de los artículos terminados.

Por lo tanto, si al costo total de producción determinado en el Estado de Costo de Producción se le suma el inventario inicial de artículos terminados y se le resta-

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

el inventario final del ejercicio, obtendremos el costo de producción de los artículos vendidos en el ejercicio.

8. PROCEDIMIENTOS PARA EL CONTROL DE LAS ACTIVIDADES PRODUCTIVAS.

Dentro de los procedimientos existentes para el control de las operaciones productivas, tenemos las siguientes:

A. Por Ordenes de Producción.

Este procedimiento es aplicable generalmente a compañías industriales que fabrican sus artículos por lotes y se emplea para trabajos especiales o para aquellas industrias que fabrican los artículos sobre pedido. En este procedimiento se expide una orden para la fabricación de una determinada cantidad de productos y en ella se van acumulando los elementos del costo que se van erogando, por lo tanto en cada orden podremos distinguir tanto la materia prima, la mano de obra y los gastos indirectos de producción.

Dado que en cada orden de producción se separan los tres elementos del costo, finalmente obtendremos el costo unitario por artículo, el cual se obtendrá sumando los importes de dichos elementos entre el número de artículos producidos.

B. Por Procesos Productivos.

Este procedimiento es aplicable en compañías industria-

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

les cuya transformación representa una corriente constante en la elaboración del producto.

La transformación de las materias primas puede llevarse a cabo en uno o varios procesos.

En este procedimiento se cargan los elementos del costo correspondiente a un período determinado al proceso o procesos respectivos. En caso de que toda la producción se termine en dicho período, el costo unitario se obtendrá dividiendo el costo total de producción acumulado entre las unidades producidas.

En caso de que parte de la producción no estuviera totalmente terminada al finalizar el ejercicio, es necesario estimar el grado de avance en que se encuentra dicha producción, es decir, calcular la equivalencia a unidades terminadas para poder valorizar toda la producción como producto terminado. El precio unitario se determinará dividiendo el importe total erogado en la producción de los artículos entre la producción equivalente.

Para obtener la producción equivalente deberá multiplicarse las unidades que entraron en producción que no están totalmente terminadas, por el grado de avance en el que se encuentran. A este resultado se sumarán las unidades totalmente terminadas y así, obtendremos la producción equivalente. Pondremos un ejemplo para facilitar su comprensión.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Se reciben en el mes 20 unidades para su producción. -- De ellas se terminan totalmente 12 unidades, quedando al 50% de avance las 8 restantes. El costo total de producción fue de \$160.00. Si multiplicamos 8 unidades por el 50% de grado de avance obtendremos 4 unidades más las 12 totalmente terminadas nos dará una producción equivalente de 16 unidades con un costo unitario de \$10.00.

C. Por Clases.

Las industrias que fabrican un grupo de productos similares en cuanto a su forma de elaboración, presentación y costo, utilizan este procedimiento a diferencia de aquéllas que utilizan el de órdenes de producción que fabrican un solo tipo de artículo. Los productos van a ser catalogados por clases a fin de acumular los costos por grupo de artículos similares. Para calcular el costo unitario, basta dividir el costo total de producción de cada clase entre la cantidad producida de la misma. Este procedimiento no es tan exacto con respecto al de órdenes de producción, pero se compensa si la diferencia es pequeña con referencia al ahorro en tiempo.

D. Por Operaciones.

Se deriva del procedimiento por procesos y la diferencia radica en que éste lleva a cabo un análisis más minucioso, ya que cada proceso lo subdivide en operaciones, manejándose el costo por cada una de ellas. Para la determinación del costo unitario, deberán sumarse los costos de las diferentes operaciones y dividir el resultado entre el número de unidades equivalentes.

COMPANÍA "X", S. A.

ESTADO DE COSTO DE PRODUCCION
CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO DEL 1º DE
ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1982

Inventario Inicial de Producción en Proceso		\$ 1'106,519
Material utilizado en el período		
Inventario Inicial de Materia Prima	\$ 1'207,324	
+ Compras de Materia Prima	<u>16'434,596</u>	
	17'641,920	
- Inventario Final de Materia Prima	<u>1'827,134</u>	\$15'814,786
+ Mano de Obra	<u>28'356,971</u>	
COSTO PRIMO		44'171,757
+ Gastos Indirectos de Producción	<u>4'727,293</u>	
COSTO INCURRIDO		<u>48'899,050</u>
COSTO TOTAL DE PRODUCCION		50'005,569
- Inventario Final de Producción en Proceso		<u>1'456,096</u>
COSTO DE PRODUCCION DE LOS ARTICULOS TERMINADOS		<u><u><u>\$48'549,473</u></u></u>

COMPañIA "X", S. A.

ESTADO DE COSTO DE PRODUCCION Y DE LO
VENDIDO CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO DEL
1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1982.

Inventario Inicial de Artículos Terminados	\$ 1'508,422
+ Costo de Producción	<u>48'549,473</u>
	50'057,895
- Inventario Final de Artículos Terminados	<u>2'121,035</u>
COSTO DE PRODUCCION Y DE LO VENDIDO	<u>\$47'936,860</u>

CAPITULO III

CONCEPTOS FINANCIEROS BASICOS

1. CONCEPTO DE FINANZAS.

En el libro titulado "The Theory of Financial Management," Ezra Salomon define las finanzas como "el estudio de los problemas implicados en el uso y la adquisición de fondos por una empresa". Su principal interés es hallar una base racional para responder a las siguientes preguntas: ¿ Qué volumen total de fondos debe invertir la empresa?, ¿ En qué se debe invertir?, ¿ Cómo va a financiarse la inversión?, y ¿ De qué manera se deben combinar la inversión y la política de financiamiento con el fin de lograr al máximo determinado objetivo?.

2. EVALUACION DE PROYECTOS DE INVERSION.

El objeto de estudiar este apartado es el de hacer que el ejecutivo no financiero conozca qué información necesita para decidir respecto a una inversión, qué criterios deben aplicarse a la evaluación de proyectos y cómo deben aplicarse dichos criterios cuando se está conside-

rando más de un proyecto, entendiendo por criterio aplicable a la evaluación de proyectos, la norma que nos ayuda a juzgar la conveniencia de éstos.

Los criterios de decisión son pautas que se expresan en función de la rentabilidad de la empresa o de otra medida de valor con la cual se compara la rentabilidad o algún otro aspecto de los proyectos.

Los criterios de decisión que se aplican más frecuente - mente en las empresas se clasifican en dos: técnicas de valor actual y técnicas de la tasa de rendimiento. A la primera categoría pertenecen los siguientes métodos: -- flujo efectivo descontado (F\$D), valor actual neto (VAN), costo beneficio (CB) y valor terminal (VT). En la segunda categoría figuran la tasa interna de rendimiento (TIR) y la tasa de rendimiento promedio (TRP). El criterio de decisión que deberá seguirse dependerá de las circunstancias específicas que rodean al proyecto de inversión.

A). Flujo de Efectivo Descontado (F\$D).

El procedimiento general de este criterio consiste en determinar si el valor actual (VA) de los flujos futuros - esperados-(entradas de efectivo a la empresa), justifica el desembolso original (OO). Si el VA es mayor que el OO el proyecto se acepta; si el VA es menor que el OO el -- proyecto se rechaza.

Ahora bien, ¿ cómo se determina el valor actual de las - entradas de efectivo esperadas ? Veamos un ejemplo.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Supongamos que dichas entradas (F\$) son de \$ 50,000.00 - anuales mientras dura el proyecto y que éstos se recibirán al finalizar cada año. El proyecto durará 5 años y el valor de deshecho será de \$ 80,000.00 (S). El desembolso original será de \$ 250,000.00. El costo de los recursos es del 10%.

Por lo tanto, contamos con los siguientes datos:

- VA = Valor actual del proyecto
- F\$_j = Entrada de efectivo en el año j
- S = Valor de deshecho
- k = Costo de los recursos

El valor actual será por tanto:

$$VA = \frac{F\$1}{(1+k)^1} + \frac{F\$2}{(1+k)^2} + \frac{F\$3}{(1+k)^3} + \frac{F\$4}{(1+k)^4} + \frac{F\$5}{(1+k)^5} + \frac{S}{(1+k)^5}$$

Sustituyendo valores tenemos:

$$VA = \frac{50,000}{(1+.10)^1} + \frac{50,000}{(1+.10)^2} + \frac{50,000}{(1+.10)^3} + \frac{50,000}{(1+.10)^4} + \frac{50,000}{(1+.10)^5} + \frac{80,000}{(1+.10)^5}$$

O sea:

$$VA = \frac{50,000}{1.10} + \frac{50,000}{1.21} + \frac{50,000}{1.331} + \frac{50,000}{1.4641} + \frac{50,000}{1.61051} + \frac{80,000}{1.61051}$$

$$VA = 45,454.5 + 41,322.3 + 37,565.7 + 34,150.6 + 31,046.0 + 49,673.7$$

$$VA = 239,213.05$$

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

El Valor Actual corresponde al momento actual, porque todas las entradas de efectivo futuras se han traído al presente descontándolas según el tiempo, es decir, en el ejemplo anterior, \$ 50,000.00 de este momento equivaldrán a \$ 45,454.5 dentro de un año. Por ello el VA puede compararse directamente con el desembolso original que está también en presente. Comparando el VA de \$ 239,213.05 con el costo de \$250,000.00, el criterio del flujo de efectivo descontado (F\$D) indica que debe rechazarse el proyecto, puesto que el desembolso original rendirá menos que los ingresos futuros que han sido ajustados al presente.

B). Valor Actual Neto (VAN).

El valor actual neto es una variante del flujo de efectivo descontado. La diferencia radica en que en el valor actual neto se resta el desembolso original del valor actual de las entradas de efectivo futuras. Así, el valor actual neto es igual al valor actual menos el desembolso original. Para calcular el valor actual neto de cualquier proyecto se calcula el valor actual de las entradas futuras de efectivo como vimos en el ejemplo anterior, y del resultado se resta el desembolso original. En este caso, si el resultado es positivo, el proyecto se acepta y deberá rechazarse si es negativo. Continuando con el ejemplo anterior tenemos:

$$\text{VAN} = \text{VA} - \text{OO}$$

$$\text{VAN} = 239,213.05 - 250,000.00 = (10,786.95)$$

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Este método puede resultar un poco más sencillo que el flujo de efectivo descontado puesto que la decisión se reduce a una sola cifra, sobre todo cuando se comparan varios proyectos.

D). Tasa Interna de Rendimiento (TIR).

