

875208



UNIVERSIDAD VILLA RICA

ESTUDIOS INCORPORADOS A LA UNIVERSIDAD
NACIONAL AUTONOMA DE MÉXICO

FACULTAD DE CONTADURIA

**“ANÁLISIS FINANCIERO PARA
LA TOMA DE DECISIONES”**

TESIS

QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE:
LICENCIADO EN CONTADURIA

PRESENTA:

VLADIMIR ANDRADE MOLINA

DIRECTOR DE TESIS

L.C. ADDA MARIA AYECH ASSAD

REVISOR DE TESIS

L. C. Y M.C. MIGUEL ANGEL BOLAÑOS MORENO

BOCA DEL RIO, VER.

2005

m346619



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.

INDICE

INTRODUCCION	1
CAPITULO I	
METODOLOGIA	
1.1 Planteamiento del problema.	4
1.2 Justificación	5
1.3 Objetivos	7
1.3.1 Objetivos generales	
1.3.2 Objetivos específicos	
1.4 Hipótesis	8
1.5 Variables	
1.5.1 Variable independiente	
1.5.2 Variable dependiente	
1.6 Definición de variables	
1.7 Tipo de estudio	9
1.8 Población y muestra	

ESTA TESIS NO SALE
DE LA BIBLIOTECA

CAPITULO II**CONTABILIDAD FINANCIERA**

2.1	Antecedentes de la contabilidad	11
2.1.1	Inicio y desarrollo de la contaduría publica en México	18
2.1.2	Concepto de contabilidad financiera.	19
2.1.3	Teoría de la contabilidad financiera	22
2.1.3.1	La teoría y la practica de la contabilidad	23
2.1.4	Objetivo de la contabilidad	24
2.2	Características de la información financiera	
2.2.1	Utilidad	25
2.2.2	Confiabilidad	26
2.2.3	Provisionalidad	27
2.3	Necesidades que satisface la contaduria publica	
2.4	Procedimientos para el registro de las operaciones de compra y venta de mercancías	28
2.4.1	Procedimiento global o de mercancías generales	29
2.4.2	Procedimiento analítico o pormenorizado	31
2.4.3	Procedimiento de inventarios perpetuos	34
2.5	Métodos de valuación de inventarios	37
2.5.1	Sistemas de valuación	
2.6	Método de valuación	
2.6.1	Sistemas de estimación de inventarios	38
2.6.2.1	Método detallista	
2.6.2.2	Primeras entradas, primeras salidas (peps)	39
2.6.2.3	Ultimas entradas, primeras salidas (ueps)	40
2.6.2.4	Promedio ponderado	
2.6.2.5	Costo especifico	
2.7	Estados financieros básicos	41

2.7.1	Estado de posición financiera o balance general	44
2.7.2	Estado de pérdidas y ganancias o estado de resultados	48
2.7.3	Estado de cambios en la situación financiera	50
2.7.4	Estado de variación en el capital contable	51
2.8	¿Quién es el usuario de la información financiera y cuales son sus características?	53
2.8.1	El usuario de la información financiera	
2.8.1.1	Fundamentos en los boletines de la comisión de principios de contabilidad.	
2.8.1.2	Características de los usuarios	55
2.9	Objetivos de la presentación de informes financieros externos.	58
2.9.1	Cual es la información financiera	59
2.10	Limitaciones sobre los estados financieros.	60

ANALISIS FINANCIERO

2.11	Análisis financiero	64
2.12	Estudio de las razones financieras simples	67
2.12.1	Capital de trabajo.	
2.12.2	Margen de seguridad	68
2.12.3	Severa o prueba del ácido.	69
2.12.4	Protección al pasivo total	70
2.12.5	Protección al pasivo circulante	
2.12.6	Patrimonio inmovilizado	71
2.12.7	Protección al capital pagado	72
2.12.8	Índice de rentabilidad	73
2.12.9	Rotación de cuentas y documentos por cobrar de clientes	75
2.12.10	Rotación de inventario	76
2.12.11	Rotación de cuentas y documentos por pagar de proveedores	78
2.12.12	Rotación de la planta	79

2.12.13	Rotación del activo	
2.12.14	Endeudamiento	
2.12.15	Otras razones financieras	80
2.13	Limitaciones del análisis de razones financieras	82
2.14	Análisis vertical	83
2.15	Análisis horizontal	
2.16	Porcientos integrales	85
2.17	Balance doble o tangible	86
2.18	Razones financieras estándar	88
2.18.1	Métodos para calcular las razones estándar	89
2.19	Aumentos y disminuciones	91
2.20	Tendencias	93
2.21	Base de serie de valores absolutos	94
2.22	A base de serie de variaciones relativas	
2.23	Base de serie de índices	95
2.24	Control del presupuesto	
2.25	Punto de equilibrio	98
2.26	Control financiero "du pont"	100
2.27	Análisis bursátil (análisis fundamental)	
2.28	Riesgo estructural	101
2.29	Valor económico agregado	103
2.30	Rentabilidad de recursos netos invertidos	
2.31	Grafico de perfil fundamental	104
2.32	Análisis técnico	105

TOMA DE DECISIONES

2.33	Concepto de toma de decisiones	107
2.34	Toma de decisiones por partes internas y externas	
2.34.1	Identidad de una autoridad en la toma de decisiones	108
2.35	Métodos utilizados para llegar a conclusiones.	109

2.35.1	Método práctico o inductivo.	
2.35.2	Método deductivo	110
2.36	Toma de decisiones en el mundo real	111
2.37	Elementos claves para el proceso de toma de decisiones	114
2.38	Importancia y limitaciones de la toma de decisiones racionales.	115
2.38.1	Racionalidad en la toma de decisiones	
2.38.2	Racionalidad limitada	116
2.38.3	Búsqueda de alternativas	117
2.39	Evaluación de alternativas	118
2.39.1	Factores cuantitativos y cualitativos	
2.40	Métodos modernos para la toma de decisiones en condiciones de incertidumbre	
2.40.1	Análisis de riesgo	119
2.40.2	Arbol de decisiones	
2.41	Proceso racional de toma de decisiones	120

CAPITULO III

Caso practico	124
---------------	-----

CAPITULO IV

Resultados y sugerencias para la empresa	151
Conclusión	154
Bibliografía	158

INTRODUCCION

La Contabilidad se define como un sistema adaptado para clasificar los hechos económicos que ocurren en un negocio. De tal manera que, se constituya en el eje central para llevar a cabo los diversos procedimientos que conducirán a la obtención del máximo rendimiento económico que implica el constituir una empresa determinada.

La contabilidad es de gran importancia porque todas las empresas tienen la necesidad de llevar un control de sus negociaciones mercantiles y financieras. Así obtendrá mayor productividad y aprovechamiento de su patrimonio.

La interpretación de datos financieros es sumamente importante para cada una de las actividades que se realizan dentro de la empresa, por medio de esta los ejecutivos se valen para la creación de distintas políticas de financiamiento, así como también se pueden enfocar en la solución de problemas en específico que aquejan a la empresa como lo son las cuentas por cobrar o cuentas por pagar; moldea al mismo tiempo las políticas de crédito hacia los clientes dependiendo de su rotación, puede además ser un punto de enfoque cuando es utilizado como herramienta para la rotación de inventarios obsoletos.

Por medio de la interpretación de los datos presentados en los estados financieros los administradores, clientes, empleados y proveedores de financiamientos se pueden dar cuenta del desempeño que la compañía muestra en el mercado; se toma como una de las primordiales herramientas de la empresa.

El análisis financiero consiste en recopilar los estados financieros para comparar y estudiar las relaciones existentes entre los diferentes grupos de cada uno y observar los cambios presentados por las distintas operaciones de la empresa.

La interpretación de los datos obtenidos, mediante el análisis financiero, permite a la gerencia medir el progreso, comparando los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados, además informa sobre la capacidad de endeudamiento, su rentabilidad y su fortaleza o debilidad financiera, esto facilita el análisis de la situación económica de la empresa para la toma de decisiones. Por tal importancia la interpretación de datos financieros requiere de una investigación que presente cada uno de sus componentes y su conceptualización.

CAPITULO I

METODOLOGIA

CAPITULO I

METODOLOGIA

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.

Hoy en día, en el mercado empresarial, existe la necesidad constante de tomar decisiones, aunque hay personas que aún eligen las mismas en forma intuitiva, dado lo anterior, el hecho de conocer estas herramientas, tales como el análisis financiero, el no saber utilizarlas son tan inútiles como hacerlo a través de la intuición.

La información que se obtiene de los estados financieros es la herramienta fundamental para realizar un análisis financiero y poder tomar decisiones, es importante dado que sin este se pueden cometer errores que conlleven alguna repercusión en la empresa. Sin duda si estas están basadas en información financiera confiable y verídica es imprescindible para lograr el crecimiento económico de la empresa.

En ocasiones la información financiera en la que se basan los gerentes no es la correcta, debido a que se ocupa un método erróneo ó no es confiable la información obtenida. Por lo tanto es necesario el estudiar los métodos y

herramientas para que dicha información reúna las características señaladas en los principios de contabilidad generalmente aceptados.

La realidad es que los accionistas de las empresas toman decisiones aplicando una combinación de intuición, experiencia y análisis. Debido a que no existe una manera lógica de medir la intuición y la experiencia, suele caerse en la tentación de concentrarse en el lado analítico de las mismas.

Esto no significa que la teoría sea redundante ni que deban hacerse a un lado dicho modelo. En realidad, varios factores han hecho que la toma de decisiones se vuelva más exigente. La creciente complejidad significa que las compañías ya no son el costo privado de los administradores con más experiencia, sino que forman parte de la responsabilidad de muchos otros integrantes de la organización.

Estos factores sugieren que habrá cada vez mayor demanda de cualquier técnica, modelo o análisis que permita a los administradores adquirir más información y con mayor rapidez.

En una empresa se encaminan las decisiones de una manera metódica, sin embargo la información no es confiable y muchas veces se adoptan de forma intuitiva y esto ha ocasionado pérdidas a la empresa. *¿Cómo se podrá reducir el riesgo de tomar decisiones erróneas dentro de cualquier empresa?*

1.2 JUSTIFICACION.

Hoy en día es difícil permanecer en el mercado, el cual orilla más a las empresas a entrar en un proceso de globalización y estar en la vanguardia a la tecnología, dentro de este mercado tan demandante, es sin duda tener buenas decisiones para permanecer dentro del mismo.

Debido a la importancia de estas para las empresas, dado que de estas depende la prosperidad de la misma en su ámbito económico, es importante dar a conocer las herramientas necesarias para tomar las mismas adecuadamente basadas en técnicas científicas, las cuales proporcionan la confiabilidad y veracidad del resultado de las mismas para la mejor elección a elegir.

Los estados financieros son utilizados por los usuarios internos y externos de la entidad como son: gerentes generales, administradores, propietarios, acreedores, sindicatos, agencias gubernamentales, proveedores, clientes habituales, asociaciones comerciales, para la toma de decisiones. Estos estados financieros deben contener las características que marcan los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Cada uno de estos grupos tienen necesidades de información única, por eso la importancia de dar a conocer las herramientas necesarias para analizar la información financiera y poder tener mejores expectativas para las entidades, evitando así las mermas en las utilidades entre otros problemas que puede poner en riesgo la rentabilidad de la misma. Por medio de la interpretación de los datos presentados en los estados financieros se pueden dar cuenta del desempeño que la compañía muestra en el mercado; se adopta como una de las primordiales herramientas de la empresa.

El primordial objetivo que se propone la interpretación financiera es el de ayudar a los ejecutivos de una empresa a determinar si las decisiones acerca de los financiamientos fueron los más apropiadas, y de esta manera proyectar el futuro de las inversiones de la organización; sin embargo, existen otros elementos intrínsecos o extrínsecos que de igual manera están interesados en conocer e interpretar estos datos financieros, con el fin de establecer la situación en que se encuentra la empresa, debido a lo anterior a continuación se presenta un resumen enunciativo del beneficio o utilidad que obtienen las distintas personas interesadas en el contenido de los estados financieros.

1.3 OBJETIVOS.

1.3.1 OBJETIVO GENERAL.

A través del análisis de estados financieros para mejorar el desempeño en la toma de decisiones de la empresa.

1.3.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS.

- ✓ Determinar las características, registros básicos de la contabilidad financiera.
- ✓ Determinar la estructura de la contabilidad financiera.
- ✓ Estudiar los métodos ó herramientas para realizar un análisis financiero.

1.4 HIPOTESIS.

Aplicando un análisis financiero adecuadamente se podrán tomar mejores decisiones en la empresa.

1.5 VARIABLES.

1.5.1 VARIABLE INDEPENDIENTE.

Aplicando un análisis financiero adecuadamente.

1.5.2 VARIABLE DEPENDIENTE.

Se podrán tomar mejores decisiones en la empresa.

1.6. DEFINICION DE VARIABLES.

Aplicando: "Acción de aplicar o aplicarse, asiduidad con que se hace una cosa, especialmente el estudio. Emplear alguna cosa, el principio o procedimiento para la consecución de un fin. Referir a un caso particular lo que se ha dicho en general. Poner esmero, diligencia o cuidado en la ejecución de una cosa".¹

Análisis Financiero: "Estudios mediante ratios, índices o coeficientes de la capacidad de una empresa para afrontar sus compromisos de pago en un momento determinado".²

¹ Alambert, Diderot. Gran diccionario enciclopedico de reader's digest, Mexico, 2000

² Martin Amez, Fernando. Diccionario de contabilidad y Finanzas. Cultural, S.A., España, 2002.

Toma de Decisiones: "Determinación, resolución que se toma o se da en una cosa dudosa".³

Empresa: "Conjunto de elementos humanos, técnicos, materiales, financieros y capital, cuyo objetivo natural y principal es la prestación de servicios a la comunidad o la obtención de lucro, coordinadas por una autoridad encargada de tomar decisiones acertadas para el logro de objetivos".⁴

1.7 TIPO DE ESTUDIO.

- ✓ Documental.
- ✓ De campo.

1.8 POBLACION Y MUESTRA.

Población

Las empresas de la ciudad y puerto de Veracruz, con el giro de compra-venta de alimentos.

Muestra

"Osiris, S.A. de C.V.", esta empresa fue seleccionada debido a las facilidades otorgadas para la obtención de información.

³ Martin Amez, Fernando. Diccionario de contabilidad y Finanzas. Cultural, S.A., España, 2002.

⁴ Martin Amez, Fernando. Diccionario de contabilidad y Finanzas. Cultural, S.A., España, 2002.

CAPITULO II

CONTABILIDAD FINANCIERA

CAPITULO II

CONTABILIDAD FINANCIERA

2.1 ANTECEDENTES DE LA CONTABILIDAD.

“En el siglo XV ocurrieron acontecimientos que impactaron fuertemente a la técnica contable como para considerarse que en esa época se crearon las bases de lo que se conoce hoy como contabilidad. En esa época se le atribuyó la “paternidad” de la contabilidad a un monje llamado *Luca Paccioli*, quien formalizó un esquema muy rudimentario para registrar las escasas operaciones mercantiles que realizaba la congregación de la cual él formaba parte. A este sencillo sistema de registro o contabilización de mercancías, se le conoce como la base de la contabilidad.

Con el descubrimiento de un nuevo continente, se establecieron rutas comerciales para explotar los atractivos productos y mercaderías que se ofrecían a ambos extremos del Atlántico. Los navegantes iniciaron empresas mediante las cuales se aventuraban en búsqueda de nuevas tierras que ofrecían productos, especias y metales preciosos. En este contexto nació el concepto de *empresa* al que estamos acostumbrados hoy en día.

Fray Luca Paccioli, quién en su libro "Summa", publicado en 1494, se refiere al método contable, que se conoció desde entonces como "A lla Veneziana", que amplía la información de las prácticas comerciales: sociedades, ventas, intereses, letras de cambio, etc. En forma detallada toca el tema contable, luego en otros países se harían publicaciones que ampliarían el tema.

Llega el siglo XIX, y con él Código de Napoleón (1808), comienza la Revolución Industrial, Adam Smith y David Ricardo, echan las raíces del liberalismo, la contabilidad comienza a tener modificaciones de fondo y forma, bajo el nombre de "Principios de Contabilidad", en 1887 se funda la "American Association of Public Accountants", antes, en 1854 "The Institute of Chartered Accountants of Scotland", en 1880 "The Institute of Chartered Accountants of England and Wales", organismos similares los constituyen Francia en 1881, Austria en 1885, Holanda en 1895, Alemania en 1896.

Aunque ya en los siglos XVI, XVII y XVIII se encuentran obras que, al tratar de la contabilidad y la teneduría de libros, contienen alguna referencia a aspectos concretos de la historia de las técnicas contables o la mención de algún autor concreto, el estudio sistemático de la historia de la contabilidad, propiamente dicho, comienza más tarde, a mediados del siglo XIX. En sus primeros tiempos, hasta finales del primer tercio del siglo XX, la historia de la contabilidad se concibe fundamentalmente como el estudio de los autores y los tratados contables del pasado, aunque no faltan algunos estudios aislados sobre libros de cuentas.

El tema absolutamente prioritario es el de la evolución de las técnicas contables y la identificación y señalamiento de las novedades que se producen dentro de ellas. Son trabajos claramente realizados por estudiosos de la contabilidad, interesados casi exclusivamente por la evolución y progreso de su disciplina.

Los primeros años del segundo tercio del siglo XX abren una nueva etapa de la investigación histórico-contable, en la que se va despertando paulatinamente un interés cada vez más amplio y generalizado por el descubrimiento y estudio de fuentes primarias, es decir, de los libros de cuentas de las respectivas épocas (De Roover, 1937). Tal circunstancia propicia la ampliación del campo de estudio de la historia de la contabilidad que, en contacto directo con los libros de cuentas, no sólo se interesa ya por las prácticas y técnicas contables pretéritas, sino también por su participación en las técnicas empresariales de dirección, administración y control, de las que se las considera expresión genuina, y finalmente por el estudio de las operaciones registradas en los libros, junto con el del contexto en el cual las mismas tienen lugar.

La historia de la contabilidad comienza así a contextualizarse y a interesar a estudiosos ajenos a la profesión contable. Es más, se empieza a estudiar el papel de la contabilidad en la propia configuración del entorno. En especial, se presta atención al papel de la partida doble, junto a otras innovaciones propias de la época renacentista italiana, como factor interactivo en las profundas transformaciones en el ámbito de la organización comercial producidas en la Baja Edad Media.

Dichas transformaciones constituyeron, por su importancia, lo que se ha dado en llamar la Revolución comercial del siglo XIII, que fue estudiada detalladamente por Raymond de Roover (1942, 1965). Esta Revolución supuso una profunda renovación en los modos, usos, técnicas y formas de entender y practicar los negocios, marcando un verdadero hito en la historia económica, no sólo por el extraordinario auge que experimentaron las transacciones mercantiles, sino sustancialmente y, sobre todo, por los profundos y revolucionarios cambios experimentados, que llevaron consigo la transformación del pequeño capitalismo doméstico en el incipiente capitalismo comercial de los grandes hombres de negocios sedentarios, demasiado ocupados, sabios e importantes para viajar de feria en feria ofreciendo sus mercancías.

Este proceso que, en gran parte, fue causa desencadenante de la decadencia de las ferias de la Champaña, auténtico eje de la vida comercial de la época, trastocó el equilibrio de poderes mercantiles en Europa, relegando a un segundo plano a los comerciantes flamencos, para colocar en lugar preeminente a los hombres de negocios italianos, verdaderos protagonistas de la Revolución comercial, que armados de las nuevas técnicas de organización, gestión y control de los negocios, que desarrollaron y dominaron antes que nadie, e imbuidos de la nueva mentalidad, perfectamente conscientes de las inmensas posibilidades que su capacidad y las nacientes circunstancias les abrían, no dudaron en romper con el antiguo sistema, dejando de acudir a las ferias y estableciendo, en su lugar, filiales permanentes en Flandes, Francia, España, Inglaterra, etc., con lo que se convirtieron en monopolizadores directos del comercio exterior de media Europa.