La tasa interna de rendimiento es aquella que da al proyecto un valor actual neto de cero, es decir, que el desembolso original y las entradas futuras de efectivo traídas al presente, son iguales. Expresado en símbolo, la TIR vendría a ser r en la siguiente ecuación:

$$00 = \frac{F\$1}{(1+r)^1} + \frac{F\$2}{(1+r)^2} + \frac{F\$3}{(1+r)^3} + \frac{F\$4}{(1+r)^4} + \frac{F\$5}{(1+r)^5} + \frac{S}{(1+r)^5}$$

Siguiendo con el ejemplo anterior la TIR de este proyecto es:

$$250,000 = \frac{50,000}{(1+r)^1} + \frac{50,000}{(1+r)^2} + \frac{50,000}{(1+r)^3} + \frac{50,000}{(1+r)^4} + \frac{50,000}{(1+r)^5} + \frac{80,000}{(1+r)^5}$$

Para calcular la TIR deberemos utilizar el procedimiento de prueba y error. Primero hay que buscar el r aproximado para luego efectuar los cálculos y ver que tanto se aproxima el FSD al desembolso original. Si el primero resulta mayor o menor que el segundo habrá que aumentar o disminuir r hasta que los dos resulten iguales. Supongamos un r de 5%:

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

$$250,000 = \frac{50,000}{(1+.05)^1} + \frac{50,000}{(1+.05)^2} + \frac{50,000}{(1+.05)^3} + \frac{50,000}{(1+.05)^4} + \frac{50,000}{(1+.05)^5} + \frac{80,000}{(1+.05)^5}$$

$$250,000 = 47,619 + 45,454 + 43,478 + 41,666 + 39,683 + 63,492$$

$$250,000 = 281,392$$

Como el F\$D fue mayor, habrá que aumentar r. Suponiendo un r de 10 obtendremos un F\$D menor. Interpolando, obtenemos un r de 8.53:

$$250,000 = \frac{50,000}{(1+.0853)^1} + \frac{50,000}{(1+.0853)^2} + \frac{50,000}{(1+.0853)^3} + \frac{50,000}{(1+.0853)^4} +$$

$$\frac{50,000}{(1+.0853)^5} + \frac{80,000}{(1+.0853)^5}$$

$$250,000 = 46,069 + 42,448 + 39,112 + 36,037 + 33,205 + 53,129$$

$$250,000 = 250,000$$

Por lo tanto, la TIR de este proyecto es de 8.53%. El -- grado de dificultad de este cálculo ha desalentado a muchos usuarios, aunque si se dispone de una buena calculadora, puede efectuarse en pocos minutos.

En este proyecto el costo de los recursos es del 10% y - si el proyecto brinda un rendimiento del 8.53%, el proyecto deberá rechazarse.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

D). Costo Beneficio.

La regla del método de costo beneficio consiste en comparar el valor actual de las futuras entradas de efectivo con el valor actual del desembolso original y de cualquier otro que se haga en el futuro, dividiendo el primero entre el segundo. Su presentación es distinta a la de los métodos anteriores, pero se manejan los mismos conceptos. Así, siguiendo con el ejemplo que hemos venido utilizando:

$$CB = \frac{VA}{OO}$$

$$CB = \frac{239,213.05}{250,000.00}$$

$$CB = .95$$

Para decidir si debe aceptarse o no el proyecto, se utiliza la siguiente regla: si la razón Costo/Beneficio es mayor que UNO se acepta; si es menor, se rechaza.

E). Valor Terminal (VT).

Este método separa la ocurrencia de las entradas y salidas de efectivo. Se basa en la suposición de que cada ingreso se va a reinvertir en un nuevo activo, desde el momento en que empiezan a recibirse, hasta que el proyecto finaliza, a la tasa de rendimiento que prevalezca.

Supongamos que para un proyecto de 4 años, el desembolso

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

original es de \$ 50,000.00 y nos va a proporcionar entradas de \$ 20,000.00 al final de cada año. Dichas sumas se reinvertirán al momento de recibirse, al 8% los tres primeros años y al 9% el último año del proyecto. La suma de estos ingresos debe descontarse a la tasa k del 10% y compararse con el valor actual de las salidas. Si el valor actual de la suma de los flujos reinvertidos (VAST) es mayor que el valor actual de las salidas, el proyecto deberá aceptarse. Esquematizaremos nuestro ejemplo para hacerlo más claro:

Año	0	1	2	3	4
	50,000	20,000	20,000	20,000	20,000
Desembolso original					
				1 año al 9%	21,800
			2 años al 8%		23,328
		3 años al 8%			25,194
					Flujos reinvertidos
					90,322

$$\text{VAST} = \frac{90,322}{(1.10)^4} = \frac{90,322}{1.4641} = 61,691$$

Puesto que el valor actual de los flujos reinvertidos es mayor que el costo original, de acuerdo con este criterio, se aceptaría el proyecto.

La ventaja que tiene este método es que incorpora la suposición de cómo van a reinvertirse los flujos.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Podemos observar que el valor actual de la suma terminal no es igual al valor actual de la serie de ingresos futuros del mismo proyecto. Esto se debe a que se tomaron distintas tasas de rendimiento para la reinversión con el método de Valor Terminal. Si se hubiera supuesto que la tasa de rendimiento de la reinversión era igual al costo del capital (10%), y además constante por la duración del proyecto, el valor actual de la suma terminal y el valor actual de los ingresos anuales de \$ 20,000.00 en 4 años habrían resultado iguales, como se demuestra en seguida:

$$VA = \frac{20,000}{(1+.10)^1} + \frac{20,000}{(1+.10)^2} + \frac{20,000}{(1+.10)^3} + \frac{20,000}{(1+.10)^4}$$

$$VA = 18,182 + 16,529 + 15,026 + 13,660 = 63,397$$

Año	1	2	3	4
	20,000	20,000	20,000	20,000
				22,000
				24,200
				<u>26,620</u>
				92,820

$$VAST = \frac{92,820}{(1.10)^4} = 63,397$$

F). Tasa de Rendimiento Promedio (TRP).

La tasa de rendimiento promedio es una forma de expresar, con base anual, la utilidad neta que se obtiene de la inversión promedio. La utilidad neta anual promedio (NI) deberá dividirse entre la inversión promedio, que se obtiene sumando al desembolso original el valor de deshecho y dividiendo el resultado entre dos, es decir:

$$TRP = \frac{NI}{\frac{(OO+S)}{2}}$$

Por ejemplo, supongamos que un proyecto cuyo desembolso original es de \$80,000.00 y su valor de deshecho es de \$15,000.00 nos proporcionará una utilidad neta anual promedio de \$9,000.00.

$$TRP = \frac{8,000}{\frac{(80,000 + 15,000)}{2}}$$

$$TRP = \frac{8,000}{47,500} = 17\%$$

Si la TRP es superior al costo de los recursos, el proyecto deberá aceptarse y se rechazará si es menor. Este método es relativamente fácil de calcular pero tiene la desventaja de que no toma en cuenta el valor del dinero en el tiempo.

Hasta ahora hemos analizado únicamente los criterios de-

inversión suponiendo proyectos únicos. Veamos ahora los proyectos de inversión cuando existen varios proyectos.

Cuando un ejecutivo se enfrenta a un gran número de proyectos, elimina de inmediato los que no se ajustan a los objetivos de la empresa y analiza los que son aceptables para elegir los mejores. La técnica que se aplica depende también de las circunstancias por las que atraviesa la empresa y de las características de los proyectos.

Cuando la Compañía cuenta con fondos suficientes para financiar varios proyectos, llevará a cabo el mayor número de ellos, puesto que está aplicando los recursos de manera conveniente. Sin embargo, cuando los recursos son limitados, los proyectos deberán clasificarse y seleccionar los que maximicen los objetivos de la empresa. Para facilitar la selección de un proyecto entre varios existen los siguientes métodos:

G). Agregación.

Este método consiste en sumar los VAN de los proyectos - que se han considerado aceptables y que se ajustan a los recursos de que dispone la empresa y determina cuál combinación maximizará el VAN total. Supongamos que la empresa ha destinado \$1000.00 para proyectos de inversión y cuenta con las siguientes alternativas.

Proyecto	Costo	VAN
1	400	300
2	200	100
3	500	350
4	600	200
5	300	150

Considerando que se tiene una limitación de \$1000.00 procederíamos a hacer una lista de todas las combinaciones posibles para saber cuál de ellas maximiza el VAN total:

Combinaciones Posibles	VAN Total
1 (400) + 2 (200)	400
1 (400) + 3 (500)	<u>650</u>
1 (400) + 4 (600)	500
1 (400) + 5 (300)	450
1 (400) + 2 (200) + 5 (300)	550
2 (200) + 3 (500)	450
2 (200) + 4 (600)	300
2 (200) + 5 (300)	250
2 (200) + 3 (500) + 5 (300)	600
3 (500) + 5 (300)	500
4 (600) + 5 (300)	350

La combinación de proyectos 3 y 1 maximiza el VAN total, de manera que estos proyectos serían los elegidos. Este procedimiento es muy tedioso.

H). Aplicación del Criterio TIR e Indivisibilidades.

En este método se incorpora el criterio de decisión TIR. Los proyectos se clasifican por orden descendente de su TIR y se procede a seleccionar, comenzando por aquél que tenga la TIR más alta y prosiguiendo hacia abajo hasta agotar los recursos.

Supongamos que disponemos de \$500,000.00 y contamos con-

las siguientes alternativas de inversión:

Proyecto	Costo	TIR
4	80,000	24 %
3	300,000	18 %
1	150,000	16 %
5	90,000	15 %
2	50,000	12 %

En este caso se emprenderían los proyectos 3 y 4 con un desembolso total de \$ 380,000.00. No puede aceptarse - el proyecto 1 puesto que los recursos no son suficientes, pero si examinamos la lista, el proyecto 5 es toda vía aceptable, ya que está dentro de las posibilidades.

El problema para seleccionar la mejor combinación se debe a que los proyectos no pueden dividirse. En este caso, después de seleccionar los proyectos 4, 3 y 5 quedan \$ 30,000.00 para los cuales no hay proyectos aceptables, y por lo tanto, no se está maximizando el total de los recursos disponibles. En este caso la empresa deberá analizar si le convendría emprender un proyecto -- con una TIR menor a fin de absorber los recursos excedentes o si es posible estirar un poco el presupuesto y procurarse de algunos recursos adicionales para completar la cantidad faltante para adoptar el siguiente proyecto.

3. COSTO DE CAPITAL.

El capital, fuente de los recursos de la empresa, tiene

un costo puesto que es un recurso escaso. La cifra negociada entre los proveedores de capital y la empresa - representa el precio que se paga por el capital. Esta cifra se expresa generalmente como una tasa de interés. Cuando la empresa va a financiarse deberá identificar a aquellos valores que podrá utilizar con menor costo de capital a fin de obtener recursos.

El costo de capital del pasivo de la empresa es la tasa de rendimiento que se debe pagar cuando la empresa vende valores tales como bonos, obligaciones, pagarés y otros, contra los cuales obtiene recursos a cierta tasa de interés, prometiendo pagar el importe original en una fecha determinada.