Hasta ese momento el comercio de la Europa central y meridional con los países orientales había pasado principalmente por las ferias de la Champaña. Allí llevaban a vender los mercaderes italianos los productos adquiridos en Oriente, que eran comprados por los comerciantes flamencos para su distribución en la Europa central y occidental. A su vez, los flamencos vendían allí los productos adquiridos en los países de esa zona, que en gran parte eran comprados por los mercaderes italianos para su reventa en Oriente.

Ahora bien, el establecimiento, por parte de los mercaderes italianos, de filiales en las principales plazas europeas occidentales, Brujas, París, Londres, etc., para vender directamente sus productos y dejar de acudir a las ferias, fue propiciado, entre otras cosas, por el descubrimiento y utilización de la contabilidad por partida doble, que proporcionó un marco sistemático para sintetizar y ganar una visión general, completa y rápida de la situación y marcha de los negocios a ellas encomendados.

Ello permitió que la apertura y el mantenimiento de sucursales permanentes en territorios alejados de la oficina principal, en una época de comunicaciones muy imperfectas, no supusiera un riesgo excesivo, ya que sus operaciones podían ser controladas a distancia.

Las últimas dos décadas del siglo XX se han visto sacudidas por una conmoción en el seno de la disciplina que nos ocupa que ha dividido en dos a los historiadores de la contabilidad y ha tenido efectos estimulantes sobre el interés despertado por el estudio de la disciplina. Se refiere a la aparición de la "nueva historia de la contabilidad", que surge con fuerza y como un movimiento confrontativo con la historia de la contabilidad tradicional, abriendo un agrio debate epistemológico y metodológico sin precedentes.

La "nueva historia de la contabilidad" constituye un fruto más, tardío, de los movimientos postmodernos de relativismo y contestación a los cánones y planteamientos culturales heredados, movimientos que durante las últimas décadas han invadido todos los ámbitos intelectuales y artísticos. Dentro de su medio específico, la "nueva historia de la contabilidad" ha nacido del ayuntamiento y maridaje de las nuevas ideas epistemológicas y metodológicas sobre la historia en general con el nuevo paradigma crítico radical de investigación de la contabilidad, de clara orientación marxista.

Como circunstancia curiosa, debe señalarse que los fundadores de la nueva historia tienen a gala proclamar que su grupo no está compuesto por historiadores, sino por sociólogos, politólogos, etnólogos, ideólogos, etc., queriendo, posiblemente, hacer hincapié con ello en el carácter multidisciplinar de sus investigaciones.

La "nueva historia de la contabilidad" no constituye, en realidad, una escuela o un cuerpo unitario de doctrina, sino un conjunto variado de enfoques y formas de entender la disciplina que, a menudo, muestran importantes diferencias entre sí.

Pero, en cualquier caso, lo cierto es que sus partidarios comparten unas ideas y tendencias comunes que hacen que este conjunto de enfoques y planteamientos se distinga de las formas tradicionales en que la historia de la contabilidad se había venido entendiendo y practicando.

Los dos grandes rasgos distintivos de la "nueva historia de la contabilidad" en relación con la "tradicional" son posiblemente los siguientes: En primer lugar, la pérdida de la fe en la posibilidad de alcanzar la objetividad en el estudio y descripción de los hechos históricos. En segundo lugar, el abandono de la idea de que la contabilidad, lo mismo que las demás actividades humanas, está sujeta a un proceso más o menos lineal de progreso continuado bajo el estímulo de las necesidades de adaptación a los requerimientos del entorno.

Los adeptos de la "nueva historia de la contabilidad" niegan la existencia de este proceso evolutivo hacia el progreso y por ello postulan que lo significativo, lo que debe estudiarse, no son los cambios evolutivos, sino las situaciones de ruptura, de interrupción, de retroceso. Por otra parte, no creen tan importante la adaptación de la contabilidad a los requerimientos del mundo exterior, como la forma en que la contabilidad ha contribuido y sigue contribuyendo a influenciar su entorno y, por ende, la configuración y evolución de la sociedad.

En la adopción de estos planteamientos antievolutivos han tenido especial importancia las ideas de Michel Foucault, que, de una manera u otra, han influido en casi todos los adeptos a la "nueva historia de la contabilidad", ejerciendo en algunos de ellos un influjo tan fuerte que los ha configurado como un grupo específico dentro del conjunto. En el contexto que nos ocupa, las ideas de Foucault que más han afectado a los nuevos historiadores de la contabilidad en general han sido las relativas a las relaciones saber-poder y al papel de la disciplina en la sociedad de nuestros días.

En efecto, desde que la Humanidad hiciera estallar a finales del siglo XVIII el corsé de los gobiernos autoritarios para hacer valer los ideales de libertad, las capas dirigentes de la sociedad han tenido que ir arbitrando nuevas formas indirectas de disciplinar y gobernar a sus miembros. La contabilidad forma parte de este proceso, que Foucault ilustra a partir del *Panopticon* de Jeremy Bentham, es decir, de esa prisión circular en la que los guardianes pueden ver y vigilar a los presos sin ser vistos, de forma que éstos se sientan constantemente vigilados.

La contabilidad directiva o de gestión ofrece a los foucaultianos un ejemplo patente de este proceso dentro del contexto contable, pues dicho sistema permite observar el funcionamiento de toda la organización y asegurar la vigilancia y el control del comportamiento y rendimiento de sus trabajadores. Naturalmente, para los foucaultianos, la contabilidad de gestión no ha sido desarrollada por motivos de racionalidad puramente económica, sino más bien como consecuencia de esa búsqueda, nunca explicitada por las capas dirigentes, de medios de disciplina, control y vigilancia sociales.

Por otra parte, el derrumbamiento y rechazo de la llamada "ilusión de la objetividad" -"that noble dream", como la califica burlescamente Peter Novick- han hecho restar importancia a la investigación y exposición de los hechos histórico-contables y han cambiado la actitud del nuevo historiador hacia los mismos. No se trata ya de "dejar hablar a los hechos por sí mismos", sino de formular interpretaciones apriorísticas que puedan ser verificadas por los hechos.

La reflexión teórica debe preceder, así, siempre a la búsqueda y recopilación de los hechos. Esta posición es la que hace que los nuevos historiadores de la contabilidad desprecien la investigación en archivos y la búsqueda de fuentes primarias, que tachan de inútil y anticuaria, mero anhelo de acumular erudición vacía y sin sentido, proclamando que la única actividad histórica con verdadera significación es la interpretación de los hechos.

Aunque, acto seguido, ponen de manifiesto claramente sus verdaderos intereses, pues, en su afán de socavar los cimientos culturales del mundo occidental al objeto de edificar una sociedad más justa, más solidaria y más igualitaria, no se esfuerzan en ocultar que la única interpretación de los hechos que les interesa es la que parte de los planteamientos marxistas de explotación y lucha de clases.

Es difícil prever lo que traerá el futuro, pero las modas pasan y las pugnas ceden. Sólo lo auténtico permanece. Esto es lo que ocurrirá, posiblemente, con esta pugna en el seno de la historia de la contabilidad, cuando las ideas postmodernitas hayan demostrado su inconsistencia y se haya comprendido que negar la posibilidad de lograr una dosis suficiente de objetividad en la investigación histórica supone la negación misma del conocimiento histórico. Del debate actual quedará simplemente el impulso dado al estudio y a la divulgación de la historia de la contabilidad”.⁵

2.1.1 INICIO Y DESARROLLO DE LA CONTADURIA PUBLICA EN MEXICO.

“En el año de 1845 el Tribunal de Comercio de la Ciudad de México, estableció en esta capital la primera escuela de enseñanza comercial, bajo el nombre de Escuela Mercantil. Durante la guerra con los norteamericanos en 1847 la escuela tuvo que cerrar sus puertas por falta de fondos.

El 28 de enero de 1845, por decreto de Santa Ana, se fundó la escuela de Comercio. Esta escuela, aunque tropezando con algunas dificultades, pudo subsistir hasta el establecimiento del imperio Maximiliano. A la caída de éste, el gobierno de Don Benito Juárez se preocupó por la reorganización de la enseñanza pública y el 15 de julio de 1868, fue inaugurada la escuela con el nombre de Escuela Superior de Comercio y Administración.

⁵ www.ciberconta.unizar.es

En el año de 1871 quedaron más reglamentos y formalizados los estudios hechos en la escuela y se crearon las carreras de empleado contador (contador privado).

Ya desde a principios del siglo se sentía en México la falta de profesionales nacionales y el primer paso para formarlos fue la creación de la carrera de contador en el año de 1905 en la Escuela Superior de Comercio y Administración.

Los estudios que se hacían en los primeros tiempos de la Escuela de Comercio pueden considerarse propiamente, como elementales, hasta la creación de la carrera de contador de comercio en que la enseñanza fue sistematizada y se agregaron nuevas materias a los programas de estudio.

El día 25 de mayo de 1907 se celebró el primer examen profesional de contador, sustentado por el Sr. Don Fernando Diez Barroso.

En el año de 1917, un grupo de contadores titulados decidió formar una agrupación profesional que quedó constituida, a mediados de dicho año, con el nombre de "Asociación de Contadores Públicos".

Dado el éxito alcanzado en los fines de la Asociación, ésta resultaba insuficiente y el año de 1923 se decidió formalizar sus trabajos constituyendo el Instituto de Contadores Públicos Titulados de México, lo cual se llevó a cabo el día 6 de octubre del mismo año".⁶

2.1.2 CONCEPTO DE CONTABILIDAD FINANCIERA.

Podemos definir a la contabilidad financiera como:

⁶ Cocina Martínez, Javier. Teoría de la contabilidad financiera. IMCP, México, 2000

"Un sistema de información que expresa, en términos cuantitativos y monetarios, las transacciones financieras que realiza una entidad económica, así como ciertos acontecimientos económicos que la afectan, con el fin de proporcionar información útil, confiable y oportuna a usuarios externos a la organización".⁷

"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 objeto de facilitar a los diversos interesados el tomar decisiones en relación con dicha entidad económica".⁸

"En un medio a través del cual los diversos interesados pueden medir, evaluar y seguir el proceso, estancamiento o retroceso en la situación financiera de las entidades"⁹ derivado de la lectura de los datos económicos y financieros, de naturaleza cuantitativa, recolectados, transferidos y resumidos en informes denominados estados financieros, los cuales, en función de su utilidad y confiabilidad, permiten tomar decisiones relacionadas con dichas empresas.

"La contabilidad financiera se refiere a la información que describe los recursos, las obligaciones y las actividades financieras de una entidad económica (bien sea una organización o un individuo). Los contadores utilizan el término posición financiera para describir los recursos y obligaciones financieras de una entidad en un punto en el tiempo, y el término resultado de operaciones para describir sus actividades financieras durante el año".¹⁰

Los objetivos de la contabilidad financiera expuestos por Financial Accounting Standard Board (FASB), a saber:

⁷ Contabilidad Financiera, Guajardo. Contabilidad Financiera. McGraw Hill, México, 2001

⁸ Boletín A-1, párrafo 10, Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, IMCP.

⁹ Principios de contabilidad, Romero López, Javier, McGraw Hill, México, 2001

¹⁰ Meigs, Williams, Haka, Bettener. Contabilidad, La base para decisiones gerenciales. Mc Graw-Hill Colombia. 2000.

1. Proporcionar información útil para los actuales y prospectivos inversionistas y acreedores, y para otros usuarios que han de tomar decisiones racionales de inversión y de crédito.
2. Preparar información que ayude a los usuarios a determinar los montos, la oportunidad y la incertidumbre de los proyectos de entrada de efectivo asociados con la realización de inversiones dentro de la empresa.
3. Información acerca de los recursos económicos de una empresa, los derechos sobre éstos y los efectos de las transacciones y acontecimientos que cambien esos recursos y los derechos sobre aquéllos.
4. El objetivo final de la contabilidad financiera es cuantificar uno de los datos más relevantes para los usuarios externos: la utilidad o pérdida de un negocio.

Para alcanzar dicho objetivo, la contabilidad se auxilia de herramientas tales como principios de contabilidad, reglas de evaluación, reglas de presentación, estados financieros, criterios, procedimientos y otras herramientas.

Un elemento importante para la conducta racional de los asuntos humanos es la disponibilidad de información. La información ayuda a los individuos a decidir qué creer y qué hacer.

“La solidez de nuestros juicios (personales, políticos, sociales y económicos) refleja directamente la calidad y la oportunidad de la información económica. Los sistemas contables comunican información económica”.¹¹

¹¹ A. Spiller Jr., Earl; L. Gosman, Martin, Contabilidad Financiera, Editorial Mc Graw-Hill, 4ta edición

La contabilidad financiera se acepta como una técnica importante para la elaboración y presentación de información financiera de las transacciones comerciales, financieras, económicas y sus efectos derivadas y privadas, y cuando se utiliza en la toma de decisiones, se convierte en una rama importantísima, si no es que la más, de la profesión de la contaduría pública.

2.1.3 TEORIA DE LA CONTABILIDAD FINANCIERA.

Una teoría es un conjunto de proposiciones ordenadas lógicamente y consistentemente derivadas de la reflexión metódica sobre determinados acontecimientos en el mundo, con el fin de explicarlos, interpretarlos o conocerlos por sus causas.

En el mundo práctico la intervención de la libertad humana impide la elaboración de afirmaciones con el mismo grado de certeza que en el mundo natural, empero el hombre tiende a actuar de manera uniforme, quizás motivado por la naturaleza que lo rodea, y, por tanto, el conocimiento de las cosas por su grado de certeza práctica resulta suficiente para eficientar la consecución de fines donde interviene la acción humana.

La teoría de la contabilidad financiera es la aplicación del rigor del pensamiento reflexivo sobre lo que ocurre en la realidad de la práctica de la contabilidad financiera, con el fin de obtener proposiciones generales que operen como marcos de referencia o guías de acción que sean significativamente más confiables que la simple acumulación de experiencias prácticas.

Los PCGA (Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados) surgen en la historia de la contabilidad para uniformar y eficientar el proceso de elaboración y presentación de informes sobre los negocios a una diversidad de usuarios, como una necesidad urgente de la sociedad económica para hacer más eficiente su toma de decisiones.

La contabilidad financiera es más que una técnica, es una disciplina que toma como objeto de estudio a la teoría de la contabilidad general, a la práctica de la contabilidad, a las necesidades de información financiera y las normas de contabilidad, con el fin de resaltar lo relevante, evaluar la validez de la norma, medir la eficiencia de los sistemas de hacer e implantar normas, ordenar las normas existentes y proponer un marco de conceptos que, como proposiciones generales, sirvan de sustento a la misma norma y de herramientas a la actividad de hacer y establecer PCGA.

2.1.3.1 LA TEORIA Y LA PRACTICA DE LA CONTABILIDAD.

La teoría de la contabilidad financiera, como quedó asentado, tiene como finalidad el estudio de los principios de contabilidad, organizando su contenido en una estructura conceptual ordenada, basada en fundamentos y supuestos que permiten hacer deducciones consistentes sobre el deber hacer en la práctica de contabilidad.

Sin embargo la historia del pensamiento reflexivo en la contabilidad muestra que el desarrollo de los PCGA se ha elaborado también, sobre todo en sus primeros intentos bajo métodos inductivos, o sea la elaboración de amplios patrones o reglas derivadas de casos específicos, lo cual puede llevar a la conclusión de que las proposiciones en materia de PCGA establecen generalizaciones de lo que los contadores hacen.

"La práctica es teoría efectiva. En otras palabras, la teoría que no tiene contacto con la practica puede no ser efectiva, poco útil, expectativa; y la practica sin la estructura de una teoría puede ser un mero expediente, viciado y casual".¹²

¹² Cocina Martinez, Javier. Teoria de la contabilidad financiera. Instituto mexicano de contadores publicos, A.C México. 2000.

2.1.4 OBJETIVO DE LA CONTABILIDAD.

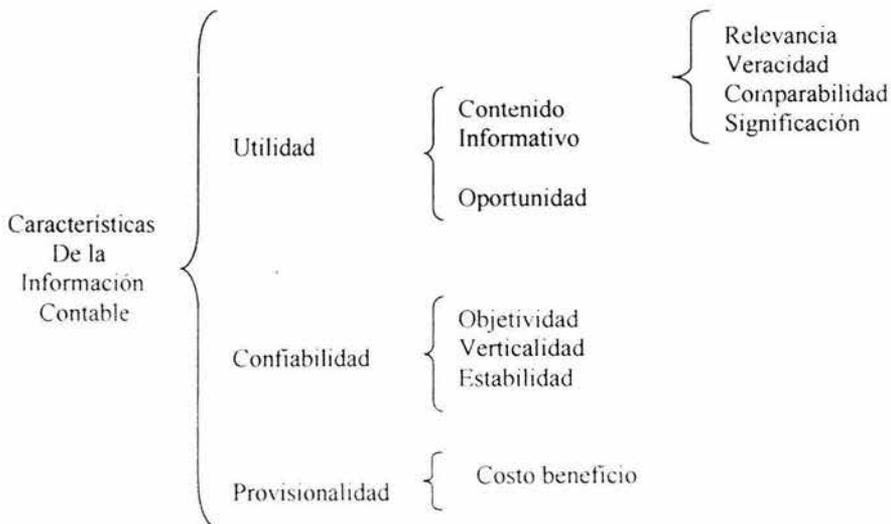
Una vez aclarado el porque de una entidad económica y de sus administradores, cabe analizar la finalidad de la contabilidad. Pues bien, el fin de la contabilidad es generar y comunicar información útil para la toma de decisiones oportuna de los diferentes usuarios de la misma.

Es conveniente aclarar que uno de los datos más importantes para la contabilidad y de la cual es conveniente informar, se refiere a la cuantificación de los resultados por la realización de la prestación de servicios a los clientes y su correspondiente afectación en el valor de la entidad económica.

2.2 CARACTERISTICAS DE LA INFORMACION FINANCIERA.

Hablar de información financiera, es hablar de estados financieros, por lo tanto, es necesario conocer lo que al respecto nos señalan las normas internacionales de contabilidad.

Figura 1



Cada una de estas características, debe cumplir con una serie de elementos o requisitos para ser válida y cumplir con su función dentro de la información financiera en su conjunto, se puede decir además que estas características no son excluyentes, por el contrario, deben ser cumplidas todas ellas en todos los casos, en la medida de las posibilidades, dentro de lo que los contadores llaman "razonablemente correcto".

Ahora bien, para que la información financiera sea útil es necesario que su contenido sea relevante, significativo, veraz y, a la vez, comparable. Asimismo, la oportunidad con que se genere dicha información resulta decisiva para otorgarle tal calificativo.

2.2.1 UTILIDAD.

"Es la cualidad de adecuar la información contable al propósito del usuario. La utilidad de esta información está en funciones de su contenido informativo y de su oportunidad."¹³

Dentro de esta característica tenemos al *Contenido Informativo*, esta se refiere básicamente al valor intrínseco de la misma. Dentro de ella se encuentran cuatro características más que ahora explicaremos.

La *Significación* es una característica dentro del contenido informativo, la cual mide la capacidad que tiene la información contable para representar simbólicamente, con palabras y cantidades, la entidad y su evolución, su estado en diferentes momentos y los resultados de su operación.

¹³ Guajardo Cantú, Gerardo. Contabilidad Financiera, McGraw Hill, Mexico, 2001.

Otra es la *Relevancia* dicha cualidad selecciona los elementos y los resultados de la información financiera que permite al usuario captar mejor el mensaje y operar sobre ella para lograr sus fines particulares.

La *Veracidad* es la peculiaridad de incluir en la información contable eventos realmente sucedidos y de su correcta medición de acuerdo con las reglas aceptadas por el sistema.

La *Comparabilidad* es la propiedad que muestra que la información es cotejable y confrontable en el tiempo por una entidad determinada, y válidamente confrontables dos o más entidades entre sí, lo cual permite juzgar la evolución de las entidades económicas.