El costo de capital de las acciones comunes es la tasa de rendimiento necesaria para vender las acciones comunes de la empresa, que dan al accionista derechos sobre los dividendos que ésta decreta en el futuro.

El costo de capital de las utilidades retenidas es la tasa de rendimiento que hace que los accionistas se -- muestren dispuestos a permitir que la empresa reinvierta parte de las utilidades no decretadas como dividendos.

El costo de capital de las acciones preferentes es la tasa de rendimiento necesaria para vender las acciones preferentes de la empresa que representan una participación a priori en la empresa y otorgan al tenedor derechos en una cantidad específica de dividendos con prioridad sobre los accionistas comunes.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

4. APALANCAMIENTO FINANCIERO.

Una vez que conocemos el costo de capital de cada clase de valores debemos determinar cómo deben combinarse éstos para lograr el costo total más bajo. Esto dependerá de la estructura financiera que adopte la empresa, - es decir, la combinación de pasivo a largo plazo y capital común (apalancamiento financiero) que se utiliza para financiarla.

El apalancamiento financiero influye en el costo del pasivo y del capital social, además puede afectar las utilidades negativa o positivamente. Con apalancamiento - financiero positivo, las utilidades por acción aumentarán; en cambio, si es negativo, las utilidades por acción disminuirán.

A. Apalancamiento Financiero Positivo.

Este tipo de apalancamiento se da cuando las utilidades de la empresa aumentan al introducir pasivo en la estructura financiera. Pondremos un ejemplo para esquematizar.

Tenemos dos empresas con los siguientes datos:

	1	2
Activo	50,000	50,000
Pasivo	--	25,000 Bonos al 5%
Capital	50,000	25,000
	1,000 acciones	500 acciones

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Rendimiento del activo total antes de intereses e impuestos.	20 %	20 %
Ventas netas	125,000	125,000
Costo de Ventas	75,000	75,000
Utilidad Bruta	50,000	50,000
Gastos	40,000	40,000
Utilidad antes de intereses- e impuestos	10,000	10,000
Intereses	-.-	1,250
Utilidad antes de impuestos	10,000	8,750
Impuestos (50%)	5,000	4,375
Utilidad Neta	5,000	4,375
Utilidad por acción	5	8.75

Como podemos observar, la introducción de \$ 25,000 en bonos al 5 % en la empresa 2, que en los demás aspectos es idéntica a la empresa 1, hizo subir las utilidades por acción a 8.75 contra 5 pesos de la empresa 1. La primera empresa no ha empleado apalancamiento financiero, mientras que la segunda recurrió a un apalancamiento financiero positivo.

B. Apalancamiento Financiero Negativo.

No en todos los casos el apalancamiento financiero resulta positivo. También puede hacer que las utilidades por acción se reduzcan, como observaremos en el siguiente ejemplo:

	1	2
Activo	50,000	50,000

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Pasivo	--	25,000	Bonos al 10%
Capital	50,000	25,000	
	1,000 acciones	500 acciones	
Rendimiento del activo antes de intereses e impuestos. 8 %			
Ventas Netas	125,000	125,000	8 %
Costo de Ventas	95,000	95,000	
Utilidad Bruta	30,000	30,000	
Gastos	26,000	26,000	
Utilidad antes de intereses e imptos.	4,000	4,000	
Intereses	--	2,500	
Utilidad antes de impuestos	4,000	1,500	
Impuestos (50%)	2,000	750	
Utilidad Neta	2,000	750	
Utilidad por acción	2	1.50	

Este tipo de apalancamiento resulta negativo puesto que la tasa de rendimiento del activo es inferior al costo del pasivo. Por ello es necesario analizar la fuerza -- del apalancamiento financiero y no precipitarse a inyectar enormes cantidades de pasivo en la estructura financiera de la empresa.

5. FUENTES DE FINANCIAMIENTO.

Una vez que se conocen las necesidades financieras de la empresa hay que seleccionar las fuentes de la futura financiación.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Existen fuentes a corto y a largo plazo. Las principales fuentes a corto plazo son las siguientes:

A. Crédito Comercial.

En el curso ordinario de los acontecimientos, una empresa adquiere su materia prima a crédito en otras empresas, registrando la deuda como una cuenta por pagar. Estas cuentas o crédito comercial como se le llama comúnmente, constituyen la categoría más importante de crédito a corto plazo.

El crédito comercial es una fuente espontánea de financiamiento en el sentido de que surge de transacciones comerciales ordinarias.

El crédito comercial tiene una importancia doble para la empresa. Es una fuente de crédito para financiar compras y una forma de usar fondos mediante la cual financian las ventas a crédito.

B. Acreedores Comerciales.

A muy corto plazo, y en cantidades muy pequeñas, la financiación se logra algunas veces dejando de pagar a los acreedores. Por supuesto, se continúan recibiendo efectivos de los deudores, que pueden emplearse para financiar cualquier proyecto inmediato. Posteriormente cuando la situación mejora, se paga a los acreedores. No obstante puede resultar dañado el crédito comercial, aunque los proveedores están por lo general, tan interesa -

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

dos en efectuar transacciones, que aceptan el retraso ocasional de los pagos.

C. Descuento de Documentos.

El descuento de documentos es una operación que consiste en otorgar en propiedad, letras de cambio o pagarés de cuyo valor nominal se descuenta una suma equivalente a los intereses que devengarían entre la fecha en que se o torguen y la de su vencimiento. Los descuentos se manejan preferentemente por documentos provenientes de operaciones de compra-venta de mercancías.

D. Préstamos Bancarios.

Los préstamos de las Sociedades Nacionales de Crédito -- aparecen en el balance general como documentos por pagar y figuran en segundo lugar en importancia, después del crédito comercial, como fuente de financiamiento a corto plazo. Existen diversos tipos de créditos bancarios a -- corto plazo. Entre los más comunes tenemos:

Apertura de Crédito. La apertura de crédito es un contra to mediante el cual una persona (el acreditante, banco o particular), se obliga con otra (el acreditado), a poner a su disposición una cantidad de dinero determinada, o a emplear su crédito en beneficio de aquél.

El artículo 291 de la Ley de Títulos y Operaciones de -- Crédito lo define con bastante exactitud al decir que es un contrato por el que el acreditante se obliga a poner una suma de dinero a disposición del acreditado o a asu-

mir una obligación por éste, quien se compromete a res - tituir dicha suma o a cubrir el importe de dicha obliga - ción, si fuere cumplida por el acreditante.

a). Apertura de Crédito Simple. Toda apertura de crédi to se sobreentiende que es simple; precisa pacto expreso para que pueda ser una cuenta corriente.

Si la apertura de crédito es simple, el acreditado debe - disponer en una sola vez del que se le concede sin tener derecho a hacer reembolsos parciales que hagan recuperar al crédito su cuantía primera.

b). Apertura de Crédito en Cuenta Corriente. El contra to de apertura de crédito es en cuenta corriente si se - conviene de modo expreso que el acreditado podrá dispo - ner del importe del mismo en uno o varios actos, al mis - mo tiempo que tiene el derecho de reembolsar total o par cialmente la parte del crédito que haya dispuesto, para - aumentar la cuantía de la cantidad disponible.

c). Créditos a la Producción. Se llaman créditos a la - producción a un grupo de aperturas de crédito que se ca - racterizan por su destino y por su garantía. A diferen - cia de otras aperturas de crédito en las que el acredita do dispone a su arbitrio del importe del crédito concedi do, en los créditos a la producción, el acreditado tiene la obligación de invertir el crédito precisamente en la - adquisición de las materias primas o en la atención de - los gastos previstos en el contrato, y aquéllos y éstos - siempre tienen relación con procesos productivos.

Por su garantía, se caracterizan estos créditos, en cuanto que además de cualquier otra garantía real o personal que se proporcione, la garantía básica y típica la constituyen las mercancías, productos o frutos conseguidos mediante el crédito y las maquinarias, instrumentos, -- plantas industriales o empresas en las que se haya invertido el crédito. En la actual legislación mexicana hayamos dos aperturas de créditos, que pueden comprenderse en el anterior concepto general.

Se trata de los créditos refaccionarios y de los créditos de habilitación o avío.

El crédito de habilitación o avío es aquella apertura de crédito en la que el importe del crédito concedido tiene que invertirse en la adquisición de materias primas y materiales, y en el pago de los jornales, salarios y gastos directos de explotación indispensables para los fines de la empresa, quedando garantizado con las materias primas y materiales adquiridos y con los frutos, productos o artefactos que se obtengan con el crédito, aunque sean futuros o pendientes.

El crédito refaccionario es una apertura de crédito con destino a la adquisición de maquinaria, a la realización de obras necesarias para la producción de la empresa, -- con garantía sobre los inmuebles adquiridos y los bienes que forman parte de ésta.

d). Crédito prendario. Es aquel crédito para cuyo otorgamiento se exige una garantía real no inmueble. Se documentan mediante pagarés y no deben exceder del 70% del -

valor de la garantía. El plazo y destino del crédito no está especificado por la ley.

Fondos de Fomento. El Gobierno Federal, con objeto de canalizar recursos hacia aquellas actividades y estratos -- de productos cuyo desarrollo es fundamental para lograr -- un crecimiento equilibrado en el país, ha creado una serie de instrumentos y reglamentos para garantizar que --- los financiamientos cumplan efectivamente con su función de generar riqueza.

Con tal propósito, instituyó los fondos de fomento que -- son bancos de segundo piso, que disponen de recursos a -- tipos de interés preferencial y que permiten el acceso -- al financiamiento de las pequeñas, medianas y grandes empresas, a fin de mejorar las condiciones de producción y elevar su productividad. Estos fondos a través de las Sociedades Nacionales de Crédito, otorgan el financiamiento a través de líneas de crédito previamente establecidas -- dentro de los plazos previstos en la ley.

E. Documentos Comerciales.

Los documentos comerciales son pagarés de grandes empresas y se venden principalmente a otras empresas comerciales, compañías de seguros, fondos para pensiones y bancos. Aunque el importe del documento comercial en circulación es mucho menor que el de los préstamos bancarios, esta forma de financiamiento ha crecido rápidamente en los últimos años.

F. Financiamiento por Medio de Cuentas por Cobrar.

El financiamiento a través de las cuentas por cobrar requiere la pignoración o venta de cuentas por cobrar.

La pignoración se caracteriza por el hecho de que el prestamista tiene derecho a las cuentas por cobrar, pero tiene también la posibilidad de recurrir al prestatario; si la persona o empresa que adquirió los bienes no paga, la empresa vendedora debe sufrir la pérdida.

La institución financiera que presta con la garantía de cuentas por cobrar es generalmente una Sociedad Nacional de Crédito o una de las grandes compañías financieras industriales.