Por último tenemos a la *Oportunidad* esta cualidad implica que ésta debe llegar a manos del usuario en el momento adecuado para tomar decisiones acertadas.

2.2.2 CONFIABILIDAD.

Es la característica de la información contable que significa que el usuario la utiliza para tomar decisiones basándose en ella. La confianza que el usuario de la información contable le otorga requiere que la operación del sistema sea estable, objetiva y verificable.

Dentro de esta característica se encuentran tres cualidades que son:

Estabilidad. Indica que su operación es siempre la misma y que la información que produce se obtiene mediante la aplicación de las mismas reglas que se utilizan para captar los datos, cuantificados y presentarlos.

Objetividad. Implica que las reglas bajo las cuales fue generada la información contable no han sido deliberadamente distorsionadas y que la información representa la realidad de acuerdo con dichas reglas.

Verificabilidad. Permite que puedan aplicarse pruebas al sistema que generó la información contable y obtener el mismo resultado.

2.2.3 PROVISIONALIDAD.

Esta característica significa que la información contable, no presenta hechos totalmente acabados ni terminados. Dada la necesidad de conocer los resultados de operación y la situación financiera de la entidad, para la toma de decisiones. Para mostrar dicha información, lo que trae como consecuencia que se presenten operaciones, cuyos efectos no terminan a la fecha de los estados financieros.

La relación entre *beneficio* y *costo* es una limitación más que una característica cualitativa de la información contable.

Los beneficios derivados de la información contable deben exceder al costo de obtenerla. La evaluación de beneficios y costos es, sin embargo, sustancialmente un proceso de juicio. Los costos no necesariamente recaen en aquellos usuarios que disfrutan de los beneficios.

2.3 NECESIDADES QUE SATISFACE LA CONTADURIA PUBLICA.

En el mundo de los negocios, dentro del cual sin lugar a dudas se realizan las actividades profesionales, las empresas, ya sean personas físicas o cualquier agrupamiento con recursos financieros, tecnológicos, físicos, etc., y en general todas aquellas que directa ó indirectamente se encuentren relacionadas con la

actividad económica de una sociedad, tienen una necesidad vital de información financiera para lograr los objetivos que se han propuesto, ya sea la obtención de riqueza o ganancias, la prestación de servicios a la comunidad o cualquier otro objetivo que, siendo lícito, les permita obtener un rendimiento sobre un inversión y, por tal razón, nuestra profesión es la mejor, si no es que la única herramienta de que disponen tales entidades o empresas para satisfacer esa necesidad, ya que dentro de los objetivos básicos y fundamentales de la contaduría pública está poder presentar esta información para que los usuarios de la misma la utilicen y con base en ella puedan fundar y tomar decisiones.

Podemos expresar que la contaduría pública, conceptuada como una profesión, es aquella disciplina que satisface las necesidades de información financiera de los diversos usuarios o interesados en ella; la contabilidad, como rama de la contaduría pública controla y presenta la información financiera mediante los estados financieros, mismos que son empleados por los directivos de tales entidades, para fundar y posteriormente tomar decisiones en beneficio de la empresa.

2.4 PROCEDIMIENTOS PARA EL REGISTRO DE LAS OPERACIONES DE COMPRA Y VENTA DE MERCANCIAS.

Los principios de contabilidad constante evolucionan, los cuales han y estarán ligados, con el desarrollo de la economía de cada país y de las empresas, los procedimientos para el registro de las operaciones de mercancías, vienen a brindarse como un claro ejemplo de tal evolución y adecuación de los sistemas contables a la solución de las necesidades de información de los usuarios.

Los principales procedimientos que a la fecha existen son:

1. Procedimiento global o de mercancías generales.
2. Procedimiento analítico o pormenorizado, llamado también como de inventarios periódicos.
3. Procedimiento de inventarios perpetuos o continuos.

2.4.1. PROCEDIMIENTO GLOBAL O DE MERCANCIAS GENERALES

Este procedimiento, que en la práctica profesional actual no es empleado, el procedimiento global o de mercancías generales consiste en registrar todas las operaciones de compraventa de mercancías en una cuenta denominada precisamente "mercancías generales".

Esta cuenta tendrá un movimiento heterogéneo: es decir, registrará operaciones tanto a precio de costo, como a precio de venta, razón por la cual al finalizar el ejercicio su saldo no tendrá significado alguno; o sea, no representará el importe de los inventarios, o las compras, o las ventas o la utilidad en ventas, ya que como hemos señalado contabiliza partidas consideradas bajo el enfoque del activo, así como consideradas desde la óptica de los resultados, por ello, también se dice que su saldo es mixto; es decir, de activo y de resultados. Por lo tanto, al finalizar el ejercicio, será necesario efectuar un "ajuste" para que la cuenta de mercancías generales arroje como saldo la utilidad bruta o en ventas.

Desventajas.

1. Al finalizar el periodo contable no es posible conocer o identificar (fácilmente) las distintas operaciones de compraventa realizadas; es decir, no podemos determinar los importes de las ventas, devoluciones y rebajas sobre venta, las compras, gastos, devoluciones y rebajas sobre compra.
2. Derivado de la anterior, resulta evidente que dificulta la elaboración del estado de resultados.
3. No es posible conocer el importe del inventario final de mercancías, en virtud de que no se tiene establecida ninguna cuenta que controle las existencias.
4. Para determinar el importe del inventario final, es necesario tomar un inventario físico y valorado.
5. No se pueden determinar los errores, robos o extravíos en el manejo de las mercancías, ya que no existe ninguna cuenta que controle tales existencias.
6. Al desconocerse el importe del inventario final (antes del recuento físico), no se puede determinar el importe del costo de venta, ni la utilidad bruta.

Derivado de lo anterior desventajas, es obvio su poco o casi *nulo* uso o aplicación en la práctica profesional, pero se insiste en el hecho de que resulta no sólo interesante, sino necesario estudiarlo, ya que de él derivan los otros procedimientos de registro.

2.4.2 PROCEDIMIENTO ANALITICO O PORMENORIZADO.

En algunas empresas en las que el volumen de ventas es pequeño día a día, y además es posible recurrir a los registros contables o de control, para poder consultar los precios de costo de cada artículo vendido, se puede determinar en cada operación el importe del costo de esos bienes.

Sin embargo, en empresas grandes, en las cuales el volumen de ventas es muy grande, esta actividad de consulta no es posible hacerla, por lo tanto, en este tipo de negocios, al momento de hacer una venta se registra en la máquina registradora el importe de la venta, y se espera hasta el final del ejercicio para la determinación del precio de costo (costo de ventas), mediante la toma física de un inventario final, después de ser valuado a precios de costo de ventas.

Por lo tanto, en este procedimiento de registro, para la determinación del costo de ventas es necesario conocer los siguientes elementos:

1. El importe de las mercancías en existencia al inicio del periodo contable, o sea el inventario inicial.
2. El importe de las mercancías que se adquirieron durante el ejercicio (compras netas) y
3. El importe de las existencias de mercancías no vendidas y que aún se tienen en existencia al finalizar el periodo, es decir, el inventario final.

En términos generales, podemos decir que este procedimiento es empleado por aquellas empresas que tengan un gran volumen de operaciones de compraventa, y que, por las características de los artículos, no se puede determinar en cada operación el importe del costo de ventas.

Este procedimiento analítico consiste en abrir una cuenta especial para cada operación de mercancías realizada, por lo tanto, tendremos las cuentas:

- | | |
|-----------------------------|-----------------------------|
| ✓ Inventarios | ✓ Rebajas sobre compra |
| ✓ Compras | ✓ Ventas |
| ✓ Gastos sobre compra | ✓ Devoluciones sobre ventas |
| ✓ Devoluciones sobre compra | ✓ Rebajas sobre ventas |

Analizaremos ligeramente cada una de ellas:

La cuenta *inventarios* se carga del importe de su saldo deudor, que representa el inventario inicial, a precio de costo. Su saldo es deudor y representa el precio de costo de las mercancías existentes al iniciar el ejercicio, propiedad de la entidad.

La cuenta de *compras* se carga del importe de las adquisiciones de mercancías al precio de costo, su saldo es deudor y representa el precio de costo de las mercancías adquiridas durante un periodo contable.

Los *gastos sobre compras* se cargan del importe de costo de los gastos realizados al adquirir mercancías, tales como fletes, acarreos, derechos aduanales, permisos de importación, impuestos, entre otros. Su saldo es deudor y representa el precio de costo de los gastos efectuados al realizar compras de mercancías.

Las *devoluciones sobre compra* se abonan del importe del precio de costo de las mercancías que devolvemos a los proveedores y su saldo es deudor, y representa el precio de costo de los gastos efectuados al realizar compras de mercancías.

Las *rebajas sobre compras* se abonan durante el periodo del importe de las reducciones que sobre el precio de costo de las mercancías adquiridas, nos dan los proveedores.

Las *ventas* se abonan del importe de las mismas por las mercancías a precio de venta.

Las *devoluciones sobre ventas* se cargan del importe de las mercancías que los clientes devuelven.

Y por último las *rebajas sobre ventas* estas se cargan del importe de las reducciones sobre ventas que se les conceden a los clientes.

En el estado de resultados se incluye una sección adicional para el costo de la mercancía vendida. Estos costos se rebajan de las ventas netas para obtener la utilidad bruta. La utilidad bruta es la que se obtiene antes de rebajar todos los otros gastos del periodo para llegar a la utilidad neta.

Para determinar el costo de la mercancía vendida se utilizan la cuenta compras y otras afines, así como los inventarios inicial y final. En el sistema perpetuo ello no es necesario debido a que el saldo del costo de venta ya se tiene.

La fórmula del costo de la mercancía vendida en el sistema analítico es:

$$\begin{aligned} & \text{Inventario inicial} \\ + & \text{ Compras brutas} \\ + & \text{ Fletes sobre compras} \\ - & \text{ Descuentos sobre compras} \\ - & \text{ Devoluciones y bonificaciones sobre compras} \\ = & \text{ Costo de las mercancías disponibles} \\ - & \text{ Inventario final} \\ = & \text{ Costo de ventas} \end{aligned}$$

2.4.3 PROCEDIMIENTO DE INVENTARIOS PERPETUOS.

Permite llevar el control contable individual de los artículos que se venden, ayudándose con tarjetas de almacén, las cuales proporcionan en cualquier momento el importe de las unidades en existencia, mismas que deberán ser iguales a las reportadas por la contabilidad, en otras palabras, pueden conocer el importe final de mercancías.

Cuando utilizamos este procedimiento podemos conocer tanto el número de artículos en existencia, como su costo, ya que contamos con una cuenta que controla las mercancías, así como de tarjetas que nos permiten cotejar los datos obtenidos de la misma.

Ventajas:

1. No se deben practicar inventarios físicos.
2. En cualquier momento podemos conocer el importe de la utilidad en ventas o bruta.

A continuación veremos el movimiento de las cuentas:

Almacén

SE CARGA	SE ABONA
AL INICIAR EL EJERCICIO	DURANTE EL EJERCICIO
1. Del importe de su saldo deudor que representa el inventario inicial de mercancías valuadas a precio de costo.	1. Del importe de las ventas de mercancías a precio de costo.
DURANTE EL EJERCICIO	2. Del importe de las devoluciones sobre compras, a precio de costo, rebajas y bonificaciones sobre compras.
2. Del importe de las compras de mercancías a costo de adquisición.	AL FINALIZAR EL EJERCICIO
3. Del importe de las devoluciones sobre venta a precio de costo.	3. Del importe de su saldo para saldarla, para cierre de libros.
4. De los gastos de compra.	

Saldo

Su saldo es deudor y representa al finalizar el ejercicio el importe del inventario final, valuado a precio de costo.

Costo de ventas

SE CARGA:	SE ABONA:
DURANTE EL EJERCICIO 1. Del importe de las ventas de mercancías a precio de costo.	DURANTE EL EJERCICIO 1. Del importe de las devoluciones sobre venta, a precio de costo. 2. Del importe de su saldo para saldarla, con cargo a la cuenta de ventas, para determinar la utilidad bruta o en ventas.

Saldo

Su saldo es deudor y representa el precio de costo de las mercancías vendidas durante el ejercicio, es decir, representa el costo de ventas.

Ventas

SE CARGA:	SE ABONA:
DURANTE EL EJERCICIO 1. Del importe de las devoluciones sobre ventas, a precio de venta. 2. Del importe de las rebajas sobre venta, a precio de venta.	DURANTE EL EJERCICIO 1. Del importe de las ventas de mercancías a precio de venta.
AL FINALIZAR EL EJERCICIO 3. Del importe del costo de ventas, para determinar la utilidad bruta. 4. Del importe de su saldo para saldarla, con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias.	

Saldo

Su saldo es acreedor y representa las ventas netas, ya que después de ese ajuste su saldo representa la utilidad bruta.

2.5 METODOS DE VALUACION DE INVENTARIOS.

Este rubro de inventarios esta constituido por los bienes de la empresa que son destinados a la venta o producción para su venta posterior. Debido a que el objetivo de la empresa es obtener ganancias derivadas de la venta de los mismos, dichos inventarios representa uno de los renglones más importantes de las empresas, de aquí la necesidad de la correcta valuación del importe que ha de enfrentarse a los ingresos del periodo.

2.5.1 SISTEMAS DE VALUACION.

El IMCP (Instituto Mexicano de Contadores Públicos) reconoce y acepta dos sistemas de valuación de inventarios los cuales son:

Sistema de costeo absorbente: Este sistema registra todas las erogaciones efectuadas para la producción de un artículo como costo del periodo. Y

Sistema de costeo directo: Este sistema para poder determinar el costo de producción toma en cuenta únicamente los costos directos y los costos indirectos se cargan directamente a los resultados del periodo.

2.6 METODO DE VALUACION.

Por lo regular, los precios sufren cambios en cada compra que se hace durante un periodo. El objetivo de los métodos de valuación es determinar el costo que

será asignado a las mercancías vendidas y el costo de las mercancías disponibles al terminar dicho periodo. Se debe seleccionar el que brinde al negocio la mejor forma de medir la utilidad neta del periodo y el que sea más representativo de su actividad. Para ello existen varios métodos: *Costo específico*, *PEPS (primeras entradas, primeras salidas)*, *UEPS (últimas entradas, primeras salidas)*, *Promedio ponderado*.

2.6.1 SISTEMAS DE ESTIMACION DE INVENTARIOS.

Ante algún acontecimiento imprevisto (robo, incendio, inundación) o bien ante la necesidad de preparar estados financieros al final del periodo, el contador debe estimar el valor del inventario sin hacer un recuento físico de los productos disponibles. Para tal propósito se han diseñado sistemas de estimación de inventarios, los cuales permiten realizar aproximación del costo del inventario sin tener que perder tiempo e incurrir en costos al hacer un recuento físico. Para ello existen dos métodos: *Precio de menudeo o detallista* y *Utilidad bruta*.

2.6.2.1 METODO DETALLISTA.

En este método es necesario utilizar el costo y el precio al menudeo de los productos disponibles para la venta, con el fin de obtener una relación del costo con el precio de venta. Después se aplica esta relación al inventario final, para obtener el inventario final al costo.

Para estimar el valor del inventario final por el método del precio al menudeo, habilite una columna para costo y otra para precio al menudeo. En ambas columnas hay que tener esta información:

1. Inventario inicial.
2. Sume las compras del año.
3. Añada, solo a la columna del costo, los gastos de fletes y saque un subtotal de las 2 columnas.
4. Rebaje las devoluciones sobre compras del subtotal para obtener las mercancías disponibles.
5. Rebaje las ventas netas reales del periodo, de las mercancías disponibles.
6. Divida el costo de las mercancías disponibles entre el precio al menudeo.
7. Multiplique el inventario final estimado a precio de menudeo por la proporción obtenida en el punto anterior.

2.6.2.2 PRIMERAS ENTRADAS, PRIMERAS SALIDAS (PEPS).

Cuando se aplica el método de primeras entradas, primeras salidas o método PEPS de valuación de inventarios, se supone que las mercancías previamente compradas son las primeras que se venden. Por lo tanto mercancías en existencia al final del periodo serán las últimas, es decir, las de compras más recientes, valoradas al precio actual o al último precio de compra. Este método refleja al final un mayor saldo de inventarios (sobervaluado) y un costo de ventas menor (subvaluado).

2.6.2.3 ULTIMAS ENTRADAS, PRIMERAS SALIDAS (UEPS).

Cuando se utiliza este método de UEPS, se entiende que las últimas mercancías compradas son las primeras en venderse. Las mercancías que se encuentran sin venderse al final representan las que se encontraban en existencia en el inventario inicial o los primeros productos comprados. Con el método UEPS el inventario final debe valuarse según el primer precio de compra o el más antiguo. Según este método, el inventario final es menor (subvaluado) y el costo de ventas es mayor (sobreevaluado).

2.6.2.4 PROMEDIO PONDERADO.

Este método de inventarios reconoce que los precios varían según se adquieren las mercancías durante el periodo. Por lo tanto, de acuerdo con este método, las unidades del inventario final deben ser valoradas al costo promedio por unidad de las existencias disponibles durante todo el año. Antes de calcular el valor del inventario final mediante el método del promedio ponderado, es necesario determinar el costo promedio por unidad, que después se aplicará al número de unidades del inventario final.

2.6.2.5 COSTO ESPECIFICO.

El método del costo específico para valuar inventarios requiere que se lleve un registro detallado de la información relacionada con cada operación de compra, con el de que puedan identificarse las facturas específicas a que corresponden las mercancías disponibles, al final del periodo.

A cada compra se le puede asignar un número especial, o a los productos de un periodo específico se le puede poner una tarjeta, de modo que el momento de la venta sea posible determinar la factura a la que corresponde el artículo vendido.

En esta forma puede conocerse a qué facturas corresponden las mercancías disponibles y calcularse el costo real con base en dichas facturas. El método del costo específico es el más útil para las compañías que compran productos que pueden identificarse con facilidad mediante un número especial de serie o modelo, o bien, para compañías que manejan un número limitado de mercancías.

Este método no es práctico para grandes organizaciones que compren cantidades importantes de mercancías durante el periodo contable debido al trabajo que representa identificarlas y llevar los registros de costos. A pesar de que se obtiene una medida exacta del costo de las mercancías vendidas en el periodo contable, mediante el método del costo específico, éste rara vez se utiliza debido a la dificultad para identificar los productos y al alto costo que representa llevar registros detallados.

2.7 ESTADOS FINANCIEROS BASICOS.

Los estados financieros pueden entenderse como aquellos documentos que muestran la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma, en un periodo determinado.

Existen estados financieros básicos, conocidos también como principales, son aquellos que muestran la capacidad económica de una empresa. Los estados financieros básicos son:

1. Estado de posición financiera ó balance general.
2. Estado de pérdidas y ganancias ó estado de resultados.
3. Estado de cambios en la situación financiera.

4. Estado de variación en el capital contable.
5. Notas a los estados financieros.

La información financiera se integra principalmente de los estados financieros y sus notas. A la vez éstos son conjuntos de elementos informativos (cuentas) que se encuentran interrelacionados entre sí y subordinados y comprendidos en la ecuación contable de activos y pasivos.

En la figura siguiente se muestra la interrelación de todos los estados financieros. La entidad tiene una situación financiera (activos, pasivos y capital) en un punto de tiempo, la cual es modificada por las transacciones y eventos que realiza la entidad en un periodo, para arribar a una segunda situación financiera distinta seguramente de la primera.

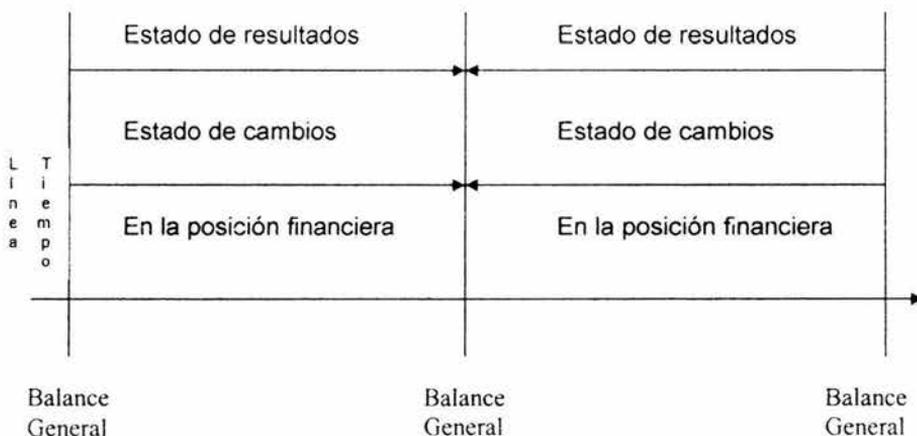


Figura 2.

Los cambios en la situación financiera de la entidad entre dos puntos del tiempo, son cambios de activos, pasivos y capital, que los estados financieros los ordena de modo distinto para proporcionarles un mensaje significativo.

El balance general muestra los cambios en los activos y pasivos e ingresos (aumentos de activos y disminuciones de pasivos) y egresos (disminuciones de activos y aumentos en pasivos), provenientes de las transacciones y otros eventos que han generado pérdidas y ganancias en el desarrollo de la entidad. (Es decir, cambios en los activos y pasivos que tienen efecto en el capital contable).

Así mismo los cambios en la situación financiera pueden observarse por su incidencia como flujos netos (o flujos brutos) de fondos que aumentan o disminuyen el capital de trabajo, como consecuencia de transacciones y otros eventos de la entidad en un periodo. O bien como flujos netos (o flujos brutos) que aumentan o disminuyen el efecto de la entidad, como consecuencia de las transacciones y otros eventos de la entidad durante un periodo.

El estado de movimientos en el capital contable muestra los aumentos y disminuciones en las cuentas de los propietarios, que resultan de aportaciones recibidas de los mismos, pagos de dividendos y acumulación de ganancias o pérdidas del desarrollo de la entidad.

Como puede observarse los estados financieros y sus respectivas notas son expresiones de la ecuación contable de activos, pasivos y capital, en diversos puntos del tiempo o diferentes periodos, ya sea de ella misma o de los elementos informativos contenidos en ella.

Sin embargo el trasfondo e importancia de la ecuación contable de activos, pasivos y capital, reside en el simple y profundo hecho de que es un modelo

lógico y matemático que antecede a la práctica como la condición a priori del pensamiento humano, necesaria para sintetizar y comprender la multiplicidad, diversidad y complejidad de las transacciones y eventos que realiza una entidad económica.

2.7.1 ESTADO DE POSICION FINANCIERA O BALANCE GENERAL.

El balance general es el documento en el cual se muestra la situación financiera de la empresa en un periodo determinado. En este se muestran el activo, pasivo y capital del ente, como cualquier otro estado financiero representa el resultado de conjugar hechos registrados en la contabilidad.

Esta conformado por el encabezado, en esta parte se presenta el nombre de la empresa y la denominación del mismo así como también la fecha del periodo del que se trate. El cuerpo es la parte del balance en el cual se encuentran las cuentas de activo, pasivo y capital.

Dicho activo se clasifica en activo circulante, fijo y no circulante. El pasivo se divide en pasivo circulante y no circulante y el capital contable en capital contribuido y capital ganado. Veamos cada uno de ellos:

Activo circulante: En esta parte del balance se presenta el efectivo de la empresa o aquellos que se espera se conviertan en efectivo, bienes o recursos que se espere brinden un beneficio en el futuro, todo esto normalmente a un corto plazo.

Activo fijo: Aquí encontramos los bienes tangibles de la empresa cuyo objeto es el uso en beneficio de la misma, como pueden ser la maquinaria o equipo de transporte, así como el equipo de oficina o las mismas mercancías, por mencionar algunos.

Activo no circulante: Al igual que en el activo circulante en esta parte del balance encontraremos los futuros efectivos pero en un plazo mayor a un año, lo que conocemos como a largo plazo.

Pasivo: En el pasivo se distingue entre recursos propios, pasivo a largo plazo y pasivo circulante. Los primeros son los fondos de la sociedad (capital social, reservas); el pasivo a largo plazo lo constituyen las deudas a largo plazo (empréstitos, obligaciones), y el pasivo circulante son capitales ajenos a corto plazo (deudas a corto).

Capital contribuido: Esto son las aportaciones de los dueños o accionistas, así como las aportaciones para el aumento de las mismas, las primas en venta de acciones y los donativos recibidos.

Capital ganado: Este es donde se presenta el resultado de las actividades operativas de la entidad y de otros eventos o circunstancias que la afectan. Así como el ajuste por los cambios en los precios que se tengan.

Y por último el pie, en esta parte se encuentran las notas a los estados financieros, rubros y cifras de las cuentas de orden y el nombre y la firma de quien lo elabora, audita o interpreta.

El balance general puede presentarse en varias formas, las más comunes son en forma de reporte y en forma de cuenta.

En la primera, se presentan las cuentas de manera vertical en una sola hoja, de tal forma que se puede restar el pasivo al activo y obtener por diferencia el capital contable. Debemos tomar en cuenta que en esta presentación empleando dos columnas, se podrá apreciar los aumentos y disminuciones entre las diferentes cuentas.

Y en la segunda, se presenta de forma horizontal, este tipo de presentación nos permite apreciar más objetiva la dualidad económica de la empresa ya que en la parte izquierda aparecen los recursos con los que cuenta la empresa y en la derecha las fuentes de dichos recursos.

A continuación ejemplificaremos los dos tipos de presentación del estado de posición financiera.

(Miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre del 2001)

ACTIVO	Pesos (Miles)		Dólares (Miles) *		Cambios	
	Al 31 de Diciembre		Al 31 de Diciembre		Us	%
	2001	2000	2001	2000		
Efectivo y Valores	7,501	3,946	820	430	389	
Impuestos por Cobrar	2,538	11,049	278	1,209	(931)	
Otros Activos Circulantes	27,828	18,913	3,044	2,069	975	
Activos Circulantes	37,867	33,908	4,142	3,709	433	1.2%
Activos Fijos	31,339	4,575	3,417	500	2,916	58.5%
Activos Diferidos	727,162	907,718	79,538	99,288	(19,750)	-20%
TOTAL ACTIVOS	\$ 796,358	\$ 946,201	\$ 87,106	\$ 103,496	(16,390)	-16%
PASIVO						
Pasivos Circulantes						
Compañ Corto Plazo**	\$ 15,214	\$ 33,225	\$ 1,664	\$ 3,634	(1,970)	
	8,748	-	957	-	957	
Pasivos Circulantes	23,962	33,225	2,621	3,634	(1,013)	-28%
Compañ Largo Plazo**	19,542	-	2,138	-	2,138	
TOTAL PASIVOS	43,504	33,225	4,759	3,634	1,124	31%
CAPITAL CONTABLE	752,854	912,977	82,348	99,863	(17,515)	-18%
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE	\$ 796,358	\$ 946,201	\$ 87,106	\$ 103,496	(16,390)	-16%

Figura 3.

BALANCE GENERAL DEL CIERRE DEL EJERCICIO 2001

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
-----		-----	
ACTIVO CIRCULANTE		PASIVO A CORTO PLAZO	
-----		-----	
1101 CAJA	80.794.70	2103 RESERVORES POR ENTERRAR	54.981.63
1102 BANCOS	1.097.461.93	2104 DEPOSITOS A FAVOR DE TERCEROS	339.096.46
1104 DEUDORES DIVERSOS	18.988.360.35	2106 DEUDA PUBLICA A CORTO PLAZO	36.552.640.13
1110 CUENTAS POR COBRAR	1.111.370.13	-----	-----
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE :	21.295.587.11	TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO	36.897.718.21
-----		-----	
ACTIVO FIJO		PASIVO A LARGO PLAZO	
-----		-----	
1201 MOBILIARIO Y EQUIPO OFIC.	3.130.737.65	2201 DEUDA PUBLICA A LARGO PLAZO	44.402.983.94
1202 EQUIPO DE TRANSPORTES	7.321.758.99	TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	44.402.983.94
1203 MAQUINARIA Y EQUIPO PESADO	7.684.889.17	-----	-----
1204 EQUIP. DE SEGURIDAD Y ARMAMENTO	371.945.00	PATRIMONIO	-----
1205 EQUIPO DE COMUNICACION	842.394.24	3101 RESULTADO DEL EJERCICIO	59.015.03
1206 HERRAMIENTA Y EQUIPO	864.327.69	3102 RESULTADO DE EJER. ANTERIORES	49.853.505.90
1207 EDIFICIOS	25.637.869.00	-----	-----
1208 TERRENOS	63.801.616.00	TOTAL PATRIMONIO	49.912.520.93
TOTAL ACTIVO FIJO	100.897.561.96	-----	-----
-----		-----	
ACTIVO DIFERIDO		SUMA PASIVOS MAS PATRIMONIO	
-----		-----	
1303 DEPOSITOS ENTREG. EN GARANTIA	10.094.00	CUENTAS DE ORDEN ACREDORES	-----
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	10.094.00	-----	-----
-----		-----	
SUMA LOS ACTIVOS	130.123.223.07	SUMA PASIVOS MAS PATRIMONIO	130.123.223.07
-----		-----	
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		CUENTAS DE ORDEN ACREDORES	
-----		-----	
6101 AVALAN OTORGADOS	2.209.552.24	6102 OTORGACION DE AVALAN	2.209.552.24
6105 BIENES EN COMODATO	2.965.289.34	6106 COMODATO DE BIENES	2,965,289.34
6109 IMPUESTO PREDIAL RETAGO	21,864,371.23	6110 RETAGO IMPUESTO PREDIAL	21,864,371.23
6113 RECUPERACION D/BENEF. POR PROG	570.033.28	6114 PROGRAMA DE BENEF. RECUPERADO	570.033.28
6116 OBRA PUBLICA POR AMORTILAR	2,317,704.28	6116 AMORTIZACION DE OBRA PUBLICA	2,317,704.28
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	29,826,950.38	TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREDO.	29,826,950.38

Figura 4.

En la figura 3 podemos ver el estado de posición financiera en forma de reporte y en la figura 4 en forma de cuenta, en ambas podemos ver el encabezado, cuerpo y pie del cual habíamos mencionado anteriormente.

2.7.2 ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS O ESTADO DE RESULTADOS.

El estado de resultados "es el estado financiero que muestra la utilidad o pérdida neta, así como el camino para obtener en un ejercicio determinado".¹⁴

Este estado se integra al igual que el balance general de un encabezado, cuerpo y pie, como todos los demás estados financieros. En la partes del encabezado encontramos el nombre de la entidad, denominación de ser un estado de pérdidas y ganancias o bien; estado financiero dinámico, estado financiero ingresos y costos, estado de la utilidad neta, estado de resultados, estado de productos y costos, estado de rendimientos.

En el cuerpo del estado de resultados encontramos los ingresos, costo de ingresos, costo de operación o distribución, provisión y utilidad ó pérdida neta. Y en el pie tenemos el nombre y firma de quien los elabora o audita y la persona que los autoriza.

Los elementos que lo integran son:

- ✓ Ingresos: Los cuales provienen de sus actividades primarias o normales.
- ✓ Costos: Muestra el costo de la adquisición de los artículos que generan los ingresos según sea el caso.
- ✓ Gastos: Estos son los costos de ventas y administración.
- ✓ Ganancias: Es el ingreso resultante de una transacción comercial.
- ✓ Pérdidas: Es el gasto resultante de una transacción comercial.
- ✓ Utilidad neta, pérdida neta: es la modificación que se observa en el capital durante un periodo, originadas por las transacciones efectuadas durante el mismo.

¹⁴ Perdomo Moreno, Abraham. Análisis e interpretación de estados financieros, Pema, México, 2002.

Acerca del uso de las columnas de este estado, al igual que en el balance, no hay una regla específica en la cual nos mencione el uso de cada una. Normalmente se emplea un concepto y cuatro columnas, lo importante es que los datos sean presentados de manera clara y comprensible, dando cumplimiento con el principio de revelación suficiente en la presentación del mismo.

Ejemplifiquemos:

ESTADO DE RESULTADOS		
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002		
	US\$	S
Ingresos operativos netos (Nota 3)	347.475	8.792.452
Costo de los servicios prestados (Nota 4)	-	-
Resultado bruto	347.475	8.792.452
Gastos de administración y ventas		
Sueldos	(31.999)	(868.363)
Honorarios	(13.657)	(338.943)
Gastos de viajes y capacitación	(65.710)	(1.569.829)
Alquileres	(1.500)	(37.368)
Energía eléctrica, agua y gas	(98)	(2.674)
Limpieza y mantenimiento	(851)	(23.158)
Correspondencia y comunicaciones	(3.322)	(90.062)
Papelaría y útiles de escritorio	(2.882)	(77.741)
Gastos varios	(375)	(10.209)
Resultado operativo	274.081	5.774.105
Resultados diversos		
Otros ingresos y egresos	(5.686)	(141.879)
Resultados financieros		
Intereses y comisiones perdidos	(2.767)	(72.256)
Intereses ganados	176	3.444
Resultado por conversión	(305)	-
Diferencia de cambio	-	263.410
Resultado del período	215.439	5.828.824

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados contables.

Figura 5.

2.7.3 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA.

Es el "estado financiero que presenta en forma condensada la actividad de operación, financiamiento e inversión, mostrando los recursos generados o utilizados, así como los cambios en el efectivo, inversiones temporales y estructura financiera de la empresa en un periodo".¹⁵

En el encabezado tenemos el nombre de la empresa, la denominación de ser un estado de cambios en la situación financiero o bien; estado de variación en la situación financiera, estado de cambios en la situación financiera con base en efectivo. También tenemos el periodo o ejercicio correspondiente.

El cuerpo lo destinamos para los recursos generados por la actividad de operación, recursos generados por financiamiento, recursos utilizados por inversión, aumento o disminución en el efecto e inversiones temporales. En el pie encontramos el nombre y firma del contador o auditor y quien lo autorizo.

A continuación tenemos un ejemplo de cómo presentarlo:

¹⁵ Perdomo Moreno, Abraham. Análisis e interpretación de estados financieros, Pema, México, 2002.

Operación	Año que terminó el	
	2001	2000
Resultado Neto	(160,196)	(121,071)
Depreciación y Amortización	9,548	2,161
Impuesto sobre la Renta - Diferido		(47,809)
Amortización del Contado con IVA*	179,665	175,089
	28,017	9,469
Cambios en el Capital de Trabajo, Excluyendo Financiamiento		
Clientes y Otras Cuentas por Cobrar	(7,896)	(4,846)
Impuestos por Recuperar	8,511	(10,563)
Cuentas y Costos Acumulados por Pagar		(75)
Proveedores	9,260	17,924
Recursos generados por la operación	37,962	10,784
Financiamiento		
Aumento de Capital		10,843
Prima en Emisión de Acciones		1,020,209
Recursos Generados por el Financiamiento		1,031,052
Inversión		
Adquisición de Mobiliario y Eq. de Cómputo	(16,401)	(4,462)
Adquisición de Software y Licencias Neto	1,894	(1,466)
Contrato IVA por Litigios*	-	(1,034,019)
Recursos Aplicados a Actividades de Inversión	(14,407)	(1,037,847)
Aumento en Efectivo y Valores de Aplicación inmediata	3,155	2,977
Efectivo y Valores de Evaluación Inmediata al Inicio del Periodo	3,536	18
Efectivo y Valores de Evaluación Inmediata al Fin del Periodo	7,591	3,945

Figura 6.

2.7.4 ESTADO DE VARIACION EN EL CAPITAL CONTABLE.

"El estado de variación contable, muestra los cambios en la inversión de los propietarios durante el periodo".¹⁶

Es de mucha utilidad para los propietarios de la empresa, debido a que muestra los movimientos en las cuentas que registran precisamente sus aportaciones, es decir, registran el importe de los recursos de que podrán disponer en un

¹⁶ Romero López, Javier. Principios de contabilidad. Mc Graw Hill, México. 2001.

momento dado, así como el comportamiento de la administración al alcanzar sus objetivos.

El proceso de elaboración de este estado financiero es sencillo, el cual consiste en contemplar los saldos iniciales de las cuentas del capital contable y mostrar los aumentos y disminuciones que sufrieron durante un periodo determinado.

Podemos presentar este estado en forma de cuenta. Como siempre, el tipo de presentación que se elija, dependerá de las necesidades de la entidad. En el encabezado tenemos el nombre de la empresa y la determinación del estado financiero así como la fecha del periodo que comprende. En el cuerpo las cuentas que lo integran y la información acerca de los movimientos de las aportaciones de los socios. Y en el pie encontramos los nombres y firmas de quien lo elaboro así como la persona que autorizo dicho estado financiero.

PARTIDAS	AÑOS		VARIACIONES	
	2004	2003	Aumentos	Dismin.
Activo Circulante:				
Total del activo circulante:				
Pasivo a corto plazo:				
Total del pasivo a corto plazo				
Capital de trabajo				
Aumento o Dism. Del C. T.				

Figura 7.

2.8 ¿QUIEN ES EL USUARIO DE LA INFORMACION FINANCIERA Y CUALES SON SUS CARACTERISTICAS?.

La información financiera es un mensaje, las entidades son las emisoras del mismo y los usuarios son los receptores. Para que el mensaje cumpla sus objetivos, las emisoras deben conocer, con toda precisión, al receptor y sus características generales.

2.8.1 EL USUARIO DE LA INFORMACION FINANCIERA.

La información financiera está diseñada para satisfacer las necesidades comunes de una gran variedad de usuarios, sin embargo el énfasis básico de la contabilidad financiera se centra en la utilidad de los informes para los inversionistas y acreedores y otros usuarios, presentes y potenciales, en la toma de decisiones racionales respecto a inversiones, préstamos y decisiones semejantes.

2.8.1.1 FUNDAMENTOS EN LOS BOLETINES DE LA COMISION DE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD (CPC).

“Por la necesidad de dar a conocer información resumida y general a la propia gerencia o a terceros interesados en su desarrollo, se preparan los estados financieros básicos” ¹⁷(B-1, párrafo 3).

“Por lo tanto, la razón de ser de los estados financieros surge de una necesidad de información. De información que los interesados de un negocio empezaron a requerir, siendo los primeros interesados la gerencia del mismo y, posteriormente, los interesados externos que, en el desarrollo de las economías más evolucionadas, en el público en general.

¹⁷ Cocina Martínez, Javier. Teoría de la contabilidad financiera. IMCP, México, 2000

Por lo tanto los estados financieros han evolucionado con el entorno económico y las características de las entidades emisoras”¹⁸(B-1, párrafo 4).

“De empresas familiares o de círculo cerrado, se ha pasado a las empresas institucionales, con administración profesional, en las cuales el número de empresas interesadas en tener información de la misma ha crecido enormemente. Este número ilimitado da origen al usuario general de los estados financieros”¹⁹ (B-1, párrafo 5)

“Son diversos los usuarios generales de la información, ya que éstos comprenden tanto a los accionistas como a empleados, acreedores, diversos sectores del gobierno, etc., que no tienen acceso a la administración, por lo que la información de los estados financieros básicos debe servirles para...”²⁰(B-1, párrafo 12).

“La información contable de las entidades económicas es base fundamental en las decisiones de accionistas actuales y potenciales, instituciones de crédito, deudores, acreedores y terceros directa o indirectamente relacionados con dichas entidades”²¹(A-5, párrafo 7).

La información financiera debe satisfacer las necesidades de información de los diversos usuarios, los cuales en común, a pesar de su diversidad, desean: “...a) observar y evaluar el comportamiento de las entidades, b) comparar sus resultados del periodo con otros periodos y con los de otras entidades,

¹⁸ IDEM

¹⁹ IDEM

²⁰ IDEM

²¹ IDEM

c) evaluar sus resultados a la luz de objetivos establecidos, d) planear sus operaciones y, e) estimar su futuro dentro del marco socioeconómico que las rodea”²² (A-5, párrafo 6).