El factoraje o venta de las cuentas por cobrar, es la compra de cuentas por cobrar por el prestamista y sin responsabilidad para el prestatario. El comprador de los bienes es notificado de la transferencia y hace el pago directamente al prestamista; así puede decirse acertadamente que el factoraje proporciona no solo dinero, sino también un departamento de crédito para el prestatario. Incidentalmente, las mismas instituciones financieras que conceden los préstamos con cuentas por cobrar pignoradas, sirven también como factores.

Entre las principales fuentes de financiamiento a largo plazo tenemos las siguientes:

G. Arrendamientos.

El arrendamiento implica la obtención del uso de activos fijos específicos: lotes como terrenos, edificios, equipo,

etc., sin recibir realmente su propiedad.

El arrendatario recibe los servicios del activo que le arrienda el arrendador, a cambio de un pago periódico fijo que normalmente se hace por adelantado.

Los dos tipos principales de arrendamiento son el arrendamiento operativo y el financiero, cuya principal diferencia estriba en que el segundo es un contrato a largo plazo que no puede cancelarse a opción del arrendatario.

El arrendamiento operativo es un contrato por medio del cual el arrendatario conviene en pagar parcialidades al arrendador durante 5 años o menos por los servicios de un activo. Generalmente son cancelables a opción del arrendatario.

Este tipo de arrendamiento se utiliza generalmente para arrendar elementos tales como accesorios de computador, equipo pesado, automóviles, etc.

El arrendamiento financiero es un contrato a más largo plazo que un arrendamiento operativo; no son cancelables por lo que obligan al arrendatario a hacer pagos periódicos durante un tiempo determinado. Casi siempre se utilizan para arrendar terrenos, edificios y grandes unidades de activo fijo.

Cuando una empresa se encuentra ante la alternativa de arrendar un activo o de adquirirlo, deberá llevar a cabo un análisis que le permita determinar cuál de ellas le representa un menor costo.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

H. Financiación con Deuda a Largo Plazo.

El costo de los préstamos a largo plazo normalmente es mayor que el costo de un préstamo a corto plazo. La diferencia depende de las expectativas de futuras tasas de interés, el monto, tipo y vencimiento del préstamo, el riesgo financiero del prestatario y el costo del dinero.

Los préstamos a largo plazo pueden obtenerse de diferentes instituciones financieras tales como son las Sociedades Nacionales de Crédito. Estos préstamos generalmente requieren de pagos mensuales, trimestrales, semestrales o anuales y a su vez éstos, pueden ser sin garantía o con ella. Los préstamos a largo plazo con garantía, normalmente se garantizan con activos fijos.

I. Beneficios Retenidos.

Una empresa puede suministrarse con frecuencia a sí misma, una fuente de financiamiento mediante la retención o reinversión de los beneficios. La actual legislación tributaria está destinada a estimular la retención de los beneficios, ya que los beneficios no distribuidos están libres de impuestos sobre los ingresos, mientras que si se pagan en forma de dividendos, sí se ven sometidos a dichos impuestos.

Por supuesto, el inconveniente de utilizar los beneficios retenidos radica en la ausencia de dividendos. Una empresa con un número elevado de accionistas que aspiran a obtener unos dividendos importantes y regulares, tendría problemas para adoptar dicha forma de actuación; pero ---

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

cuando hay solo unos pocos accionistas más preocupados -- por el crecimiento de la empresa que por dividendos a cor-- to plazo, los beneficios retenidos suministran una exce-- lente fuente de fondos.

J. Acciones Preferentes y Comunes.

Tanto las acciones preferentes como las comunes son ins-- trumentos para conseguir capital social a largo plazo.

Dentro de las características de las acciones es que no -- tienen fecha de vencimiento. La acción preferente se con-- sidera como un valor prioritario en comparación con la -- acción común, ya que los tenedores de acciones preferen-- tes tienen prelación sobre los accionistas comunes con -- respecto a la distribución de utilidades. Debido a que -- los accionistas comunes son los verdaderos dueños de la -- empresa, los accionistas preferentes no gozan de privile-- gios de voto.

CAPITULO IV

ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS
FINANCIEROS

NECESIDAD DE INFORMACION.

Debido a los constantes cambios económicos, sociales y políticos, los empresarios deben de afrontar problemas que antiguamente no surgían, siendo el principal de ellos, la tendencia a la limitación de las ganancias.

El estudio cuidadoso de una adecuada información, puede ayudar al ahorro de grandes sumas de dinero; por ello, el actual empresario tiene la necesidad de solicitar información veraz y oportuna para formar juicios que le permitan tomar decisiones adecuadas.

Una de las principales fuentes de información a la cual recurrer los empresarios es, como mencionamos anteriormente, a los estados financieros. La forma en que dichos estados se presentan es muy importante puesto que de ello dependerá la mayor o menor claridad del mensaje que contienen.

Los estados financieros deben ser, ante todo, expresivos y comprensibles para el público al que van dirigidos. La -- simple recopilación de cifras no es suficiente. Es necesaro presentarlos de manera elocuente, utilizando para ello notas, comentarios, porcentajes, etc., con el fin de que -- quien deba conocer su contenido, aun sin ser un técnico en contabilidad, pueda darse cuenta de la situación en que se encuentra la empresa.

2. NECESIDAD DEL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los Estados Financieros son el resultado de conjugar los -- hechos registrados en contabilidad y se formulan para proporcionar información acerca de la situación y desarrollo de una empresa.

Los simples estados financieros por sí solos, resultan insuficientes para explicar, por ejemplo, la productividad -- de una empresa. Es por ello que su examen superficial sirve como punto de partida para una investigación posterior. Para poder llevar a cabo ésta, es necesario hacer patente la importancia y el significado de las cifras, mediante la simplificación y la cuantificación de sus relaciones, es -- decir, el análisis propiamente dicho de los estados financieros.

Del examen aislado de los estados financieros no pueden obtenerse conclusiones definitivas respecto a las causas que produjeron cambios entre los resultados del pasado y los -- actuales, y los efectos que dichos cambios pueden tener en

el futuro, por ello es necesario hacer comparaciones entre los diversos elementos, internos y externos, que han actuado en el pasado, existen en el presente y se esperan en el futuro.

3. OBJETIVO DEL ANALISIS.

Las empresas tienen por objeto operar para obtener utilidades; por lo tanto, el objetivo del análisis de los estados financieros, es la obtención de suficientes elementos de juicio, para apoyar las opiniones que se hayan formado con respecto a la situación financiera y la productividad de la empresa.

Ningún empresario deberá conformarse con resultados que en conjunto parecen satisfactorios sin analizarlos minuciosamente.

4. NECESIDAD DE INFORMACION EXTERNA.

Las empresas no son organismos totalmente independientes, por lo que es necesario complementar el análisis de la información de las condiciones internas de una empresa, con el análisis de las condiciones prevalecientes fuera de ésta.

Las principales condiciones externas que deberán tenerse en cuenta, puesto que tienen influencia decisiva sobre los negocios son:

- a) Poder de compra de la población,
- b) Condiciones del mercado en general, y en particular de la rama industrial a que pertenece la empresa,
- c) Circulación monetaria,
- d) Ciclo de los negocios,
- e) Localización de la empresa con respecto a las fuentes de abastecimiento de materias primas y mano de obra,
- f) Características de los transportes,
- g) Problemas técnicos industriales,
- h) Condiciones políticas, leyes mercantiles y tributarias en vigor.

5. NECESIDAD DE SIMPLIFICAR LAS CIFRAS.

En la elaboración de un análisis financiero, es recomendable simplificar el valor numérico de las cifras, puesto -- que ello facilita y hace más accesible el entendimiento de su significado.

Dos son los casos de simplificación de la expresión de las cifras de un negocio:

A. De cifras individuales.

La expresión de cifras individuales se simplifica ajustándola a números redondos, ya sea omitiendo los centavos o cerrando la cifra a miles. Por ejemplo: el número 14,216.35 se ajustará a 14,216 o simplemente a 14 (cuando se manejan las cifras a miles deberá hacerse esta aclaración.).

B. De una relación entre cifras.

En este caso la simplificación de la expresión puede hacerse a través de porcentajes. Así si se desea expresar la relación entre 3,821.36 y 10,000 dicha relación será de un 38%.

6. METODOS DE ANALISIS.

Debemos aclarar que los métodos de análisis se emplean para ampliar el conocimiento que la administración debe de tener de la empresa, con el fin de hacer más eficaz el control de las operaciones, pero de ninguna manera dan una respuesta definitiva; ponen de manifiesto hechos y tendencias, proporcionan indicios y provocan insinuaciones y sugerencias que sirven de guía para tomar decisiones.

Uno de los objetivos del estudio de la información financiera es el de determinar la causa de hechos perjudiciales a la empresa para poder eliminarlos y fomentar aquellas situaciones favorables.

El primer paso para poder eliminar deficiencias consiste en analizar e interpretar las causas que dieron origen a tales deficiencias.

La experiencia y el conocimiento de la empresa son cualidades indispensables del analizador para poder hacer una correcta interpretación de la información.

Como ya hemos visto, es recomendable simplificar las cifras y hacer factibles las comparaciones.

Dos son las clases de comparaciones:

Comparaciones Verticales y
Comparaciones Horizontales.

Las comparaciones verticales son las que se hacen entre el conjunto de estados financieros pertenecientes a un mismo ejercicio.

Las comparaciones horizontales son las que se hacen entre los estados financieros que pertenecen a varios ejercicios.

Los métodos de análisis que con mayor frecuencia se utilizan para el estudio de los estados financieros son los que se mencionan a continuación. Debemos aclarar que esta enumeración es enunciativa y no limitativa.

A. Métodos de Análisis Vertical.

- a) Método de reducción de los estados financieros a porcentajes.
- b) Método de Razones: De Causa y De Efecto.

B. Métodos de Análisis Horizontal.

- a) Método de Aumentos y Disminuciones.
- b) Método de Tendencias.
- c) Método del Control del Presupuesto.

A.a. METODO DE REDUCCION DE ESTADOS FINANCIEROS A PORCENTAJES.

Este método es uno de los que se utiliza con mayor frecuencia en el análisis de la información financiera. Para su aplicación hay que tener en cuenta que el todo es igual a la suma de sus partes, por lo que debemos considerar una cantidad, por ejemplo, las ventas netas en el Estado de Resultados, como igual al 100%.

Para poder reducir los estados financieros a porcentajes, deberá dividirse cada una de las partes del todo, entre el todo mismo, y el resultado, multiplicarlo por cien.

Para ejemplificar, tomaremos las cifras de los estados financieros presentados anteriormente.