La teoría y la práctica de la contabilidad financiera necesitan un piso firme para establecer adecuadamente un punto de vista certero al tomar decisiones en la actividad normativa. Este piso firme lo constituyen las necesidades de información de los inversionistas, acreedores y otros usuarios, presentes y potenciales, en la toma de decisiones racionales respecto a inversiones, préstamos y decisiones semejantes.

Es decir no se pierde el objetivo original de la contabilidad financiera de satisfacer a una diversidad de usuarios, solamente se le otorga a los objetivos un ancla de seguridad en la toma de decisiones en materia de PCGA.

Independiente de lo anterior las entidades emisoras pueden en ocasiones determinar quien es el usuario de sus estados financieros en particular y deberían, por tanto, proporcionar en sus informes financieros mayores énfasis o mayores datos que pudieran informar mejor al destinatario, siempre y cuando se cumpla cabalmente con los PCGA y no se cometa ninguna inconsistencia contra ellos.

2.8.1.2 CARACTERISTICAS DE LOS USUARIOS.

Los usuarios externos carecen de autoridad para prescribir la información financiera que desean, deben descansar en la información que les presenta la administración, la cual debe ser entendible bajo el supuesto de que los usuarios tienen conocimientos suficientes en negocios y economía, y están dispuestos a estudiar la información de manera cuidadosa.

²² IDEM

"Son diversos los usuarios generales de la información, ya que estos comprenden tanto a los accionistas como a empleados, acreedores, diversos sectores del gobierno, etc., que no tienen acceso a la administración, por lo que la información de los estados financieros básicos debe servirles para..."²³ (B-1, párrafo 12).

"Se entiende que se satisface al usuario general de la información, si los estados financieros son suficientes para que una persona con adecuados conocimientos técnicos, puede formarse un juicio, entre otros sobre: ..." ²⁴ (B-1, párrafo).

"Los estados financieros deben ser claros y accesibles al usuario común, por lo que deben evitarse en lo posible terminología compleja y oscura"²⁵ (A-5, párrafo 22).

La información financiera se dirige a los inversionistas, acreedores y otros usuarios, los cuales podemos separarlos en dos clases:

- a) Los que por su posición pueden exigir informes adicionales y específicos, por ejemplo, una institución bancaria que va a otorgar un crédito importante a la entidad o simplemente un accionista con influencia significativa o poder de gobierno.
- b) Los que por su posición no pueden solicitar más informes que los contenidos en la información financiera.

Pues bien la contabilidad financiera considera como a su lector relevante al usuario que no tiene acceso a la administración que, para tomar sus decisiones

²³ IDEM

²⁴ IDEM

²⁵ IDEM

de inversión y crédito, debe descansar en la información que le presenta la administración.

La información debe poder ser entendida por el usuario común, debe ser clara y evitarse en lo posible terminología compleja u oscura, no puede esperarse un lector profesional ó sofisticado, sin embargo la economía se ha vuelto compleja, por tanto, se supone que el usuario relevante tiene conocimientos suficientes en negocios y economía, está dispuesto a estudiar la información de manera cuidadosa.

Este principio tiene una gran importancia para evitar la omisión de información relevante bajo el pretexto de que el usuario no la entiende, o que al colocarla en las notas de los estados financieros el usuario no la encontrará o no la buscará.

La información financiera proporciona información sobre los recursos, las obligaciones y las actividades financieras de una empresa con el fin de que sea utilizada principalmente por personas externas (inversionistas y acreedores) en la toma de decisiones.

Los usuarios externos de la información contable son individuos y otras empresas que tienen un interés financieros en la empresa que presenta el informe, pero que no están involucrados en las operaciones diarias de esa empresa.

Son usuarios externos de la información financiera: Propietarios, Acreedores, Sindicatos, Agencias gubernamentales, Proveedores, Clientes habituales, Asociaciones comerciales, Público en general.

Cada uno de estos grupos de personas externas que toman decisiones, tienen necesidades de información únicas para poder tomar sus decisiones acerca de la empresa que presenta los informes.

Por ejemplo, los clientes que compran a la empresa necesitan información que les permita evaluar la calidad de los productos que adquieren y la confiabilidad de la empresa para cumplir con las obligaciones de garantía. Las agencias gubernamentales tales como la comisión federal de comercio pueden estar interesados en comprobar si la empresa cumple ciertas regulaciones gubernamentales que se aplican.

2.9 OBJETIVOS DE LA PRESENTACION DE INFORMES FINANCIEROS EXTERNOS.

Si hubiéramos invertido en una compañía ó prestado dinero a una compañía, ¿cuál sería nuestro interés financiero en dicha compañía? Estaríamos enfocados en dos factores, primero, las perspectivas de flujo de efectivo de la compañía. Estaríamos al tanto en la devolución, en alguna fecha futura, de la cantidad que haya invertido o prestado. Nos referimos a esto como el retorno de su inversión.

Adicionalmente, esperaríamos que la compañía le pagara algo por el uso de sus fondos, bien sea como propietarios o como acreedores. Lo que se conoce como el retorno sobre su inversión. La información que le es útil al efectuar juicios sobre la capacidad que tiene la compañía para proporcionarle lo que nosotros esperamos en términos del retorno de nuestros fondos futuros y el retorno sobre estos mientras que nosotros no los utilizamos es lo que entendemos por información acerca de las perspectivas de flujo de efectivo.

Supongamos que hacemos un préstamo \$100,000 a una compañía de un amigo. Nuestro interés no es ser inversionistas a largo plazo, sino simplemente ayudar a

la compañía financieramente durante su difícil fase de iniciación. La gerencia de la compañía acuerda pagarle un interés del 16 % y repagar su préstamo en un año. Antes de hacer este préstamo, usted está interesado en tener información que le permitirá evaluar la capacidad de la compañía para proporcionarle los siguientes flujos de efectivo en el futuro.

Retorno sobre la inversión (interés):

\$100,000 x 16%	\$16,000
-----------------	----------

Retorno de la inversión:

\$100,000 al vencimiento	<u>\$100,000</u>
--------------------------	------------------

Total	\$116,000
-------	-----------

Aunque siempre ha habido algún riesgo al realizar una transacción de este tipo, antes de hacer este préstamo usted necesita sentirse razonablemente seguro de que la compañía estará en condiciones de pagarle estas sumas.

2.9.1 CUAL ES LA INFORMACION FINANCIERA.

La información financiera de una entidad debe proporcionar información sobre los resultados de la entidad y las reclamaciones sobre esos recursos (pasivos y capital), y los efectos de las transacciones y otros eventos que modifican a esos recursos y las reclamaciones sobre los mismos.

La información financiera debe proporcionar informes respecto a cuáles son los recursos, pasivos y capital de una entidad en un momento dado, para que los usuarios de la información puedan evaluar las fuerzas y las debilidades financieras de la entidad. Puedan formarse un juicio sobre la liquidez de la entidad, su grado de endeudamiento, su fuerza para superar situaciones de crisis, las limitaciones respecto a la disponibilidad de los activos, los riesgos de crédito, de pérdidas por cambios de precios en las bases de valuación, los

riesgos de la deuda sobre la tesorería y sobre el propio capital. Desde luego esta información, sobre el propio capital.

Desde luego es información, sobre activos, pasivos y capital, se correlaciona con información del desarrollo del negocio para evaluar el grado de rentabilidad de la entidad.

2.10 LIMITACIONES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

El boletín B-1, objetivo de los estados financieros señala claramente cuales son las limitaciones de los estados financieros:

El usuario de los estados financieros debe tener presente, entre otros los siguientes conceptos:

"Las transacciones y eventos económicos son cuantificados con reglas particulares que pueden ser aplicadas con diferentes alternativas. Los estados financieros los mostrarán de acuerdo con la aplicación de la alternativa seleccionada" (B-1, párrafo 20).

"Los estados financieros proporcionan información expresada en moneda, de las transacciones efectuadas por la empresa y de su situación financiera resultante de esas transacciones. Sin embargo la moneda es únicamente un instrumento de medición dentro de la contabilidad, y deberá considerarse que tiene un valor que cambia, en mayor o menor grado en función de los eventos económicos" (B-1, párrafo 21).

"Por lo tanto, se obtiene información cuantificada de los eventos económicos que han efectuado a la empresa, pero los estados financieros, especialmente el balance general, no pretenden presentar cual es el valor del negocio, sino que

únicamente presenta el valor, para el negocio, de sus recursos y obligaciones cuantificables.

Sin embargo los estados financieros no cuantifican otros elementos esenciales de la empresa, tales como los recursos humanos, el producto, la marca, el mercado, etc." (B-1 párrafo 22).

"Asimismo por referirse a negocios en marcha, por estar basados en varios aspectos en estimaciones y juicios hechos para efectuar los cortes contables o periodos, por el hecho de que se preparan con base a reglas particulares de valuación y presentación, los estados financieros no pretenden ser exactos" (B-1, párrafo 23).

"La provisionalidad de la información contable significa que no representa hecho totalmente acabados ni terminados. La necesidad de tomar decisiones obligadas a hacer cortes en la vida de la empresa para presentar los resultados de operación y la situación financiera y sus cambios incluyendo eventos cuyos efectos no terminan a la fecha de los estados financieros. Esta característica, más que una cualidad deseable, es una limitación a la precisión de la información. (A-1, párrafo 24).

Además debe considerarse que:

La información financiera es información de un negocio en marcha proporcionada de acuerdo a ciertos principios de contabilidad.

Indudablemente la información financiera es información económica, negarlo es absurdo, no obstante, de ninguna manera es información del valor económico del negocio en un momento dado. De ningún modo es la función principal de la contabilidad financiera determinar dichos valores, puesto que los negocios no se

venden año tras año; el concepto contable es el valor de un negocio en marcha que de ninguna manera contempla usualmente su venta, ni su liquidación. Sin embargo la información financiera si constituye un punto de partida importante para quienes desean determinar su valor económico.

La contabilidad financiera se subordina como información útil para fines de tomas de decisiones de inversión y crédito y para evaluar el desempeño de las actividades del administrador en su función de mandatario. No se encuentra elaborada como información económica general, ni si quiera por segmentos de la economía.

Cuando el contador presenta un estado financiero, no asegura a nadie cuál es el monto de los activos, pasivos y capital contable, sino hasta después de haber valorado, ya que en la técnica contable existen diferentes bases para llevar a cabo la valuación de los recursos y sus fuentes, las cuales se llaman reglas de valuación; se puede elegir una base, por ejemplo de valores históricos o reales, valores de mercado, precios de liquidación o alguna otra base que, a juicio del contador, muestre los valores de los bienes y sus fuentes de acuerdo con las necesidades de la empresa particular, por lo que el estado financiero mostrará una "realidad" de conformidad con la alternativa de valuación elegida y esta puede ser diferente a otra "realidad" obtenida con la aplicación de una alternativa de valuación diferente.

La información contenida en los estados financieros, está expresada en unidades monetarias, aunque se debe tener presente que la moneda es un instrumento de medición con valor cambiante y en ocasiones constantemente, lo cual contribuye a que cambie, en mayor o menor grado, el valor asignado a los bienes y la interpretación de los datos contenidos en la información.

Por ser preparados en negocios en marca, y hacer necesarias la elaboración de estimaciones y juicio hechos para poder efectuar los cortes o periodos contables, y debido a que están preparados con base en reglas particulares de valuación, los estados financieros no pretenden ser exactos ni brindar una información de este tipo, sino más bien, una información razonablemente correcta, de conformidad con la alternativa elegida y los PCGA.

ANALISIS FINANCIERO

2.11 ANALISIS FINANCIERO

En este capítulo se verán las herramientas que nos ayudarán a hacer un análisis financiero, los estados financieros nos proporcionan la información necesaria para ser analizada e interpretada con el fin de conocer mejor la empresa y poder tomar así las mejores decisiones más eficientemente.

El enfoque de la técnica de análisis puede variar según sea aplicado por el analista de la empresa que seguramente buscará como fin la conveniencia de invertir o extender crédito al negocio ó también que busque la eficiencia de la administración y para explicar cambios significativos en la estructura financiera y el progreso de los resultados obtenidos en comparación con lo planeado.

El procedimiento de razones simples consiste: "En determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geométricamente las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros de una empresa determinada".²⁶

²⁶ Perdomo Moreno, Abraham, Análisis e interpretación de Estados Financieros, Pema, México, 2002.

Las razones financieras simples se clasifican de la siguiente forma:

Por la naturaleza de las cifras:

- ✓ Razones Estáticas.
- ✓ Razones Dinámicas.
- ✓ Razones Estático –Dinámicas.
- ✓ Razones Dinámico-Estáticas.

Por su significado o lectura:

- ✓ Razones Financieras.
- ✓ Razones de Rotación.
- ✓ Razones Cronológicas.

Por su aplicación u objeto:

- | | |
|----------------------------|-----------------------------|
| ✓ Razones de Rentabilidad. | ✓ Razones de Solvencia y |
| ✓ Razones de Liquidez. | Endeudamiento. |
| ✓ Razones de Actividad. | ✓ Razones de Producción. |
| | ✓ Razones de Mercadotecnia. |

A continuación definiremos cada uno de las razones antes mencionadas:

Las *razones estáticas*, cuando el antecedente y consecuente, es decir, el numerador y denominador, emanan o proceden de estados financieros estáticos, como el balance general.

Las *razones dinámicas*, cuando el numerador y denominador, provengan de un estado financiero dinámico, como el estado de resultados.

Las *razones estático-dinámicas*, en caso que el numerador corresponda a conceptos y cifras de un estado financiero estático y, el denominador provenga de conceptos y cifras sean de un estado financiero dinámico.

Las *razones dinámico-estáticas*, aquí el numerador corresponde a un estado financiero dinámico y el denominador a uno estático.

Las *razones financieras*, son aquellas que se leen en dinero, en pesos, dólares, etc.

Las *razones de rotación*, son las que en ocasiones se leen (el número de rotación o vueltas al círculo comercial).

Las *razones cronológicas*, se leen en días es decir en unidades de tiempo.

Las *razones de rentabilidad*, miden la utilidad, dividendos de una entidad.

Las *razones de liquidez*, en ella se estudian la capacidad de pago efectivo de una empresa.

Las *razones de actividad*, son las que miden la eficiencia de las cuentas por cobrar y por pagar, la eficiencia del consumo de materiales, producción, ventas, etc.

Las *razones de solvencia y endeudamiento*, miden la porción de activos financieros por deuda de terceros, miden así mismo, la habilidad para cubrir intereses de la deuda y compromisos inmediatos.

Las *razones de producción*, reflejan la eficiencia del proceso productivo, la eficiencia de la contribución marginal, miden los costos y capacidad de las instalaciones.

Las *razones de mercadotecnia*, muestran la eficiencia del departamento de mercados y del departamento de publicidad de una empresa.

El procedimiento de razones simples empleado para analizar el contenido de los estados financieros nos ayuda a indicar los siguientes puntos en la empresa:

- ✓ Puntos débiles de una empresa.
- ✓ Probables anomalías.
- ✓ En ciertos casos como base para formular un juicio personal.

2.12 ESTUDIO DE LAS RAZONES FINANCIERAS SIMPLES.

El uso de las razones financieras simples que puede obtenerse de los estados financieros de una entidad, es ilimitado, algunas con significado práctico, otras sin ninguna aplicación; luego entonces, corresponde al criterio y sentido común del analista, determinar el número de puntos débiles de la empresa ó probables anomalías de la misma.

2.12.1 CAPITAL DE TRABAJO.

Esta razón nos representa la capacidad de pago a corto plazo de la empresa y el índice de solvencia de la empresa.

$$\text{R.C.T.} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Existen dos formas de leer cualquier razón; la primera es la lectura positiva en esta se inicia con el Antecedente (numerador) y se finaliza con el Consecuente (denominador). En la lectura negativa se inicia con el Consecuente y se termina con el Antecedente.

La lectura positiva de esta razón es que la empresa dispone de \$ "X" de sus activos circulantes para pagar cada \$ "X" de sus obligaciones a corto plazo.

La lectura negativa de esta razón es que la empresa dispone de \$ "X" del pasivo circulante esta garantizado con \$ "X" de efectivo y otros bienes que en el curso normal de operaciones se transforman en efectivo.

Otra manera de medir la capacidad de pago de una empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, es mediante la determinación de capital de trabajo neto, que debe de guardar una relación directa con el volumen de operación de la empresa de manera que a mayor nivel de operación sus requerimientos de capital de trabajo (caja, clientes e inventarios), serán proporcionalmente menores.

La fórmula para determinar el capital de trabajo neto es la siguiente:

$$\text{C.T.N.} = \text{Activo circulante} - \text{Pasivo circulante}$$

2.12.2 MARGEN DE SEGURIDAD.

En la práctica, esta razón nos permite determinar el límite de crédito a corto plazo por conceder o por solicitar, también nos muestra la realidad de las inversiones tanto de los acreedores a corto plazo, como la de los acreedores a largo plazo y propietarios, es decir, nos refleja el activo circulante, la importancia relativa de las dos clases de inversiones.

$$\text{R.M.S.} = \frac{\text{Capital de Trabajo}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

La lectura positiva de esta razón nos indica que por cada \$ "X" que se hayan invertido los propietarios y acreedores en el activo circulante, por cada \$ "X" de inversión de los acreedores a corto plazo.

La lectura negativa nos indica que por cada \$ "X" de inversión en el activo circulante de los acreedores a corto plazo, los propietarios y acreedores invierten \$ "X".

2.12.3 SEVERA O PRUEBA DEL ACIDO.

La presente fórmula no representa la suficiencia o insuficiencia de la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo, es decir, la razón representa el índice de solvencia inmediata de la empresa. En la práctica se utiliza para determinar la suficiencia o insuficiencia de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

La diferencia que existe entre el activo circulante y los inventarios, se conoce con el nombre de activo rápido ó también de activo de inmediata realización.

$$\text{R.S.} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

La lectura positiva de la fórmula anterior, es que la empresa cuenta con \$ "X" de activos disponibles rápidamente, por cada \$ "X" de obligaciones a corto plazo.

La lectura negativa de la misma es que cada \$ "X" de las obligaciones a corto plazo, la empresa cuenta con \$ "X" de activos rápidos.

2.12.4 PROTECCION AL PASIVO TOTAL.

Esta razón se aplica para determinar la garantía que ofrecen los propietarios a los acreedores, así mismo para determinar la posición de la empresa frente a sus propietarios y acreedores.

$$\text{R.P.P.T.} = \frac{\text{Capital Contable Tangible}}{\text{Pasivo Total}}$$

El capital contable tangible se determina como sigue:

Capital social pagado		Capital social pagado
+ Superávit	ó bien	- Déficit
- Activo Intangible		- Activo Intangibles

La lectura positiva de este ejemplo es que los propietarios invierten \$ "X" en la empresa, por cada \$ "X" de inversión de los acreedores.

La lectura negativa de la misma sería que por cada \$ "X" de los acreedores de la empresa está garantizado con \$ "X" de los propietarios de la empresa.

2.12.5 PROTECCION AL PASIVO CIRCULANTE.

Esta razón nos ayuda a determinar la protección o garantía que ofrecen los propietarios a los acreedores a corto plazo. Las razones de orden práctico que existen en nuestro medio, son como sigue:

Empresas comerciales	1.25
Empresas industriales	1.5
Empresas financieras	-2

Al comparar las razones reales contra las razones de orden práctico, si las primeras son mayores, puede pensarse que la empresa tiene aparentemente buena posición financiera; por el contrario, si las razones reales son inferiores a las de orden práctico, puede pensarse en una mala solidez del patrimonio. Cuando las razones reales son inferiores a la unidad, de hecho la empresa está en manos de los acreedores.

Ejemplo:

$$\text{R.P.P.C.} = \frac{\text{Capital Contable Tangible}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

La lectura positiva de este análisis es que los propietarios invierten \$ "X" en la empresa por cada \$ "X" de inversión de los acreedores a corto plazo.

La lectura negativa de la misma es que por cada \$ "X" de los acreedores a corto plazo de la empresa está garantizado con \$ "X" de los propietarios de la misma.