Las ventas netas en el Estado de Resultados en el ejercicio de 1982, ascendieron a \$ 71,084,802.00 y los gastos de venta a \$ 6,303,607.00; las ventas netas se consideran como el 100% y por tanto, los gastos de venta representan el 9% de éstas:

$$6,303,607 \div 71,084,802 = 0.09 \times 100 = 9\%$$

Al finalizar el capítulo presentamos, expresados en valores y porcentajes, el balance general al 31 de diciembre de 1982 y el estado de resultados correspondiente al ejercicio 1982 (págs. 101 y 102).

A.b. METODO DE RAZONES FINANCIERAS.

El análisis de Estados Financieros normalmente se refiere al estudio de razones financieras para evaluar el funcionamiento de la empresa.

Razón es: La comparación de dos cifras tendiente a establecer la interdependencia lógica entre una y otra.

El análisis de razones es la forma más usual de análisis financiero. Las fuentes básicas para el análisis por medio de razones son el Estado de Pérdidas y Ganancias y el Balance General; utilizando las cifras proporcionadas por los Estados Financieros, pueden calcularse diferentes razones que nos permiten evaluar determinados aspectos del funcionamiento de la empresa.

Con dichas cifras, es posible obtener un gran número de razones, todas matemáticamente correctas, pero no lógicas, ya que para ello es necesario una relación de dependencia entre los elementos que se comparan.

Si en una empresa, las ventas ascienden a \$800,000.00 y su saldo en el Banco al final del ejercicio es de \$10,000.00- la razón de estos dos elementos es de 80: el cálculo numérico es correcto pero no tiene ningún significado puesto que no existe relación de dependencia entre las ventas y el saldo en Bancos.

Esta relación sí se da entre las ventas y la utilidad bruta puesto que las variaciones en las ventas se reflejan en

la utilidad.

No deben limitarse el número de razones, pero antes de empezar a calcularlas, interesa concretar las que realmente pueden ser significativas en el problema que se trata de estudiar, precisando la relación entre sus elementos y si la relación es lógica.

El uso de razones de los estados financieros de una empresa es de interés especialmente para actuales y probables accionistas, acreedores y para la propia Administración de la empresa.

Al accionista le interesa conocer el rendimiento de su inversión. Además, presta atención a los índices de liquidez (capacidad de liquidar sus obligaciones a corto plazo) y apalancamiento (grado de endeudamiento de la empresa), para conocer las probabilidades de que la empresa continúe existiendo.

Al acreedor le interesa fundamentalmente la liquidez de la empresa y su capacidad de pago a largo plazo.

La Administración se ocupa de todos los aspectos financieros de la empresa. Como están enterados de sus operaciones, hacen esfuerzos por administrar de tal manera que los resultados sean favorables tanto para los accionistas como para los acreedores. Asimismo, utilizan las razones para regular el funcionamiento de la empresa de un ejercicio a otro.

El análisis financiero presta al administrador los instru-

mentos necesarios para verificar continuamente el funcionamiento de la empresa y poder así, implantar medidas correctivas en cuanto se presenten síntomas de problemas futuros.

Como ya hemos comentado anteriormente, el análisis de razón de causa y efecto se basa en 15 relaciones financieras clave (aunque puede existir un sinnúmero de ellas), que se expresan en la forma de proporciones matemáticas entre los renglones principales del Balance y del Estado de Resultados. Cada una de las 15 relaciones expresan un vínculo -- significativo entre dos elementos importantes de la estructura financiera de la empresa. Estas 15 relaciones de análisis de causa y efecto se han aplicado y aprobado como -- sistema unificado en millares de casos mercantiles, y está demostrado que, en su conjunto, proveen el entendimiento -- financiero fundamental que necesitan los administradores -- financieros, los otorgantes de créditos y los analistas in dependientes.

Las nueve razones secundarias o de efecto, nos dan importante información sobre la estructura financiera y la posición competitiva de la compañía, pero sin indicar individualmente causas de vigor o debilidad de la empresa. Las seis razones primarias o causales reflejan las relaciones que influyen directamente sobre la empresa en su totalidad.

A continuación iremos describiendo cada una de ellas explicando el método de cálculo de las mismas, así como su significado e importancia.

RAZONES DE EFECTO.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

TESIS CON FALLA DE ORIGEN

79

1) Proporción Circulante. Activo Circulante a Pasivo Circulante.

Esta proporción mide la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones diarias de pago.

La proporción circulante se calcula al dividir el Activo Circulante entre el Pasivo Circulante.

Por ejemplo, nuestra Compañía, cuenta con \$27'459,491 en activos circulantes y con \$13'240,844 en pasivos circulantes. Por lo que si dividimos el 1º entre el 2º, tendremos una razón de 2.07, es decir, que la Compañía cuenta con -- \$2.07 para liquidar cada \$1.00 de sus obligaciones a corto plazo.

En este caso, el resultado es favorable para la empresa, puesto que cuenta con suficientes activos para liquidar -- sus obligaciones a corto plazo. Ahora bien, a menudo, los activos circulantes constan de grandes sumas de inventarios, lo que ocasiona una disminución en su capacidad de -- pago, sobre todo tratándose de inventarios de poco movimiento y difíciles de vender, por lo que deberemos aplicar la "prueba del ácido", que consiste en restar al Activo -- Circulante el total de los inventarios y dividiendo el resultado entre el Pasivo Circulante.

Hay que tener en cuenta que la prueba del ácido no refleja las posibilidades de cobro real de las cuentas por cobrar -- por lo que deben evaluarse cuidadosamente a fin de determinar su calidad con objeto de que el resultado obtenido sea real.

ESTA TESIS NO SALE
DE LA BIBLIOTECA

2) Capital Contable a Pasivo Circulante.

3) Capital Contable a Pasivo Total.

Va que van a ser estudiadas estas dos razones al mismo -- tiempo, deberemos observar las diferencias existentes en -- tre una y otra: una deuda circulante encierra más peli -- gros inmediatos para la libertad de operación de la Cía. -- debido a su pronto vencimiento por lo que desde el punto -- de vista del tiempo es la que mayor presión ejerce. Sin -- embargo, las deudas a largo plazo tienen más requisitos es -- trictos en cuanto a su vencimiento y pago.

La primera razón se calcula dividiendo el capital contable de la empresa entre el pasivo circulante. Si nuestra compañía tiene \$15'786,820 en capital contable y \$13'240,844 en pasivo circulante, la razón es de 1.19.

En la segunda razón se añaden los pasivos a largo plazo al valor del pasivo circulante con objeto de obtener la deuda total, entonces dividiremos el capital contable entre el -- pasivo total. Utilizando nuestro ejemplo tenemos una ra -- zón de 1.07.

En este caso la compañía tiene una estructura total de deu -- da un poco elevada, sin que por ello, resulte demasiado pe -- ligrosa, puesto que la inversión propia es superior a la -- inversión de los acreedores.

4) Inventarios a Capital de Trabajo.

El Capital de Trabajo se determina restando el activo circulante el pasivo circulante y representa el exceso de los primeros sobre los segundos.

Como el inventario suele ser un elemento muy importante en la composición del capital de trabajo, el financiero necesita medir la dependencia del capital de trabajo respecto al valor de las existencias en inventario; esta medida está constituida por la razón de inventarios a capital de trabajo.

Una vez determinado el capital de trabajo debe dividirse el valor de los inventarios entre la cifra correspondiente al capital de trabajo, con lo cual se determinará esta razón.

Siguiendo el ejemplo anterior, el activo circulante de la compañía es de \$27'459,491 y el pasivo circulante es de -- \$13'240,844, por lo tanto el capital de trabajo es de --- \$14'218,647. Dividiendo el valor del inventario, o sea, - \$6'308,952 entre esta cifra determinamos en 44.37% la razón para esta compañía.

Se puede observar que la compañía cuenta con el 50% aproximadamente de su capital de trabajo para hacer frente a sus obligaciones sin tomar en cuenta a los inventarios, lo cual nos hace pensar que la compañía cuenta con un nivel de inventarios adecuado y un capital de trabajo suficiente.

5) Cuentas por Cobrar a Capital de Trabajo.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Esta razón se basa en el mismo principio que la anterior, puesto que mide la dependencia del capital de trabajo respecto a las cuentas por cobrar.

El cálculo de esta razón es importante sobre todo en aquellas compañías que efectúan ventas a crédito, dado que su renglón de cuentas por cobrar se verá muy elevado.

Por ello, es preciso determinar en qué medida depende el capital de trabajo de las cuentas por cobrar así como la conversión de estas cuentas en efectivo a un ritmo satisfactorio.

Observando en nuestro ejemplo, obtendremos una razón de -- 135.54%, que resulta de dividir el importe de nuestras -- cuentas por cobrar (clientes) entre el capital de trabajo. De dicho resultado podemos deducir que la dependencia existente es muy alta por lo que se deberá tener cuidado en la selección de la clientela, puesto que un movimiento lento en la cobranza así como un alto porcentaje de cuentas incobrables ocasionaría perjuicios potenciales al capital de -- trabajo.

6) Pasivo a Largo Plazo a Capital de Trabajo.

Generalmente las compañías solicitan préstamos a largo plazo para obtener nuevos fondos, cuando su capital de trabajo es deficiente. Con ello, dan tiempo a la empresa para generar utilidades y restaurar su equilibrio financiero.

Los objetivos de esta razón son:

6.1. Indican si los créditos a largo plazo se han utilizado para fortalecer el capital de trabajo. Si la razón excede del 100% es posible que los recursos obtenidos se hayan desviado a la compra de activos fijos, al pago de dividendos, etc.

6.2. Señalan la capacidad para obtener nuevos créditos a largo plazo. Un % muy elevado indica poca capacidad para utilizar este medio de financiamiento.

Para calcular la razón de pasivo a largo plazo a capital de trabajo, debe dividirse todos los pasivos con vencimiento a más de un año de la fecha de balance de que se trate, entre el capital de trabajo de la compañía.

En el ejemplo que estamos manejando, tenemos créditos a largo plazo por \$1'440,000 y un capital de trabajo de \$14'218,647. Dividiendo el primero entre el segundo, obtendremos una razón de 10.12%, que nos indica que la empresa tiene capacidad para obtener nuevos créditos a largo plazo, pero hay que observar que cuenta con pasivos a corto plazo, por lo que habría que analizar la posibilidad de reestructurar la deuda a corto plazo a un plazo mayor, puesto que si la empresa sigue endeudándose correría el peligro de ponerse en manos de los acreedores.

7) Utilidad Neta a Capital Contable.

Esta razón mide el rendimiento anual que se está obteniendo en una empresa determinada sobre la inversión de los propietarios.

Para calcularla hay que dividir la utilidad de la empresa después de impuestos, entre el capital contable. Una utilidad de \$2'141,994, que es la que obtuvo la empresa en -- nuestro ejemplo, sobre un capital de \$15'786,820, da una -- razón del 13.56 por ciento, es decir, que por cada peso -- que se invirtió, se obtuvieron 14 centavos de ganancia.