2.12.6 PATRIMONIO INMOVILIZADO.

Esta razón nos ayuda a saber la parte relativa del patrimonio de la empresa que se encuentra inmovilizada en inversiones de activo fijo tangible, o bien, cuál ha sido el origen de las inversiones del activo fijo tangible, es decir, de que recursos se ha valido la empresa para financiar sus inversiones permanentes o parciales.

$$\text{R.P.I.} = \frac{\text{Activo Tangible}}{\text{Capital contable tangible}}$$

La lectura positiva nos refleja que \$ "X" inmovilizados en inversiones permanentes o semipermanentes de cada \$ "X" de la empresa.

La lectura negativa nos indica que de cada \$ "X" del patrimonio de la empresa \$ "X" están inmovilizados en inversiones de activo fijo tangible.

2.12.7 PROTECCION AL CAPITAL PAGADO.

Esta razón se aplica para conocer la protección que ha logrado rodear la empresa al capital pagado de los propietarios, así mismo nos indica hasta que punto la empresa puede sufrir pérdida sin menoscabo o merma del capital social pagado. También nos indica la política de la empresa conforme al reparto de utilidades.

$$\text{R.P.C.P.} = \frac{\text{Superávit}}{\text{Capital social pagado}}$$

La lectura positiva nos indica que la empresa ha logrado aportar \$ "X" al capital pagado de los propietarios, por cada \$ "X" que han aportado los socios o accionistas.

La lectura negativa refleja que por cada \$ "X" que han aportado los propietarios, la empresa ha logrado aportar \$ "X" al capital pagado de los mismos.

2.12.8 INDICE DE RENTABILIDAD.

La siguiente razón nos permite conocer el índice (porcentaje) de rentabilidad que produce la empresa a los propietarios de la misma. Se puede aplicar esta razón, para determinar el índice de rentabilidad de:

1. Los propietarios cuando todos son socios o accionistas ordinarios.
2. Los propietarios cuando existan socios o accionistas ordinarios y privilegiados.
3. Los acreedores a largo plazo.
4. Del negocio general.

$$\text{R.I.R.} = \frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Ventas netas}}$$

La lectura positiva de este ejemplo es que la empresa obtiene \$ "X" de utilidad o beneficio por cada \$ "X" de inversión propia.

La lectura negativa nos indica que por cada \$ "X" de inversión acumulada de los propietarios, se obtiene \$ "X" de utilidad o beneficio.

Las siguientes fórmulas nos ayudarán a determinar el índice de rentabilidad de los puntos antes mencionados.

Esta fórmula nos proporciona el índice de rentabilidad, cuando todos son socios o accionistas ordinarios:

$$\left(\frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Ventas netas}} \right) 100$$

Si queremos conocer el índice de rentabilidad cuando existan socios o accionistas ordinarios y privilegiados, aplicamos la siguiente fórmula:

$$\left(\frac{\text{Utilidad neta} - \text{Dividendos privilegiados}}{\text{Capital contable} - \text{Capital social}} \right) \quad 100$$

La siguiente fórmula nos ayudará a medir el índice de rentabilidad de accionistas privilegiados:

$$\left(\frac{\text{Dividendos privilegiados}}{\text{Capital social privilegiado}} \right) \quad 100$$

Para conocer el índice de rentabilidad de los acreedores a largo plazo, aplicaremos la siguiente fórmula:

$$\left(\frac{\text{Intereses sobre el pasivo fijo}}{\text{Capital contable} + \text{Pasivo fijo}} \right) \quad 100$$

Para conocer el índice de rentabilidad del negocio en general, aplicaremos la siguiente fórmula:

$$\left(\frac{\text{Utilidad neta} + \text{Intereses sobre el pasivo fijo}}{\text{Capital contable} + \text{Pasivo fijo}} \right) \quad 100$$

Por último diremos que cuando el accionista desea saber cuánto le da de rendimiento una acción determinada, podemos aplicar la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Numero de acciones}}$$

Ahora bien tenemos que tener presente el siguiente principio:

“A mayor riesgo, mayor índice de rentabilidad” y

“A menor riesgo, menor índice de rentabilidad”.

2.12.9 ROTACION DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR DE CLIENTES.

Esta fórmula nos muestra el número de veces que se renueva el promedio de clientes de la empresa, en otras palabras, el número de veces que se completa el círculo comercial en el periodo a que se refieren las ventas netas.

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Clientes}}$$

La lectura positiva nos indica que cada “X” veces se han cobrado las cuentas y documentos por cobrar medias de clientes en el periodo a que se refieren las ventas netas

La lectura negativa nos refleja que las cuentas y documentos por cobrar de clientes se han recuperado “X” en el ejercicio a que se refieren las ventas netas.

Con la siguiente razón se determina el número de veces que se renueva el promedio de clientes en un ejercicio determinado, así como para conocer la rapidez de cobros y la eficiencia de créditos.

$$\text{Plazo medio de cobros} = \frac{\text{Número de días del ejercicio}}{\text{Razón de rotación de clientes}}$$

Esto nos indica que la empresa tarda “X” días en transformar en efectivo las ventas realizadas.

Si la empresa tuviese establecido un plazo de cobro, al compararlo con el plazo real mostrado con la fórmula anterior, con las siguientes podremos establecer si es eficiente o atrasado el ciclo de cobros:

Plazo teórico de cobros	Plazo medio real de cobros
- <u>Plazo medio real de cobros</u>	- <u>Plazo teórico de cobros</u>
= Eficiencia en los cobros	= Atraso en cobros

Para la mejor aplicación de estas razones debemos observar lo siguiente:

1. Eliminar las ventas de contado.
2. Si la empresa ha efectuado ventas a diversos plazos, es necesario determinar la rotación y el plazo medio de cobros para cada clase de clientes.

Una vez obtenidos estos dos componentes tenemos que determinar los plazos de crédito normales o estándar, aplicando la fórmula de Número de abonos más uno sobre dos, como a continuación presentaremos.

Plazo de crédito normal:

$$\left(\frac{\text{No. de abonos} + 1}{2} \right) \times \text{días}$$

2.12.10 ROTACION DE INVENTARIO.

Esta razón nos indica la rapidez con la que la empresa efectúa sus ventas, también para presupuestar las compras de mercancías, así como la de consumo de materiales o materia prima y la de producción.

También cuantos días permanecen los materiales en las máquinas antes de transformarse en productos terminados y cuanto tiempo permanece en los almacenes antes de ser vendidos.

Para las empresas comerciales:

$$\text{R.I.} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventarios}}$$

Para empresas industriales:

$$\begin{array}{l} \text{Rotación de inventarios} \\ \text{De materiales} \end{array} = \frac{\text{Materiales consumidos}}{\text{Promedio de inventarios de materiales}}$$

$$\begin{array}{l} \text{Rotación de inventarios} \\ \text{De producción en proceso} \end{array} = \frac{\text{Costo de producción}}{\text{Promedio de inventarios de producción en proceso}}$$

$$\begin{array}{l} \text{Rotación de inventarios} \\ \text{De productos terminados} \end{array} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Promedio de inventarios de productos terminados a precio de venta}}$$

o bien:

$$\text{R.I.P.T.} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Promedio de inventarios De productos terminados A precio de costo}}$$

2.12.11 ROTACION DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR DE PROVEEDORES.

Esta razón nos ayuda a conocer el número de veces que se renueva el promedio de cuentas y documentos por pagar de proveedores, en el periodo a que se refieren las compras netas. También se utiliza para determinar la rapidez de pago de la empresa con respecto al estudio de capital de trabajo, capacidad de pago.

$$\text{R.C.P.} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Proveedores}}$$

Si queremos conocer el plazo de pagos de la empresa debemos aplicar la siguiente fórmula.

$$\text{Plazo Medio de Pagos} = \frac{\text{Número de días del ejercicio}}{\text{Razón de rotación de proveedores}}$$

Ciclo financiero

$$\begin{aligned} & \text{Rotación de inventarios} \\ & + \text{Rotación de cuentas por cobrar} \\ & - \text{Rotación de proveedores} \\ & = \text{Ciclo financiero} \end{aligned}$$

El ciclo financiero muestra en cuanto tiempo se liquidan las compras y en cuanto tiempo se recuperan las cuentas por cobrar a clientes.

2.12.12 ROTACION DE LA PLANTA.

Esta razón nos ayuda a para determinar la rapidez de las ventas, también para conocer si el capital de trabajo de la empresa se está empobreciendo, debido al exceso en inversiones de activo fijo tangible, además para determinar si la empresa tiene presión de acreedores o bien para conocer el porcentaje de utilidad que obtiene la empresa sobre la inversión en activos fijos tangibles.

$$\text{R.R.P.} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos fijos}}$$

El resultado de esta fórmula nos hará saber el "X" número de veces se han obtenido ingresos equivalentes a la inversión en activos fijos tangibles en un periodo determinado a que se refieren las ventas netas.

2.12.13 ROTACION DEL ACTIVO.

$$\text{R.A.} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$$

Esta razón nos indica que de cada \$ 1 invertido se genera "x" en ventas.

2.12.14 ENDEUDAMIENTO.

Esta razón mide la fuerza y estabilidad financiera de una entidad, así como la probabilidad en torno a su capacidad, así como la probabilidad en torno a su capacidad de hacer frente a imprevistos y mantener su solvencia en condiciones desfavorables.

ESTA TESIS NO SALE
DE LA BIBLIOTECA

Pasivo total

Activo total

Muestra que el "x" % de las inversiones totales de la empresa están sustentadas con recursos ajenos.

Capital contable

Activo total

Muestra que el "x" % es participación de los propietarios de la empresa en los activos totales por cada \$ 1 que han aportado \$ "x".

2.12.15 OTRAS RAZONES FINANCIERAS.

El número de razones puede ser ilimitado, las razones que mostramos anteriormente son las de mayor aplicación en la generalidad de las empresas, a continuación mostraremos algunas otras razones para ampliar las herramientas para la toma de decisiones.

Inventarios a capital de trabajo:

Inventarios

Capital de trabajo

Cuentas por cobrar a capital de trabajo:

Cuentas por cobrar

Capital de trabajo

Pasivo fijo a capital de trabajo:

Pasivo fijo o consolidado

Capital de trabajo

Ventas netas a capital de trabajo:

Ventas netas

Capital de trabajo

Ventas netas a capital contable tangible:

Ventas netas

Capital contable tangible

Ventas netas a activo total:

Ventas netas

Activo total

Utilidad neta a ventas netas:

Utilidad neta

Ventas netas

Utilidad neta a capital contable tangible:

Utilidad neta

Capital contable tangible

Independencia financiera:

Capital contado tangible

Activo total

Política financiera de la empresa:

Pasivo circulante = Estructura del pasivo

Pasivo fijo

Activo circulante = Estructura del activo

Activo fijo

2.13 LIMITACIONES DEL ANALISIS DE RAZONES FINANCIERAS.

Aunque las razones son instrumentos extraordinarios útiles, no están exentas de limitaciones, estas razones se elaboran a partir de información contable, los cuales están sujetos a diferentes interpretaciones así como a manipulaciones. El analista debe tener cuidado al juzgar si determinada razón financiera es buena o mala, así como al emitir un juicio completo sobre una empresa a partir de un conjunto de este tipo de razones.

El apego a las razones financieras promedio de la industria no establece con seguridad que la empresa esté funcionando normalmente y que tenga una buena administración. El análisis debe reunir datos directos con las operaciones y administración de la empresa para comprobar las razones financieras.

El análisis de razones financieras es una parte útil en el proceso de investigación. Aunque también tenemos más herramientas para emitir juicios acerca del desempeño de las empresas.

2.14 ANALISIS VERTICAL.

Este análisis es una herramienta de análisis financiero la cual es muy útil por que permite comprar un rubro específico con respecto al total al que pertenece.

Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical. Para efectuar el análisis vertical hay dos procedimientos:

1. Procedimiento de porcentajes integrales: Consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del Activo, Pasivo y Patrimonio, tomando como base el valor del Activo total y el porcentaje que representa cada elemento del Estado de Resultados a partir de las Ventas netas.

Porcentaje integral = Valor parcial / valor base X 100

2. Procedimiento de razones simples: El procedimiento de razones simples tiene un gran valor práctico, puesto que permite obtener un número ilimitado de razones e índices que sirven para determinar la liquidez, solvencia, estabilidad, solidez y rentabilidad además de la permanencia de sus inventarios en almacenamiento, los periodos de cobro de clientes y pago a proveedores y otros factores que sirven para analizar ampliamente la situación económica y financiera de una empresa.

2.15 ANALISIS HORIZONTAL.

El análisis horizontal es importante cuando se trata de detectar las tendencias del comportamiento a través del tiempo de las partidas que forman parte de los estados financieros.

Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro.

Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo periodo, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro. Muestra también las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

Procedimiento de análisis:

- ✓ Se toman dos Estados Financieros (Balance General o Estado de Resultados) de dos periodos consecutivos, preparados sobre la misma base de valuación.
- ✓ Se presentan las cuentas correspondientes de los Estados analizados. (Sin incluir las cuentas de valorización cuando se trate del Balance General).
- ✓ Se registran los valores de cada cuenta en dos columnas, en las dos fechas que se van a comparar, registrando en la primera columna las cifras del periodo más reciente y en la segunda columna, el periodo anterior. (Las cuentas deben ser registradas por su valor neto).

- ✓ Se crea otra columna que indique los aumentos o disminuciones, que indiquen la diferencia entre las cifras registradas en los dos periodos, restando de los valores del año más reciente los valores del año anterior. (los aumentos son valores positivos y las disminuciones son valores negativos).
- ✓ En una columna adicional se registran los aumentos y disminuciones e porcentaje. (Este se obtiene dividiendo el valor del aumento o disminución entre el valor del periodo base multiplicado por 100).
- ✓ En otra columna se registran las variaciones en términos de razones. (Se obtiene cuando se toman los datos absolutos de los Estados Financieros comparados y se dividen los valores del año más reciente entre los valores del año anterior). Al observar los datos obtenidos, se deduce que cuando la razón es inferior a 1, hubo disminución y cuando es superior, hubo aumento.

2.16 PORCIENTOS INTEGRALES.

"Es la separación del contenido de los estados financieros a una misma fecha o correspondiente a un mismo periodo, en sus elementos o partes integrantes, con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada una de ellas en relación con el todo".²⁷

Este procedimiento toma como base, el axioma matemático que se enuncia diciendo que el todo es igual a la suma de sus partes, de donde al todo se le asigna un valor igual al 100% y a las partes un porcentaje relativo.

Su aplicación se enfoca a estados financieros estáticos, dinámicos, básicos o secundarios, tales como el balance general, estado de resultados, estado de costo de ventas, estado de costo de producción, estado analítico de gastos de

²⁷ Perdomo Moreno, Abraham. Análisis e interpretación de estados financieros PEMA, México, 2002.

fabricación, estado analítico de gastos de ventas, etc., este procedimiento facilita la comparación de los conceptos y las cifras de los estados financieros de una empresa, con los conceptos y las cifras de los estados financieros de empresas similares a la misma fecha o del mismo periodo, con lo cual se podrá determinar la probable anormalidad o defecto de la empresa.

Existen dos fórmulas las cuales podemos aplicar en este procedimiento, las cuales son:

1. Porcentaje Integral:
$$\left(\frac{\text{Cifras Parciales}}{\text{Cifras Base}} \right) 100$$

2. Factor constante:
$$\left(\frac{100}{\text{Cifra Base}} \right) \text{ Cada cifra parcial}$$

Cualquier fórmula puede aplicarse indistintamente a determinada clase de estado financiero, pero en la práctica la primera se emplea en mayor proporción para estados financieros sintéticos y la segunda fórmula para estados financieros detallados.

2.17 BALANCE DOBLE O TANGIBLE.

El balance doble, debemos entender que es el documento que nos muestra el activo, pasivo y capital contable tangible de una empresa a una fecha pasada, presente o futura.

Este esta conformado por el encabezado, en este se encuentra el nombre de la empresa, denominación de tratarse de un balance doble, o bien de un balance tangible o un balance real. El cuerpo también lo integra y en este encontramos las cuentas de activo, pasivo y capital contable tangible. Y en el pie esta el nombre y firma de quien lo realiza y analiza.

El contenido del balance doble, es presentado de la siguiente manera:

Activo rápido	\$	Pasivo Circulante	\$
+ Inventarios		+ Capital de trabajo	
Activo Circulante		Sumas Iguales	
Capital de trabajo		Pasivo fijo	
+ Activo no circulante tangible		+ Capital contable tangible	
Sumas Iguales		Sumas Iguales	

Con los datos que nos obtenemos de este balance podemos aplicar las siguientes razones financieras:

- ✓ Capital de trabajo.
- ✓ Margen de seguridad.
- ✓ Severa o prueba del ácido.
- ✓ La razón de protección del pasivo total.
- ✓ Protección del pasivo circulante.
- ✓ Patrimonio inmovilizado, etc.

2.18 RAZONES FINANCIERAS ESTANDAR.

Este procedimiento de razones estándar consiste en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geoméricamente el promedio de las cifras de dos ó más conceptos que integran el contenido de los estados financieros.

Las razones financieras estándar se clasifican de la siguiente manera:

Desde el punto de vista del origen de las cifras.

- ✓ Internas.
- ✓ Externas.

Desde el punto de vista de la naturaleza de las cifras.

- ✓ Estáticas.
- ✓ Dinámicas.
- ✓ Estático-dinámicas.
- ✓ Dinámico-estáticas.

A continuación explicaremos cada una de las razones estándar:

Financieras internas, se obtienen con los datos acumulados de varios estados financieros a distintos periodos de la compañía.

Financieras externas, se obtienen con los datos acumulados de estados financieros a la misma fecha pero de distintas compañía dedicadas a la misma actividad.

Estáticas, consideran las cifras medias son provenientes de estados financieros estáticos.

Dinámicas, sus cifras medias provienen de estados financieros dinámicos.

Estático-dinámicas, el antecedente se obtiene con el promedio de cifras de estados financieros estáticos y el consecuente se obtiene de con el promedio de estados financieros dinámicos.

2.18.1 METODOS PARA CALCULAR LAS RAZONES ESTÁNDAR.

El *promedio aritmético simple*, es el cociente obtenido de dividir la suma de los datos que se proporcionan, entre el número de ellos.

$$\text{P.A.S.} = \frac{\text{Suma del valor de los términos}}{\text{Número de términos}}$$

La *mediana*, es aquella que se encuentra distribuyendo los datos obtenidos en relación con su valor, de mayor a menor o viceversa, y tomando luego el valor medio en la serie.

Para una serie simple de cifras:

$$\text{Mediana} = \frac{\text{Número de términos} + 1}{2}$$

Para una serie de términos clasificados:

$$\text{Mediana} = l + \frac{(T/2 - F) C}{f}$$

Donde:

I = Al término inferior de la clase mediana.

T = Al total de frecuencias.

F = Al total de frecuencias de las clases más bajas a la clase mediana.

C = Al intervalo de clase.

f = A la frecuencia de la clase mediana.

El *modo*, es aquel en el cual se toma como promedio el valor que entra más veces en la serie de términos que se comparan.

$$\text{Modo} = S - \frac{(f_i) \cdot I}{f_i + f_s}$$

Donde:

S = Al término superior de la clase modal.

f_i = A la frecuencia de la clase inferior a la clase modal.

I = Al intervalo de clase.

f_s = A la frecuencia de la clase superior a la clase modal.

El *promedio geométrico* o media geométrica, como también se le conoce, es aquel que se determina por la multiplicación de los términos entre si y al producto obtenido se le extrae una raíz cuyo índice es igual al número de términos de la serie.

El promedio geométrico de hecho representa un proceso de nivelación en las cifras de la serie obtenida del contenido de los estados financieros, supuesto que se nivelan los productos de las cifras obtenidas.

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

Donde:

R_a = Razón simple de la empresa "A"

R_b = Razón simple de la empresa "B"

R_c = Razón simple de la empresa "C"

n = Número de razones simples que entran en la serie.