Para poder determinar si el rendimiento es bueno o no habría que comparar este resultado, con los de ejercicios anteriores para ir observando el crecimiento de la empresa. Asimismo, deberemos comparar con industrias semejantes a -- la nuestra para conocer la posición de nuestra empresa respecto a la competencia.

B) Ventas Netas a Activo Fijo.

Con esta razón se mide la eficiencia con que la empresa -- utiliza sus inversiones en maquinaria, edificios, etc.

En general un valor alto de la razón de ventas netas a activos fijos refleja una utilización suficiente del dinero invertido en activos fijos.

Si la razón esté por encima de los promedios del ramo industrial, ello puede indicar que la compañía renta una parte o la totalidad del activo fijo.

Esta razón se calcula dividiendo las ventas netas entre -- el valor depreciado de los activos fijos.

Refiriéndonos a nuestro ejemplo tenemos:

$$\begin{array}{rclcl} \text{Ventas Netas} & \div & \text{Activo Fijo} & = & \\ 71'084,802 & \div & 2'145,926 & = & 33.12 \text{ veces.} \end{array}$$

En este caso podría suponerse que la compañía ha logrado - un gran rendimiento sobre el dinero invertido en activo fijo, sin embargo no es así debido a que la empresa manda maquillar sus productos, por lo que no cuenta con grandes cantidades de activo fijo.

9) Ventas Netas a Capital de Trabajo.

Esta razón mide las exigencias sobre el capital de trabajo para apoyar el volumen de ventas de una empresa. En los casos en que esta razón presenta valores muy altos, sirve para indicar que hay deficiencias en el capital de trabajo.

Para obtener esta razón habrá que dividir las ventas netas entre el capital de trabajo y la expresión se deja en forma de factor.

Dividiendo: $\$71'084,802 \div 14'218,647$ obtendremos una razón de 4.99. Con este resultado podemos suponer que la compañía no se enfrenta a tensiones excesivas para satisfacer - sus obligaciones circulantes.

Las nueve razones descritas se utilizan en el análisis financiero para medir y estudiar los efectos de las fuerzas financieras sobre la operación del negocio.

A continuación estudiaremos las 6 razones causales, deter-

minantes del equilibrio financiero e indicadores de las -- causas fundamentales de los problemas financieros.

RAZONES DE CAUSA.

1) Activo Fijo a Capital Contable.

En todas las empresas hay una determinada cantidad de capital que representa la aportación de los propietarios, dicho capital debe utilizarse de manera adecuada. La razón de activo fijo a capital contable mide la extensión en que el capital invertido está comprometido en activos fijos.

Si una empresa ha comprometido una proporción excesiva de su capital en activos fijos, la influencia se dejará sentir en su posición de capital de trabajo.

Por ejemplo, si la compañía X, con un capital de \$50 ha invertido \$100 en activos fijos, no posee más que el 50% de dichos activos; además su capital de trabajo sufrirá una sanción de \$50 y por lo tanto esta sanción reducirá la razón circulante. Por ello, podemos deducir que cualquier razón en que intervenga el capital de trabajo sufrirá también. No obstante cuando se registra una razón muy baja, ello puede indicar que la mayor parte de los activos fijos no son propiedad de la empresa, como es el caso de nuestro ejemplo, en el que se tiene un capital contable de ----- \$15'786,820 y solamente \$2'145,926 en activo fijo lo que indica que al dividir el segundo entre el primero obtendremos una razón del 13%.

2) Período de Cobro.

La razón de período de cobro es un auxiliar en el análisis de las cuentas por cobrar de una compañía, ya que nos permite medir la posición crediticia de la compañía en relación con las políticas establecidas y con las de la competencia.

Para poder calcular esta razón es necesario determinar primero el total de ventas a crédito y dividirlo entre 360 para determinar las ventas a crédito diarias.

Deberán sumarse todas las cuentas por cobrar y dividirse entre las ventas diarias a crédito. El cociente obtenido es el período de cobro expresado en días.

Ejemplo: la compañía efectúa todas sus ventas a crédito.- El importe de las ventas diarias a crédito asciende a --- \$197,458 y la suma de las cuentas por cobrar a \$19'271,981, por lo tanto si dividimos el segundo entre el primero obtendremos una razón de 97 días, lo cual comparado contra la política de la compañía que es de 60 días nos muestra que el departamento de crédito no está dando los resultados esperados y así mismo que deberá tenerse mayor cuidado en la selección de la clientela.

3) Ventas Netas a Inventario. (Rotación de Inventarios).

Esta razón tiene por objeto indicar la eficiencia en el manejo de mercancías de una compañía.

Un valor bajo de esta razón señala la probabilidad de que en el valor en libros se incluyan existencias obsoletas.

Para la interpretación de esta razón deberán tenerse en -- cuenta los promedios industriales puesto que la rotación - de inventarios de una empresa automotriz será mucho menor - que la de una empresa farmacéutica.

Esta razón se calcula dividiendo las ventas anuales netas - entre el valor en libros del inventario.

Si tenemos unas ventas anuales de \$71'084,802 y unos inven - tarios de \$6'308,952 obtendremos una rotación de 11.26 ve - ces al año; es decir, que la empresa vende sus inventarios once veces al año.

Deberá vigilarse estrictamente el nivel de los inventarios a fin de tener un stock suficiente para poder satisfacer - la demanda del producto, sin que dicho stock sea excesivo - ya que ocasionaría deterioro físico de la mercancía por el paso del tiempo y obsolescencia debido a cambios en las pre - ferencias del consumidor.

4) Ventas Netas a Capital Contable.

Esta razón es una medida del grado en el que el volumen de ventas de una empresa está apoyado por el capital invertido. Una relación anormalmente superior a la razón prome-- dio de la industria, pudiera ser indicativa de que la es - tructura financiera no es adecuada para soportar las ven - tas, probablemente porque la empresa está oprimida por deu - das cuantiosas. En el caso contrario, podría pensarse que se tienen recursos de capital que exceden las necesidades - de la compañía o que las ventas son insuficientes para so

tener la empresa.

La razón de ventas netas a capital contable se calcula dividiendo las ventas anuales de una compañía entre su capital contable.

Si tenemos unas ventas anuales de \$71'084,802 entre el capital de \$15'786,820, obtendremos una razón de 4.5.

Considerando que el promedio de esta razón, en empresas -- del mismo giro y capital de la que examinamos es de 7, puede observarse que la empresa corre el peligro de que sus ingresos no sean suficientes para sufragar los gastos por mas controlados que estén. Cuando se da el caso contrario, el volumen de ventas empieza a sobrepasar la capacidad de producción y tiene que destinar fondos a nuevo equipo y -- por supuesto buscar financiamiento, puesto que no está apoyando sus ventas con capital propio.

5) Utilidad Neta a Ventas Netas.

Toda compañía busca la obtención de utilidades. Esta razón mide el éxito con que una empresa ha cumplido su objetivo.

La razón de utilidad neta a ventas netas se calcula al dividir las utilidades anuales después de impuestos entre las ventas netas del año. Las ventas de la compañía X -- fueron de \$71'084,082 y obtuvo una utilidad de \$2'141,994, por lo que la razón será de 3.02 por ciento. Para determinar si esta cifra es correcta, deberán analizarse las -

razones de ejercicios anteriores para observar el crecimiento de la empresa así como el promedio de la industria. Asimismo, deberán tenerse en cuenta los años de vida de la empresa y todas las demás razones financieras, pues puede presentarse el caso de que se obtengan utilidades pero con alto endeudamiento que a la larga perjudicaría a la empresa.

6) Activos Diversos a Capital Contable.

El concepto de activos diversos se refiere a todos aquellos activos que no constituyen el giro principal de la empresa. Entre ellos podemos considerar deudas de funcionarios y empleados, gastos anticipados, inversiones en subsidiarias, etc.

Estos activos no constituyen una parte importante del balance promedio, pero en algunos casos esta razón puede darnos la causa básica de un desequilibrio financiero, al determinar que existe una muy alta inversión en dichos conceptos.

La razón de activos diversos a capital contable se calcula al dividir el total de los primeros entre el segundo. En el ejemplo de la compañía X el importe de los activos diversos asciende a \$1'971,539 que es la suma del activo diferido más deudores diversos, y que al dividirse entre el capital contable nos da una razón de 12%.

Podemos considerar el resultado de esta razón un poco elevado sin llegar a ser una grave relación, pero deberá analizarse si puede reducirse la política de préstamos a em -

pleados y funcionarios para disminuir esta razón.

Podemos hacer un resumen de las 15 razones financieras estudiadas refiriéndonos a los dos últimos ejercicios.

	1981	1982
Razón Circulante	2.17	2.07
Capital Contable a Pasivo Circulante	1.28%	1.19%
Capital Contable a Pasivo Total	1.03%	1.07%
Inventarios a Capital de Trabajo	44.38%	44.37%
Cuentas por Cobrar a Capital de Trabajo	133.48%	135.54%
Pasivo a largo plazo a Cap. de Trabajo	20.78%	10.12%
Utilidad Neta a Capital Contable	7.00%	14.00%
Ventas Netas a Activo Fijo	26.79v	33.12v
Ventas Netas a Capital de Trabajo	5.33	4.99
Activo Fijo a Capital Contable	18.21%	13.59%
Período de Cobro	90 días	97 días
Ventas Netas a Inventario	12.01 v	11.26 v
Ventas Netas a Capital Contable	4.87	4.5
Utilidad Neta a Ventas Netas	1.49%	3.02%
Activos Diversos a Capital Contable	11.00%	12.00%

B.a. METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES.

Para anticiparse al futuro de una empresa sobre bases adecuadas, es necesario conocer el pasado y el presente de la misma.

El conocimiento del pasado adquiere importancia cuando se estudia en forma comparativa, con la finalidad de que las comparaciones muestren los cambios operados en las diferentes situaciones y desarrollo de la empresa en el transcurso del tiempo.

Para estudiar los cambios sufridos en la empresa a través del tiempo se emplean los métodos de análisis horizontal.

El primer método de análisis que expondremos será el de Aumentos y Disminuciones, que consiste en comparar cifras homogéneas de dos o más ejercicios. Dichas comparaciones se conocen con el nombre de Estados Financieros Comparativos.

Este método de análisis se aplica al estudio de los si --- quientes estados:

1. Balance General Comparativo.
2. Estado de Resultados Comparativo.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO. Es el Estado que tiene por objeto facilitar el estudio de los cambios sufridos en la situación financiera de la empresa de un ejercicio a otro. Para ejemplificar, continuaremos con los estados financieros que hemos estado manejando. (págs. 103 y 104).