El *promedio armónico o media armónica*, como también se le conoce, es el recíproco del promedio aritmético, no sólo con relación al quebrado, sino así mismo con relación a cada una de las cifras.

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

En donde:

n = Número de cifras o razones simples.

R = cada una de las cifras o razones simples.

2.19 AUMENTOS Y DISMINUCIONES.

El procedimiento de aumentos y disminuciones o procedimiento de variaciones, como también se le conoce, consiste en comparar los conceptos homogéneos de los estados financieros a dos fechas distintas, obtenido de la cifra comparada y la cifra base una diferencia positiva, negativa o neutra.

Este procedimiento puede aplicarse en cualquier estado financiero siempre y cuando, dichos estados financieros correspondan a la misma empresa y sean presentados en forma comparativa. Las normas de variación deben ser las mismas, los estados deben permanecer al mismo periodo, deben auxiliarse del estado de origen y aplicación de recursos.

Este procedimiento facilita a la gente interesadas en los estados financieros, la retención en su mente de las cifras obtenidas, o sean las variaciones, supuesto que simplificamos las cifras comparadas, concentrándose el estudio a la variación de las cifras.

Las fórmulas que aplicamos para encontrar:

a) Variaciones en unidades vendidas $Va Us$

b) Variaciones en los precios de venta $Va Pr$, son:

$$Va Us = [Ve Ap X \% Aa] - Ve Ap$$

$$Va Pr = [Ve Ap X \% Aa] - Ve Aa$$

Donde:

$Va Us$ = Variaciones de unidades vendidas.

$Ve Ap$ = Ventas del año pasado.

$\% Aa$ = Porcentaje del año actual.

$Ve Ap$ = Ventas del año pasado.

$Va Pr$ = Variaciones en precios de venta.

$Ve Aa$ = Ventas del año actual.

2.20 TENDENCIAS.

Este procedimiento, consiste en determinar la propensión absoluta y relativa de las cifras de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros, de una empresa determinada.

Este procedimiento puede aplicarse a cualquier estado financiero cumpliendo con ciertos requisitos. Como son que las cifras deben corresponder a estados financieros de la misma empresa, las normas de variaciones deben ser las mismas para los estados financieros que se presentan, deben comprender el mismo ejercicio.

Este nos facilita la retención y apreciación en la mente de la propensión de las cifras relativas, estos también son procedimientos explorativos, generalmente nos indican probables anomalías dentro de la empresa.

Para obtener el relativo utilizamos la siguiente fórmula:

$$\left(\frac{\text{Cifras comparada}}{\text{Cifras base}} \right) \quad 100$$

Para obtener la tendencia relativa:

$$\begin{aligned} & \text{Cifra comparada relativa} \\ & - \text{Cifra base relativa} \end{aligned}$$

o bien:

$$\left(\frac{\text{Cifra comparada relativa} - \text{Cifra base}}{\text{Cifra base}} \right) \quad 100$$

2.21 BASE DE SERIE DE VALORES ABSOLUTOS.

Este procedimiento consiste en ordenar cronológicamente la serie de cifras absolutas de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros de una empresa determinada.

Se puede aplicar a cualquier estado financiero, obteniendo una simple apreciación de los cambios absolutos de las cifras de dichos estados, es muy útil para formar parte del archivo permanente del auditor interno o externo.

Para calcular la tendencia recta tenemos la siguiente fórmula:

$$\text{Fórmula de la recta} = a + b(x)$$

Donde:

a = Primer término de la serie

b = Promedio de la tendencias

c = Número de términos

2.22 BASE DE SERIE DE VARIACIONES RELATIVAS.

Este procedimiento consiste en ordenar cronológicamente las variaciones absolutas o relativas de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros de una empresa determinada.

La base de este procedimiento son los conceptos homogéneos, cifras base relativas (las de mayor antigüedad) y las variaciones relativas de las cifras comparadas.

Al igual que los anteriores se pueden aplicar a cualquier estado financiero, con la diferencia de que en este procedimiento se observan las diferencias ya sea de las cifras absolutas, de las cifras relativas o absolutas, referido a una base común.

2.23 BASE DE SERIE DE INDICES.

Este consiste en determinar la importancia relativa de la serie de cifras de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros de una empresa determinada.

Se puede aplicar a cualquier estado financiero, obtenido en este caso la importancia relativa de las cifras de los distintos renglones homogéneos que forman la serie, referidos a una base de comparación que generalmente es la de mayor antigüedad.

2.24 CONTROL DEL PRESUPUESTO.

Este control de presupuesto, consiste en confeccionar para un periodo definido, un programa de previsión y administración financiera y de operaciones, basado en experiencias anteriores y en deducciones razonadas de las condiciones que se prevén para el futuro.

La técnica del control del presupuesto no es más que el conjunto de recursos de que se vale el analista de estados financieros para planear, coordinar y dictar medidas para controlar todas las operaciones y funciones de una empresa determinada, con el fin de obtener el máximo de rendimiento con el mínimo de esfuerzo, tiempo y dinero.

El analista de estados financieros planea la técnica por medio de la cual se define el problema, se analizan las soluciones del pasado, los planes y problemas que incluso pueden ameritar cambios en la estructura formal de la empresa.

El control de presupuesto debe cumplir con ciertas normas como son:

1. Especificar claramente las metas de la empresa.
2. La meta debe basarse en situaciones realizables, de acuerdo con las circunstancias que existen en la empresa.
3. Se debe gozar del apoyo, colaboración, confianza y buena voluntad de los directivos, administradores y empleados.
4. Debe existir una buena organización en la empresa. En la cual estén definidas las áreas de responsabilidad, la delegación de autoridad y determinar responsabilidades individuales.
5. El presupuesto debe estar confeccionado antes de su ejecución.
6. Debe prepararse en una forma flexible, con el objeto de que permita adaptarlo a las circunstancias cambiantes que se presenten.
7. Debe existir en la empresa, un sistema de contabilidad que esté de acuerdo al sistema de presupuestos.
8. El sistema de control interno deberá determinar las líneas y áreas de autoridad tanto lineal como funcional.
9. Deben de valuarse las actuaciones individuales.
10. La comunicación interna debe ser siempre, por escrito e ininterrumpida.
11. Los ejecutivos atenderán los problemas según su criterio.
12. Debe existir una definición perfecta de procedimientos de control interno así como de actividades.

Un buen sistema de control presupuestario planea cada una de las operaciones que celebrará la empresa para el futuro dentro de un periodo establecido, y debe contemplar los siguientes factores:

1. Elaboración de instructivos de bases de comparación.
2. Efectuar las comparaciones de los resultados reales con los estimados.
3. Interpretación de los resultados de la comparación.
4. Estudio de las variaciones.
5. Toma de decisiones.

Un buen sistema de control presupuestario planea cada una de las operaciones que celebrará la empresa para el futuro dentro de un periodo establecido, mismo que se ha determinado de acuerdo a estos factores:

1. Periodo que abarca la rotación de inventarios, al efecto, es necesario coordinar el periodo del presupuesto con el ciclo rotativo de los inventarios.
2. Métodos de financiamiento empleado, si la empresa tiene créditos de instituciones bancarias, los vencimientos nos determinarán el periodo de los presupuestos.
3. Condiciones del mercado, si las condiciones son inciertas debido a situaciones cambiantes económicas, políticas y sociales, se aconseja que el periodo del presupuesto sea corto.
4. Duración del periodo contable, es práctico y conveniente confeccionar el presupuesto de acuerdo con el ejercicio contable, debiendo terminar ambos al mismo tiempo.

La vigilancia de la ejecución de los presupuestos puede ser desarrollada por una o varias personas, según la capacidad económica de la empresa, si no varias

personas, como el comité de vigilancia, cuyas funciones encontramos las siguientes:

1. Tomar decisiones sobre la variación de normas y políticas que afecten a varios departamentos de la empresa.
2. Aprobar los presupuestos.
3. Efectuar estudios de informes de los resultados reales con los estimados.
4. Recomendar en su caso la adopción de medidas correctivas.

La persona encargada de vigilar el control presupuestal deberá reunir el siguiente perfil:

- ✓ Conocimientos de contabilidad.
- ✓ Habilidad para analizar la organización de la empresa que les permitan formular gráficas de división departamental delineando deberes y autoridad de los principales funcionarios.
- ✓ Habilidad para revisar y modificar procedimientos y formas utilizadas en el desarrollo de los presupuestos.
- ✓ Habilidad para preparar organigramas y manuales de personal.

2.25 PUNTO DE EQUILIBRIO.

El procedimiento del punto de equilibrio o punto crítico desde el punto de vista contable, consiste en predeterminar un importe en el cual la empresa no sufra pérdida ni obtenga utilidad. O sea que es el punto donde las ventas son iguales a los costos y gastos.

Para obtener esta cifra tenemos que reclasificar los costos y gastos del estado de resultados:

- ✓ Costos Fijos y
- ✓ Costos variables

Los *Costos fijos* son aquellos que están en función del tiempo, como son: las depreciaciones y amortizaciones.

Los *costos variables* son aquellos que están en función con las ventas, es decir, que cuando hay ventas se ocasionan, como son: costo de ventas y el importe del impuesto causado sobre las ventas.

Una característica de este procedimiento es que nos reporta datos anticipados, independientemente de ser un procedimiento flexible que en general se acomoda a las necesidades de cada empresa.

La formula que aplicamos para determinar la cifra que la empresa debe vender para no perder ni ganar.

$$\text{Ingresos en el punto de equilibrio} = \frac{\text{Costos fijos}}{1 - \frac{\text{Costos variables}}{\text{ventas}}}$$

La formula anterior nos ayuda como base para determinar el importe de las ventas que requiere la empresa para obtener una utilidad deseada.

$$\text{Ventas} = \frac{\text{Costos fijos} + \text{Utilidad}}{1 - \frac{\text{Costos variables}}{\text{Ventas}}}$$

2.26 CONTROL FINANCIERO "DU PONT".

Sistema de control, análisis y corrección de desviaciones de los factores de inversión, resultados y objetivos integrales de una empresa. Dentro de los *factores de inversión*, tenemos a los activos. En *resultados* encontramos las ventas, costo de ventas, distribución y adición. Los *objetivos integrales* de una empresa tenemos la prestación de servicios y obtención de utilidades.

$$\begin{array}{l} \text{Rentabilidad de} = \\ \text{La inversión} \end{array} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$$

Los directivos que tienen establecido el sistema de control financiero Du Pont, tomarán decisiones, cada vez que comparan las cifras del presupuesto con las cifras reales, al comparar estas dos, tenemos los resultados y objetivos integrales y verificar si se encuadra dentro de los márgenes de seguridad preestablecidos de la empresa.

Este procedimiento es muy práctico y sencillo apoyarnos en los avances tecnológicos como son las PC's, para que el sistema de control financiero Du Pont sea una herramienta profesional para tomar decisiones acertadas y así alcanzar los objetivos de la empresa.

2.27 ANALISIS BURSATIL (ANALISIS FUNDAMENTAL).

Este procedimiento es el estudio y evaluación de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros de empresas que cotizan en la BMV, para tomar decisiones acerca de inversión.

Las razones más comunes que se aplican para analizar la situación financiera de las empresas bursátiles son:

Tamaño: En esta razón se presentan los principales rubros del balance y del estado de resultados, cuyos importes nos permiten dimensionar el tamaño de cada empresa dentro del sector en el que se desenvuelve.

Liquidez: Es la capacidad de pago de una empresa, suponiendo la posibilidad de pagar sus pasivos más exigibles, es importante saber en qué proporción podrían pagarse utilizando los activos más líquidos.

Apalancamiento: Aquí se muestra el porcentaje en que los recursos de la empresa están siendo financiados por terceros o sea los proveedores y acreedores.

Operatividad: En esta razón se engloban los indicadores sobre la eficiencia de operación de una empresa. Como son: ventas netas, rotación de inventarios, días de clientes, días de proveedores, porcentaje de exportaciones.

Rentabilidad: Mide el rendimiento de la inversión de los accionistas.

Indicadores bursátiles: Son aquellas relaciones de dependencia que existen al comparar geoméricamente las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros de empresas con valores cotizados en la bolsa mexicana de valores.

2.28 RIESGO ESTRUCTURAL.

Es como los anteriores es un procedimiento de análisis financiero, que tiene por objeto medir el grado de exposición que guarda una empresa para caer en un

incumplimiento financiero, suspensión de pagos o quiebra, para tomar decisiones y lograr objetivos preestablecidos de inversión.

Las razones financieras que involucra el cálculo del riesgo estructural son las siguientes:

$$R1 = \left(\frac{\text{Flujo operativo anual}}{\text{Activo total}} \right) \quad \text{Factor técnico } 3.30$$

$$R2 = \left(\frac{\text{Capital contable}}{\text{Pasivo total}} \right) \quad \text{Factor técnico } 0.60$$

$$R3 = \left(\frac{\text{Capital de trabajo}}{\text{Activo total}} \right) \quad \text{Factor técnico } 1.20$$

$$R4 = \left(\frac{\text{Ventas netas actuales}}{\text{Activo total}} \right) \quad \text{Factor técnico } 1.00$$

$$R5 = \left(\frac{\text{Utilidades retenidas}}{\text{Activo total}} \right) \quad \text{Factor técnico } 1.40$$

Riesgo estructural: $R1 + R2 + R3 + R4 + R5$

2.29 VALOR ECONOMICO AGREGADO.

Este procedimiento da a conocer el beneficio económico agregado anual de una empresa, después de restarle el costo originado para financiar los recursos empleados para producirlo.

El valor económico agregado, el creado cuando la empresa supera el costo de los recursos que invierte (pasivo más capital) para generar este beneficio económico agregado.

Para calcular lo anterior se utiliza la siguiente fórmula:

$$\text{VEA} = \text{UNO} - (\text{CCP} \times \text{RNI})$$

Donde:

VEA = Valor económico agregado.

UNO = Utilidad neta de operación = Utilidad operativa menos impuestos.

CCP = Costo de capital promedio ponderado. (Este es igual al costo promedio de cada peso financiado por recursos ajenos y recursos propios, provenientes del pasivo, capital social y utilidades retenidas).

RNI = Recursos netos invertidos = pasivo con costo más capital contable menos activo disponible.

2.30 RENTABILIDAD DE RECURSOS NETOS INVERTIDOS.

Procedimiento de análisis financiero, que tiene por objeto conocer la capacidad que tiene una empresa de utilizar eficientemente sus recursos, para la toma de decisiones y lograr así sus objetivos predeterminados de inversión.

La rentabilidad de recursos netos invertidos, es una tasa porcentual que resume el rendimiento que se asocia a la generación operativa, en relación con el costo de los recursos que invierte.

$$RRNI = \left(\frac{UOA (1-TEI)}{RNI} \right) 100$$

Donde:

RRNI = Rentabilidad de recursos netos invertidos.

UOA = Utilidad operación anual.

TEI = Tasa efectiva de impuestos.

RNI = Recursos netos invertidos.

Este procedimiento es paralelo al del valor económico agregado y en cierta forma son complementarios aplicable a todas las empresas. No es posible que exista una empresa que genere valor y que su rentabilidad de recursos netos invertidos esté por debajo de su costo de capital porcentual promedio.

2.31 GRAFICO DE PERFIL FUNDAMENTAL.

Este es un método gráfico de análisis financiero, con diseño de radar, que tiene por objeto conocer y comprar la calidad financiera de la empresa, en relación con la competencia ideal, estándar o promedio, bajo un formato esquemático donde se muestran los puntos más sobresalientes como estructura financiera, cobertura de intereses vía flujo operativo, solvencia o riesgo estructural y rentabilidad de recursos netos invertidos.

Estructura financiera desde el punto de vista apalancamiento, endeudamiento, forma de financiar sus operaciones.

La cobertura de intereses vía flujo operativo o flujo operativo anual, que nos muestra la capacidad pago o el riesgo de no cubrir el servicio de la deuda con la generación operativa.

Solvencia, esta determina la capacidad de la empresa para cumplir con sus vencimientos de deuda o el riesgo de caer en insolvencia. La rentabilidad de recursos netos invertidos, analiza su magnitud, su variabilidad en el tiempo y su tendencia actual.

2.32 ANALISIS TECNICO.

Es una herramienta profesional que aplica el gerente o comité de gerentes para identificar la tendencia principal de los precios de acciones para comprarlas o venderlas en la bolsa mexicana de valores.

Una vez identificada la tendencia primaria de los precios, hay que unírnos a ella, luego hay que cuidar los movimientos de los precios para revisar continuamente que la tendencia principal siga prevaleciendo.

Este análisis técnico se auxilia de diversas herramientas para diagnosticar la velocidad, fuerza y consistencia de los precios. La base de la decisión es la tendencia, la organización de la compra-venta se puede estructurar con dichas herramientas para apoyarse, en base al comportamiento de los precios.

Para asegurar una tendencia, los analistas técnicos buscan corroborar los movimientos a la tendencia primaria. La teoría DOW mantiene un principio que una tendencia es fuerte cuando hay elementos que también lo conforman.

Este análisis técnico estudia el comportamiento de los precios de las acciones en forma numérica y de gráfica, esto con el fin de identificar ciclos, patrones y tendencias que permitan pronosticar el precio en el corto y largo plazo.

Las tres principales variables se utiliza este análisis para los movimientos de una acción son:

- ✓ Los precios (apertura, máximo, mínimo y cierre).
- ✓ El volumen.
- ✓ Número de operaciones.

Con todos los procedimientos anteriores podemos elaborar un análisis financiero que ayude a la empresa a conocer su posición, para poder así tomar las mejores decisiones para la empresa.

TOMA DE DECISIONES

2.33 CONCEPTO DE TOMA DE DECISIONES.

"Es la selección de un curso de acción entre varias alternativas, y constituye por lo tanto la esencia de la planeación. Selección de un curso de acción entre varias opciones; selección racional de un curso de acción".²⁸

2.34 TOMA DE DECISIONES POR PARTES INTERNAS Y EXTERNAS.

La contabilidad financiera nos proporciona información sobre los recursos, las obligaciones y actividades financieras de una empresa con el fin de que sea utilizada principalmente por personas externas como los inversionistas y acreedores para la toma de decisiones.

La contabilidad general es el diseño y uso de los sistemas de información contable para alcanzar los objetivos de la organización mediante el apoyo a las personas que toman decisiones dentro de la empresa. Estas crean y utilizan dicha información contable interna no solamente para uso exclusivo dentro de la organización sino también de compartir parte de ella con personas externas que toman decisiones.

²⁸ Koontz, Harold Wehrich, Heinz. Administración una perspectiva global. McGraw Hill, Mexico, 2001.

Sin embargo hay otro tipo de información contable que no esta disponible a personas externas que toman decisiones. Como son los planes a largo plazo, los resultados de la investigación y desarrollo, los detalles del presupuesto de capital y las estrategias competitivas son, comúnmente, secretos corporativos cuidadosamente guardados.

También tenemos a los usuraos internos que utilizan la información contable como son los empleados de la empresa, desde las categorías laborales básicas hasta el director ejecutivo. Cada empleado tiene metas y objetivos específicos diferentes que están diseñados para ayudar a la empresa a alcanzar sus estrategias globales y su misión.

2.34.1 IDENTIDAD DE UNA AUTORIDAD EN LA TOMA DE DECISIONES.

La información producida para hacer seguimiento y control de procesos necesita establecer claramente quién tiene la autoridad para tomar decisiones con el fin de corregir los problemas. La prestación de informes sobre información de desecho y repetición de trabajos de empleados de línea sin darles la responsabilidad de arreglar el proceso contraproducente.

Sin embargo, un equipo de trabajo autodirigido al cual se le ha asignado la responsabilidad de la toma de decisiones sobre el equipo y sobre las actividades relacionadas con el trabajo puede tener un impacto significativo en la repetición de trabajos y el desecho si los miembros del equipo controlan el proceso ocasionando los problemas.