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

Como podemos observar, este Estado solo contiene situaciones y cambios de significado limitado puesto que están expresados solamente en unidades monetarias; para poder realizar un análisis que nos proporcione datos adecuados para la toma de decisiones es necesario acudir a información -- complementaria que nos permita conocer cuáles eran las -- circunstancias prevaletientes y cómo influyeron éstas sobre los cambios sufridos.

Por ejemplo, podemos observar que en 1982 aumenta el efectivo comparado con 1981. Este podría significar un sobrante ocioso de fondos, pero para poder afirmar esto, habría que elaborar un presupuesto de las entradas y salidas de efectivo, el cual nos permitiría determinar los fondos que se necesitarán para hacer frente a las obligaciones a corto plazo y conocer si en efecto el efectivo con que contamos es el adecuado para cubrir dichas obligaciones.

Habría que analizar también, si el cambio en el saldo de clientes está en proporción con el cambio en el volumen de las operaciones o si estamos acumulando saldos y no cumpliendo con la política de crédito de la empresa.

En el caso de cambio en el nivel de inventarios es necesario estudiar si éstos son los indispensables para que no tengamos ninguna acumulación innecesaria de existencias, ni que en un momento dado no tengamos mercancía suficiente para cubrir la demanda, sino que contemos con el nivel óptimo de inventarios.

En el activo fijo habría que analizar si los aumentos re -

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

presentan ampliaciones útiles y que estén en proporción -- con el aumento en el volumen de las operaciones. Si con las nuevas inversiones en activo fijo aumentan las ventas o disminuyen los costos de producción, puede estimarse que la inversión fue útil y justificada.

Respecto al aumento en pasivo circulante, habría que analizar si éste es proporcional al aumento en activo circulante y si el pasivo a largo plazo ha permanecido constante o ha disminuído; en el presente caso, observamos una disminución en el pasivo a largo plazo que indica que la empresa no ha adquirido nuevos créditos, sino que se ha financiado a través de recursos propios y ajenos a corto plazo.

También hay que examinar los aumentos en el capital contable para determinar si el capital social es el necesario para el funcionamiento de la empresa y si estos aumentos se deben a nuevas aportaciones o a la capitalización de -- las utilidades.

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO. Como ya es sabido, las empresas se establecen generalmente con el fin de obtener utilidades. El Estado de Pérdidas y Ganancias nos permite observar la utilidad o pérdida obtenida en un período de -- terminado, haciendo un resumen de los ingresos obtenidos a través de las operaciones de la empresa, así como de los -- costos incurridos para la producción, distribución y administración de nuestro producto.

La comparación del Estado de Pérdidas y Ganancias del último ejercicio con el mismo estado de un período anterior, --

proporciona datos sobre los aumentos y las disminuciones - que haya habido en las diversas cuentas de productos y costos incurridos. Dichos cambios, analizados e interpretados junto con todas las circunstancias concurrentes, sirven de base para valorizar los resultados obtenidos y formular políticas de operación a seguir en el futuro. Como habíamos explicado ya para el Balance General, asimismo, - el análisis e interpretación del Estado de Resultados Comparativo es correcto cuando se ha hecho con toda la información adicional necesaria. Por ejemplo, se hace necesario analizar las variaciones en precios así como en el volumen de unidades vendidas, para conocer el efecto producido por dichos conceptos. Ello se hace con el objeto de -- proporcionar la información necesaria sobre los cambios operados en el poder adquisitivo de la moneda y en la oferta y la demanda de un producto, ya que sin ello no podríamos saber si la empresa ha progresado puesto que si nos limitamos a las cifras proporcionadas por los Estados de Resultados de dos ejercicios puede suceder que se registre - un aumento en el importe de las ventas, pero puede ocurrir que el volumen de unidades sea inferior a las del ejercicio anterior.

B.b. METODO DE TENDENCIAS.

Es de vital importancia estudiar la marcha de la empresa - durante varios años, y si ésta es progresiva, entonces las altas y bajas que es probable que ocurran, relativamente - son de poca importancia.

Toda actividad mercantil tiene épocas buenas y malas; si o

curriese que a un ejercicio excelente le siguiese uno de - depresión y se comparasen dichos ejercicios sin tener en - cuenta determinadas condiciones, las inferencias derivadas resultarían falsas. Asimismo, debe refrenarse el optimismo cuando a un ejercicio malo sigue uno bueno, ya que la - mejoría pudiera ser transitoria.

Por lo anteriormente expuesto, encontramos la necesidad de llevar a cabo el estudio de la Dirección del Movimiento de las Tendencias en varios años, ya que su importancia radica en hacer posible la estimación sobre bases adecuadas de los cambios futuros de las empresas, y cómo y por qué lo afectarán.

Si la dirección del movimiento que una tendencia tuvo en - varios años ha sido precisada, y no existe ninguna razón - para que se operen los cambios radicales, podríamos afir - mar que el sentido de tal tendencia se proyectará en el fu - turo próximo.

El estudio de la dirección del movimiento de las tenden - - cias, tiene capital importancia para lograr el mayor éxito de los negocios, puesto que:

1. El análisis de las cifras de un ejercicio no permite obtener una completa descripción de la posición de la empresa.
2. Pone de manifiesto características relativas a la habilidad de la administración.
3. Hace patentes los cambios operados en la política

administrativa.

4. La Administración actúa con conocimiento de causa.

El método de análisis más adecuado y sencillo para el estudio del sentido de las tendencias es el conocido con el nombre de "Números Relativos", el cual consiste en tomar un período como base y las cifras respectivas a los diversos hechos pertenecientes a ese período base se consideran como el 100%; se calculan posteriormente los porcentajes de cada uno de los otros períodos, respecto al período base de las cifras correspondientes a los mismos hechos. Cuando el número de períodos es de consideración, es recomendable hacer una representación gráfica después de haber efectuado la reducción de las cifras originales a números-relativos.

Al hacer la aplicación de los números relativos al estudio del sentido de las tendencias, debe tenerse presente que:

1. Solo deben calcularse las tendencias de cifras -- significativas.
2. Solo deben compararse tendencias de hechos que -- guarden alguna relación de dependencia.
3. La abundancia de comparaciones en un sólo cuadro -- lo hace confuso, dando lugar a que se pierda de -- vista la importancia de los cambios y de las -- tendencias.
4. Los cuadros deben contener las cifras originales--

y los números relativos.

5. Este método de análisis es un medio y no un fin -- al igual que los anteriormente descritos; sólo -- puede proporcionar indicios, provocar insinuaciones y sugerencias.

La elección del período base no representa problema alguno ya que la finalidad del estudio histórico de un hecho, es precisar la dirección de su tendencia a partir de determinado punto.

Ejemplo:

AÑOS	VENTAS	RELATIVO	COSTO DE OPERACION	RELATIVO
1981	\$3,000	100%	\$2,800	100%
1982	4,500	150	3,600	128
1983	2,800	93	3,200	114

El estudio comparativo de estas tendencias muestra que en el año de 1982 el incremento de las ventas fue superior al incremento sufrido en los costos de operación, situación -- favorable para la empresa, que posiblemente se proyecte en su marcha futura.

Estos cambios ponen de manifiesto la necesidad de hacer -- posteriores investigaciones con objeto de precisar el cómo y el por qué de dichos cambios y su probable repercusión -- en las condiciones futuras de la empresa, para lo cual deben tenerse presentes los elementos internos y externos -- que tengan relación con el problema, tales como: variaciones en el volumen de unidades, variaciones en el poder de

compra de los consumidores, etc.

B.c. METODO DE CONTROL DEL PRESUPUESTO.

Es imperativo y sobre todo en esta época, no sólo conocer la situación actual de la empresa sino además prever las situaciones futuras, de modo que el hombre de negocios esté capacitado para actuar no únicamente en vista de los -- problemas inmediatos, sino también en atención a los problemas que han de plantearse a la empresa. El mecanismo que proporciona esas previsiones y que hace posible la aparición de un plan a través del cual se ejerza el control, es el presupuesto.

El presupuesto establece un plan claramente definido, mediante el cual se obtiene la coordinación de las diferentes actividades de los departamentos e influye poderosamente en la realización de las utilidades, que es la finalidad de la generalidad de las empresas.

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 variaciones, no son exactos; de eso se desprende que el éxito de ese plan depende de la inteligencia y juicio del que lo lleva a cabo.

Los presupuestos para que sean útiles, deben ser flexibles y elásticos, es decir, se les debe asignar márgenes y tolerancias, según lo indique la experiencia y el juicio.

La organización del presupuesto se refiere al orden que de

be seguirse paso a paso para establecerlo y aplicarlo, así como a la fijación de responsabilidades que hagan efectiva su aplicación. Para ello, se deberán seguir cuatro pasos- y son los siguientes:

1. Establecer un plan general para un período futuro.
2. Exponer el plan a los jefes de departamento, pidiéndoles que suministren estimados de sus costos durante el período señalado.
3. Coordinar los presupuestos departamentales en uno central, ajustando desviaciones y agregando márgenes y tolerancias.
4. Asegurarse de que se cumpla el presupuesto.

COMPAÑIA "X", S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1982.
(CON PORCENTAJES)

ACTIVO				PASIVO			
<u>CIRCULANTE</u>				<u>CIRCULANTE</u>			
Caja y Bancos	\$ 769,266	2.52%		Proveedores	\$6'554,427	21.51%	
Cuentas	19'271,901	63.25%		Documentos por pagar	5'605,000	19.05%	
Deudas Diversas	1'409,292	3.65%		Impuestos por Pagar	<u>881,417</u>	2.89%	
Inventarios:				Suma el Pasivo Circulante	\$13'240,844	43.45%	
Productos Terminados	\$2'121,035						
Producción en Proceso	1'456,096			<u>LARGO PLAZO</u>			
Materia Prima	1'827,134			Crédito FUGAIV	<u>1'449,000</u>	4.73%	
Material de Empaque	<u>904,687</u>	<u>6'308,952</u>	20.71%				
Suma el Activo Circulante		\$27'459,491	90.13%	SUMA EL PASIVO		\$14'689,844	44.18%
<u>FIJO</u>				<u>CAPITAL CONTABLE</u>			
Maquinaria y Equipo	1'627,521			Capital Social	\$13'500,000	44.31%	
Depreciación Maq. y Equipo	<u>380,619</u>	1'246,902	4.09%	Utilidades por Aplicar	144,826	.48%	
Muebles y Enseres	366,336			Utilidad del Ejercicio	<u>2'141,994</u>	7.03%	
Depreciación Muebles y Enseres	<u>173,448</u>	212,888	.70%	Suma el Capital Contable	15'786,820	51.82%	
Equipo de Reparto	1'458,062						
Depreciación Eq. de Reparto	<u>771,926</u>	<u>686,136</u>	2.25%				
Suma el Activo Fijo		2'145,926	7.04%				
<u>DIFERIDO</u>							
Primas de Seguros pagadas por ant.	69,747	.22%					
Intereses por Devenir	19,337	.07%					
Gastos de Instalación	1'200,000	2.54%					
Amortización Gtos. Inst.	<u>676,837</u>	<u>773,163</u>					
Suma el Activo Diferido		<u>862,247</u>	2.87%				
SUMA EL ACTIVO		\$30'467,664	100.00%	SUMA EL PASIVO Y CAPITAL		\$30'467,664	100.00%

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

COMPANÍA "X", S. A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL
19 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1982
(CON PORCENTAJES)

VENTAS NETAS			\$71'084,802	100.0 %
- COSTO DE VENTAS			<u>47'936,860</u>	<u>67.44</u>
UTILIDAD BRUTA			\$23'147,942	32.56
GASTOS DE OPERACION				
DE ADMINISTRACION	\$7'388,612	10.39		
DE VENTAS	6'303,607	8.87		
DE PUBLICIDAD	1'415,206	1.99		
FINANCIEROS	<u>3'756,529</u>	<u>5.28</u>	\$18'863,954	<u>26.53</u>
UTILIDAD ANTES I.S.R. Y P.T.U.			\$ 4'283,988	6.03
I.S.R.	\$1'799,275	2.53		
P.T.U.	<u>342,719</u>	<u>.48</u>	\$ 2'141,994	<u>3.01</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO			<u>\$ 2'141,994</u>	<u>3.02</u>

COMEDIA "A", S.A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1981 Y 1982.

	ACTIVO		PASIVO	
	1981	1982	1981	1982
ACTIVO			ACTIVO	
Caja y Banco	\$ 913,379	\$ 745,246	Proveedores	\$ 740,376
Cuentas	13,615,928	19,271,981	Deudores por Pagar	3,137,650
Reservas Ejecutivas	218,279	1,071,192	Impuestos por Pagar	307,986
Inventarios:			Suma el Pasivo Ejecutivo	\$ 8,857,002
Productos Terminados	\$1,980,482	\$2,111,879		\$13,246,844
Productos en Proceso	1,488,119	1,458,896		
Materia Prima	1,827,324	1,887,124	LIASO PASIVO	
Materia de Empeño	<u>752,812</u>	<u>925,887</u>	Credito FISCAL	<u>2,320,000</u>
Suma el Activo Ejecutivo	\$4,867,004	\$7,199,111	Suma el Pasivo	\$11,176,844
LIASO			CAPITAL CONTABLE	
Reservados y Cuentas	1,621,816	1,627,811	Capital Social	\$11,000,000
Reservados Res. y Ca.	<u>728,225</u>	<u>202,832</u>	Reserva de E. Americano	(665,674)
Reservas y Cuentas	273,176	286,378	Utilizables por Accion	64,876
Reservados Reservas y E.	<u>12,871</u>	<u>272,228</u>	Utilizables en Ejecución	<u>832,627</u>
Cuentas de Reporte	1,118,719	1,436,824		
Reservados Ca. Reservas	<u>337,861</u>	<u>771,588</u>	Suma el CAPITAL CONTABLE	\$11,562,829
Suma el Activo Liab.	2,897,701	2,843,038		\$13,789,672
ACTIVO				
Primas de seguros pagadas - por anticipado	64,776	64,767		
Ingresos por Reaseguro	64,762	61,327		
Gastos de Subscripción	1,800,000	1,800,000		
Amortizables Gen. Int.	<u>288,748</u>	<u>812,702</u>		
Suma el Activo Otorgado	1,607,112	1,679,111		
Suma el ACTIVO	<u>13,925,120</u>	<u>20,417,860</u>	Suma el PASIVO Y CAPITAL	<u>21,125,720</u>
				<u>21,125,720</u>

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

COMPañIA "X", S. A.

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO POR LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1981 Y EL
31 DE DICIEMBRE DE 1982

	1981	1982
VENTAS NETAS	\$54'376,208	\$71'084,802
- COSTO DE VENTAS	<u>37'556,775</u>	<u>47'936,860</u>
UTILIDAD BRUTA	\$16'819,433	\$23'147,942
GASTOS DE OPERACION		
DE ADMINISTRACION	\$5'671,438	\$7'388,612
DE VENTAS	4'654,603	6'303,607
DE PUBLICIDAD	1'103,837	1'415,206
FINANCIEROS	<u>3'768,271</u>	<u>3'756,529</u>
UTILIDAD ANTES I.S.R.		
Y P.T.U.	\$ 1'621,284	\$ 4'283,988
I.S.R.	\$ 680,939	\$1'799,275
P.T.U.	<u>129,703</u>	<u>342,719</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>\$ 810,642</u>	<u>\$ 2'141,994</u>

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

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

1. La finalidad principal que debe seguir todo sistema de contabilidad, es la de proporcionar información oportuna, veraz y accesible para todas aquellas personas a quienes va destinada. De esta manera facilitará la comprensión de la información y permitirá una correcta toma de decisiones.
2. Los ejecutivos, hombres de empresa, deben estar muy interesados sobre la marcha de la entidad, puesto que son ellos los directamente afectados con su buen o mal funcionamiento y para ello deben de capacitarse adecuadamente.
3. El desarrollo cada vez mayor de los negocios obliga al ejecutivo a ejercer un control efectivo sobre las operaciones de la empresa; para lograr este control deberá mantenerse constantemente informado sobre el desarrollo de la misma, para que aplique en el momento preciso las medidas necesarias para alcanzar el éxito, y no cuando ya sea difícil subsanar errores o modificar el curso de ciertas actividades.

- 4. Los estados financieros son cuadros sinópticos integra-- dos con los datos obtenidos de los registros contables, en los cuales se muestra la situación de una empresa, ya sea a una fecha determinada o durante un período determi nado.
- 5. El ejecutivo no financiero deberá conocer la estructura de los estados financieros que le sean presentados para analizar la situación verdadera de la entidad y en un -- momento dado darse cuenta de posibles desviaciones para poder tomar decisiones adecuadas que permitan su correc-- ción.
- 6. Una vez que el ejecutivo ha analizado los estados finan-- cieras básicos, deberá auxiliarse de los secundarios, ya que éstos le proporcionarán información adicional sobre algún renglón específico de los primeros.
- 7. El empresario debe conocer la contabilidad de costos pa-- ra poder medir la eficiencia de los recursos materiales y humanos con los que cuenta a fin de obtener el mayor - aprovechamiento de ellos. Asimismo, este conocimiento le permitirá fijar precios de venta adecuados que absorban el costo y otorguen el porcentaje de utilidad esperado.
- 8. El conocimiento de los costos permitirá al ejecutivo --- tener el control de sus inventarios, manteniendo en exis-- tencia las cantidades necesarias.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

9. La elaboración de presupuestos en la actualidad es de vital importancia para las empresas puesto que proporcionan los resultados anticipadamente. Debido a la economía actual del país es necesario que la elaboración de los - presupuestos sea por períodos cortos ya que existen cambios constantes que modifican las condiciones existentes para la toma de decisiones.
10. El ejecutivo debe conocer los diferentes procedimientos para el control de las actividades productivas, para seleccionar el que mejor se adapte a sus necesidades y le facilite la obtención de los costos de producción.
11. Las finanzas son la herramienta básica de que debe disponer el empresario para que en base a las operaciones efectuadas por la compañía, seleccione los mejores medios de financiamiento e invierta los fondos obtenidos adecudamente.
12. La información financiera no deberá manejarse aisladamente, es decir, deberán analizarse los distintos elementos internos y externos que han ocurrido, que existen y que se esperan obtener. Es muy importante establecer el significado de las cifras mediante la simplificación y la - cuantificación de sus relaciones, ya que los estados financieros por sí solos resultan insuficientes.
13. Al utilizar los métodos de análisis, el ejecutivo debe - tener presente que los resultados obtenidos no son definitivos, sino que ponen de manifiesto hechos y tenden---

cias, proporcionan indicios y dan sugerencias que sirven de guía para tomar decisiones.

14. Otra herramienta de la que puede valerse el ejecutivo es la auditoría que es la revisión sistemática de los libros, registros y auxiliares, practicada por un contador público en base a las técnicas emitidas por la profesión para dar una opinión sobre la situación financiera de una entidad. La auditoría le auxiliará para determinar tanto las deficiencias como el buen funcionamiento de la entidad.

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

ANREDER B.S., Steven. Corporation Finance. Nueva York; ---- Alexander Hamilton Institute, 1970.

BOLTEN E., Steven. Administración Financiera. México, Editorial Limusa, S.A., 1983, Primera reimpresión.

CASTLE, E.F. & OWENS, N.F. Principios de Contabilidad. Madrid, Biblioteca para dirección de empresas, Ediciones-Distribuciones, S.A., 1981.

DEL RIO GONZALEZ, Cristóbal. Costos I. Costos II. México, -- Derechos reservados por el autor, 1980, Undécima edición.

GILLESPIE, Cecil. Contabilidad y control de Costos. México, - Editorial Diana, S.A., 1975, Tercera edición.

HARPER, W.M. Contabilidad de Costos. Madrid, Biblioteca para dirección de empresas, Ediciones-Distribuciones, S.A., 1981.

HARPER, W.M. Contabilidad de empresas. Madrid. Biblioteca -- para dirección de empresas, Ediciones-Distribuciones, S.A., 1981.

LOPEZ, Víctor Manuel. Contabilidad. México, Ediciones E.C.A. Primera Edición.

MILLER, Donald E. Interpretación Correcta de Estados Financieros. México, Editora Técnica, S.A., 1981, Tercera Reimpresión.

MERRILL LYNCH & SMITH INC. How to Read a Financial Report.-- U.S.A., 1979, Cuarta Edición.

MYRON J., Gordon & SHILLINGLAW, Gordon. Contabilidad: Un Enfoque Administrativo. México, Editorial Diana, S.A., 1972.

NELSON A, Tom. Finanzas. Madrid, Biblioteca de Economía y Finanzas, Compañía Editorial Continental, S.A., 1981, Octava - impresión.

PHILIPPATOS, G.C. Fundamentos de Administración Financiera.-- México, Editorial Mc Graw Hill, 1982.

PRIETO, Alejandro. Principios de Contabilidad. México, Editorial Banca y Comercio, S.A., 1978, Quinta reimpresión.

REYES PEREZ, Ernesto. Contabilidad de costos. Primero y Segundo Cursos. México, Editorial Limusa, 1980, Tercera reimpresión de la Segunda edición.

STRAHLEM, Richard. Cost Control. Nueva York, Alexander Hamilton Institute, 1970.

WESTON, J.F. & BRIGHAM, E.F. Fundamentos de Administración Financiera. México, Nueva Editorial Interamericana, S.A. de C.V., 1982, Quinta edición.