2.35 METODOS UTILIZADOS PARA LLEGAR A CONCLUSIONES.

2.35.1 METODO PRACTICO O INDUCTIVO.

El método práctico para llegar a conclusiones contables consistió esencialmente en la identificación de los problemas contables más urgentes en el momento, y el diseño de procedimientos específicos para resolverlos, de los cuales se podrían derivar ciertas generalizaciones como guías de acción para hacer más eficaces las soluciones de nuevos problemas.

Este procedimiento inductivo puede ilustrarse como sigue:

METODO PRACTICO



Figura 8.

Sin embargo la implementación no resulta de una mera invención sin apoyos. De hecho cualquier procedimiento contable necesariamente está basado en ciertos conceptos previos de orden teórico aunque éstos sólo se hayan considerado implícitos en el diseño del procedimiento. Consecuentemente el método estimado como inductivo queda mejor reflejado así:

METODO PRACTICO CON INFLUENCIA DEDUCTIVA

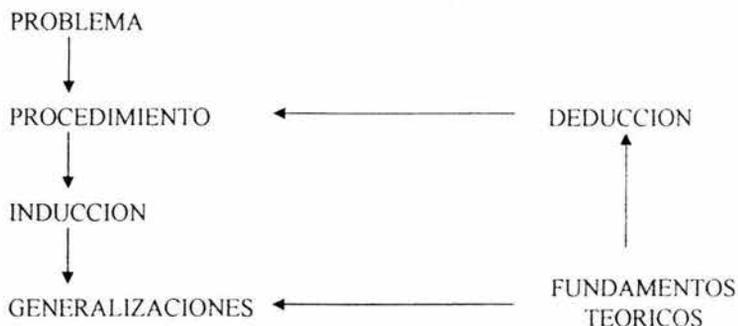


Figura 9.

El método inductivo de generalización implica que la contabilidad es lo que hacen los contadores, y surge la duda si lo que hacen es lo que deberían de hacer.

2.35.2 METODO DEDUCTIVO.

El método deductivo para llegar a conclusiones contables puede ilustrarse como sigue:

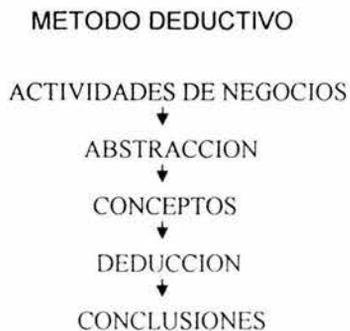


Figura 10.

Los teóricos de la contabilidad describen el método deductivo como sigue: La estructura del modelo deductivo debe incluir:

1. La formulación de los objetivos generales o específicos de la presentación de información financiera.
2. Una declaración de los postulados de contabilidad concernientes al medio económico, político y sociológico en que tiene que operar la contabilidad.
3. Un conjunto de constreñimientos para guiar el proceso razonador.
4. Una estructura, grupo de símbolos o marco en que las ideas puedan expresarse y resumirse.
5. El desarrollo de un juego de definiciones.
6. La formulación de principios o declaraciones generalizadas de política deducidos por el sistema de la lógica, y finalmente.
7. La aplicación de los principios a situaciones específicas y la institución de método y reglas de procedimientos.²⁹

2.36 TOMA DE DECISIONES EN EL MUNDO REAL.

En los juegos olímpicos, los buenos entrenadores permiten que sus atletas se realicen en todo su potencial, estos conocen los errores comunes de los atletas novatos, así como las estrategias inteligentes para jugar un partido.

La gente suele reconocer el buen entrenamiento y la mayoría, sobre todos los profesionales, reconoce que la toma de decisiones representa la actividad más trascendente y transformadora de su vida.

²⁹ Spiller, Earl A. Jr. & Gosman, Martin. Contabilidad Financiera, Mc Graw Hill, México, 1999

Sin embargo, poca gente se ha valido de un entrenamiento sistemático en relación con la mejor manera de tomar decisiones. De hecho, en ese arte la mayoría es autodidacta. Durante los últimos diez años, hemos querido cambiar esa circunstancia. De modo similar a los métodos empleados por los entrenadores deportivos, enseñando como tomar decisiones óptimas: explicando la manera en que normalmente ocurren los errores por parte de los tomadores de decisiones.

Durante los últimos veinte años, las investigaciones en decisiones demuestran que las personas en una diversidad de campos tienden a cometer los mismos tipos de errores en la toma de decisiones. De modo que, independientemente del tipo de decisiones que se tiene que tomar, para evitar esos errores, probablemente se aplique la perspicacia desarrollada por un pequeño grupo de investigadores.

A continuación veremos los diez errores más comunes de los tomadores de decisiones:³⁰

1. **Aventarse:** Comenzar a rebajar información y llegar a conclusiones, sin primero tomar unos momentos para considerar el meollo del asunto o analizar la mejor manera para tomar este tipo de decisiones.
2. **Ceguera a los marcos:** Ponerse a resolver el problema equivocado por que se ha creado un marco mental para su decisión, sin pensarlo mucho, que lo conduce a pasar por alto las mejores opciones o a perder de vista los objetivos importantes.

³⁰ Russo, J. Edward & H. Schoemaker. Paul J. Trampas en la toma de decisiones. IMCP, México.

3. **Falta de control de los marcos:** Incapacidad para definir conscientemente en más de una manera el problema o bien permitir influencia impropia de los marcos de otras personas.

4. **Exceso de seguridad en sus propios juicios:** Falla en la obtención de información clave y objetiva debido al exceso de seguridad en sus propios supuestos y opiniones.

5. **Atajos miopes:** Depender de modo incorrecto de "reglas empíricas", tal como confiar implícitamente en la información más accesible o sujeto demasiado a hechos cómodos.

6. **Actuación intuitiva:** Creer que mentalmente podrá mantener clara toda la información recabada y por lo tanto improvisar, en lugar de seguir un procedimiento sistemático para hacer la elección final.

7. **Fracaso del grupo:** Suponer que con la participación de muchas personas inteligentes, surgen automáticamente las buenas elecciones, y por lo tanto, descuidar el proceso de la toma de decisiones colectiva.

8. **El engaño de la retroalimentación:** Negación a interpretar con veracidad la evidencia de resultados pasados, con tal de proteger a su ego o por que se deja engañar por percepciones tardías.

9. **Falta de registro:** En el supuesto de que la experiencia ofrece automáticamente sus elecciones, no lleva registros sistemáticos que hagan seguimiento a los resultados de sus decisiones, ni analiza esos resultados bajo sistemas que revelen sus elecciones claves.

10. **No audita su proceso de decisiones:** No establece un enfoque organizado para entender su propia toma de decisiones, y por lo tanto siempre esta expuesto a los errores enumerados arriba.

2.37 ELEMENTOS CLAVES PARA EL PROCESO DE TOMA DE DECISIONES.

El proceso de toma de decisiones lo podemos plasmar en cuatro elementos principales. Todo buen tomador de decisiones deberá, consciente o inconscientemente, pasar por cada uno de ellos.

Se integran de la siguiente manera:

1. **El enmarcado: Estructurar el planteamiento:** Esto significa definir lo que se tiene que decidir, y determinar de modo preliminar los criterios que le llevarían a preferir una opción en lugar de otra. En el enmarcado, los buenos tomadores de decisiones consideran la perspectiva desde la cual ellos y otras personas examinarán el asunto y deciden los aspectos que consideran importantes y los que no.

2. **Recabado de inteligencia:** Buscar tanto los hechos conocidos como estimaciones razonables conocidas que necesitará para tomar decisiones. Los buenos tomadores de decisiones manejan el recabado de inteligencia con esfuerzos deliberados para evitar fallas, como el exceso de seguridad en lo que actualmente creen y la tendencia a buscar información que confirma sus prejuicios.

3. **Llegando a conclusiones:** El enmarcado bien fundamentado y la buena inteligencia no garantiza una decisión sabia. Aún cuando se cuenta con excelentes datos, la gente no puede continuamente tomar buenas decisiones en

base sólo al instinto. Un enfoque sistemático obliga a examinar muchos aspectos, y suele conducir a mejores decisiones que muchas horas de pensamiento desordenado.

4. Aprendiendo (o No Aprendiendo) de la retroalimentación: Todo el mundo debe establecer un sistema de aprendizaje, en base a los resultados de decisiones anteriores. Esto significa mantenerse informado sobre lo que pensaba sucedería, evitar sistemáticamente las explicaciones racionalizadoras, y entonces asegurar que, la próxima vez que surja una decisión similar, revise las lecciones generales por la retroalimentación.

2.38 IMPORTANCIA Y LIMITACIONES DE LA TOMA DE DECISIONES RACIONALES.

La toma de decisiones es una de las partes más importantes de la planeación, para efectos reales, y dado el conocimiento de una oportunidad y una meta, el proceso de decisión es verdaderamente la esencia de la planeación.

El proceso dirigido a la toma de una decisión puede tenerse como sigue:

1. Establecimiento de premisas.
2. Identificación de alternativas.
3. Evaluación de alternativas en términos de la meta propuesta.
4. Elección de una alternativa, esto es, toma de una decisión.

2.38.1 RACIONALIDAD EN LA TOMA DE DECISIONES.

Las personas que actúan o deciden racionalmente persiguen el cumplimiento de una meta imposible de alcanzar sin acciones. Debe tener un conocimiento

amplio entre los diferentes cursos de acción para el cumplimiento de una meta en el marco de las circunstancias y limitaciones existentes.

También deben contar con información y con la capacidad de analizar y evaluar alternativas desde la perspectiva de la meta propuesta. Finalmente, deben tener el decidido interés de identificar la mejor solución mediante la selección de la alternativa más eficaz para el cumplimiento de la meta. Obtener la racionalidad absoluta no es frecuente, sobre todo en la administración.

En primer lugar, dada la imposibilidad de tomar decisiones con efectos sobre el pasado, las decisiones deben operar sobre el futuro, el que casi invariablemente contiene un alto grado de incertidumbre.

En segundo, determinar todas las alternativas para el cumplimiento de una meta es difícil, en particular cuando la toma de decisiones implica oportunidades de llevar a cabo algo que nunca se ha hecho.

2.38.2 RACIONALIDAD LIMITADA.

Un tomador de decisiones debe conformarse con la racionalidad limitada o acotada, o sea que las limitaciones de información, tiempo y certidumbre restringen la racionalidad, aun si el administrador se propone deliberadamente ser absolutamente racional.

En la práctica es imposible que el tomador de decisiones sea absolutamente racional, en ocasiones permiten que su aversión al riesgo interfiera en su interés por obtener la mejor solución dada las circunstancias.

Si bien muchas decisiones administrativas se toman con el deseo de que se les pueda aplicar en las condiciones más seguras posible, en su mayoría los

administradores persiguen la toma de las mejores decisiones a su alcance dentro de los límites de la racionalidad y a la luz del grado y naturaleza de los riesgos implicados.

2.38.3 BUSQUEDA DE ALTERNATIVAS.

Supongamos que ya conocemos nuestras metas y que ya hemos alcanzado un acuerdo sobre premisas de planeación claras, el primer paso de la toma de decisiones es el desarrollo de alternativas. Todo curso de acción presenta casi siempre varias alternativas; tan es así que cuando parece que sólo existe una manera de hacer algo, es probable que ésta sea incorrecta. Cuando únicamente se nos ocurre un solo curso de acción, es obvio que no hemos pensado lo suficiente.

La capacidad de desarrollar alternativas es tan importante como la habilidad de elegir correctamente entre ellas. Al mismo tiempo la inventiva, la investigación y el sentido común pueden producir tal cantidad de opciones que resulta imposible evaluarlas adecuadamente.

Los tomadores de decisiones necesitan ayuda en esta situación, la cual se halla en el concepto del factor limitante o estratégico.

Un factor limitante es algo que se interpone en el camino del cumplimiento de un objetivo deseado. La percepción de los factores limitantes en una situación dada permite restringir la búsqueda de alternativas a únicamente aquella que trascienden los factores limitantes.

El principio del factor limitante es el siguiente: Para seleccionar el mejor curso de acción alternativa se deben identificar y trascender los factores que más firmemente se oponen al cumplimiento de una meta.

2.39 EVALUACION DE ALTERNATIVAS.

Una vez determinadas las alternativas que correspondan, el siguiente paso de la planeación es evaluarlas y seleccionar aquellas cuyas contribuciones resultan ideas para el cumplimiento de la meta. En este punto se concentra todo el sentido de la toma de decisiones, aunque también en otros pasos de la planeación es preciso tomar decisiones.

2.39.1 FACTORES CUANTITATIVOS Y CUALITATIVOS.

El comprar planes alternativos para el cumplimiento de un objetivo, se piensa exclusivamente en factores cuantitativos. Estos factores son los que pueden medirse en términos numéricos, como el tiempo o los diversos costos fijos y de operación. La importancia de este tipo de análisis es incuestionable, pero el éxito de un proyecto puede correr peligro si se ignoran los factores intangibles, o cualitativos.

Los factores cualitativos o intangibles son aquellos difíciles de medir numéricamente, como la calidad de las relaciones laborales, el riesgo del cambio tecnológico o el estado de las condiciones políticas internacionales.

2.40 METODOS MODERNOS PARA LA TOMA DE DECISIONES EN CONDICIONES DE INCERTIDUMBRE.

Un buen número de técnicas modernas contribuyen a la calidad de la toma de decisiones en las condiciones normales de incertidumbre. Entre las más importantes esta el análisis de riesgo y los árboles de decisiones.

2.40.1 ANALISIS DE RIESGO.

Frente a decisiones que implican incertidumbre, lo inteligente es conocer el grado y naturaleza del riesgo que se corre al optar por cierto curso de acción. Una de las deficiencias de los métodos tradicionales de investigación de operaciones para la resolución de problemas es que muchos de los datos usados en un modelo son meras estimaciones, mientras que otros se basan en probabilidades.

Lo común es instruir al personal especializado para que produzca las "mejores estimaciones". Sin embargo, se han desarrollado ya nuevas técnicas para una visión más precisa del riesgo.

Prácticamente todas las decisiones se basan en la interacción de diversas variables importantes, muchas de las cuales poseen un elemento de incertidumbre, pero también, quizás, un alto grado de probabilidad.

De esta manera, lo acertado o no de lanzar un nuevo producto podría depender de ciertas variables básicas: el costo de introducción del producto, su costo de producción, la inversión de capital requerido, el precio que se le puede fijar al producto, las dimensiones del mercado potencial y la proporción del mercado total que éste representará.

2.40.2 ARBOL DE DECISIONES.

Uno de los mejores métodos para el análisis de una decisión es el llamado árbol de decisiones. En los árboles de decisiones se describen gráficamente en forma de "árbol" los puntos de decisiones, hechos aleatorios y probabilidades de los diversos cursos de acción que podrían seguirse.

Uno de los problemas más comunes de las empresas es la introducción de un nuevo producto. Los administradores deben decidir en este caso si instalar un costoso equipo permanente para garantizar la producción al menor costo posible o si efectuar un montaje temporal más económico que suponga mayores costos de manufactura pero menores inversiones de capital y resulte en menores pérdidas en caso de que las ventas del producto no respondan a las estimaciones.

Este método permite determinar al menos las principales alternativas y el hecho de que decisiones subsecuentes pueden depender de acontecimientos futuros. Dado que el árbol contiene las probabilidades de varios acontecimientos. Por este medio los administradores también pueden deducir la probabilidad real de que una decisión conduzca a los resultados deseados. Podría resultar que la mejor estimación sea sumamente arriesgada.

Lo cierto es que los árboles de decisiones y técnicas similares reemplazan juicios generales por la consideración de los elementos más importantes de una decisión, vuelven explícitas premisas a menudo ocultas y ponen de manifiesto el proceso racional para la toma de decisiones en condiciones de incertidumbre.

2.41 PROCESO RACIONAL DE TOMA DE DECISIONES.

El tomador de decisiones es racional, es decir, dentro de restricciones específicas, las elecciones consisten y que aumentan el valor. Estas elecciones se realizan siguiendo un modelo de seis pasos. Además, este modelo está fundamentado por premisas específicas.

El modelo racional de toma de decisiones se enumeran en seis pasos, este modelo empieza por definir el problema. Un problema existe cuando hay una discrepancia entre un estado de asuntos existente y uno deseado. Una vez que

se ha detectado el problema, necesita identificar los criterios de decisión que serán importantes para solucionar dicho problema.

El encargado de tomar una decisión determina qué es relevante en este proceso. Aquí se incorporan al proceso los intereses, valores y preferencias personales de quien decide. Identificar los criterios es importante, debido aquello que para una persona es relevante para otra podría no serlo.

También debe tenerse en cuenta que cualquier factor no identificado en este paso es considerado como irrelevante por el responsable de tomar las decisiones. Los criterios identificados casi nunca tienen una misma importancia.

El tercer paso requiere que quien toma las decisiones pondere los criterios previamente identificados para asignar a éstos la prioridad correcta en la decisión.

El cuarto paso requiere que el responsable de decidir genere posibles alternativas que pudieran tener éxito para resolver el problema. En este paso, no se ha hecho intento alguno de valorar las opciones, sólo de enumerarlas.

Una vez que se han generado las alternativas, el encargado de tomar la decisión debe analizar y evaluar de manera crítica cada una de ellas. Esto se hace clasificando cada alternativa en cada criterio. Las fortalezas y debilidades de cada alternativa se hacen evidentes cuando se comparan con los criterios y ponderaciones establecidos en los pasos segundo y tercero.

El paso final en este modelo requiere calcular la decisión óptima. Esta se realiza mediante lo que se conoce como valor esperado, en esencia requiere que el encargado de tomar las decisiones multiplique la efectividad esperada de cada

criterio y lo multiplique a su vez por la clasificación de cada criterio para cada alternativa con el valor más alto viene a ser la óptima.

Podemos usar este modelo para describir cómo se deberían tomar las decisiones:

1. Definir el problema.
2. Identificar los criterios de decisión.
3. Ponderar los criterios.
4. Generar alternativas.
5. Calificar cada opción de acuerdo con cada criterio.
6. Calcular la decisión óptima.

CAPITULO III

CASO PRACTICO

CAPITULO III

CASO PRACTICO

La empresa "Osiris, S.A. DE C.V.", fue fundada en el año de 1983 en la ciudad y puerto de Veracruz, esta se dedica a la compra-venta y distribución e importación de alimentos. Su RFC es: OSI 830304 9N4. Esta ubicada en la calle 3 s/n Col. Pedro I. Mata. Veracruz, Ver.

La empresa cuenta con:

- ✓ 7 Automóviles utilitarios.
- ✓ 35 Equipos de reparto y venta.
- ✓ 3 Cámaras frigoríficas.
- ✓ 1 Bodega de productos perecederos.
- ✓ 1 Edificio (800m²).
- ✓ 56 Empleados.

La empresa presenta estados de posición financiera y estado de resultados del año 2003, para que con ellos se realice el análisis financiero pertinente en el cual, se reflejarán las respuestas a la hipótesis de trabajo así como los objetivos que se especificaron en la metodología.

En dichos estados financieros se aplicarán las razones financieras simples y el método de porcentos integrales, las cuales reflejaran la situación financiera de la empresa, así como los cambios y las decisiones que se deben tomar para mejorar la situación financiera de la empresa.

"OSIRIS, S.A. DE C.V."
ESTADO DE RESULTADOS
 Del 1 de Enero al 31 Diciembre de 2003
 Cifras en miles de pesos

	2003
VENTAS NETAS	87,787,465
OTROS INGRESOS	<u>31,257</u>
TOTAL INGRESOS	87,818,722
COSTO DE VENTAS	76,683,066
UTILIDAD BRUTA	11,135,656
<i>GASTOS DE OPERACIÓN</i>	
GASTOS GENERALES	6,761,274
GASTOS ADMINISTRACION	1,259,164
GASTOS DE VENTAS	<u>553,272</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN	2,561,946
<i>COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO</i>	
INTERESES A FAVOR	525
INTERESES A CARGO	82,423
UTILIDAD BANCARIA	
PERDIDA CAMBIARIA	54,868
COMISIONES BANCARIAS	35,117
OTROS GASTOS	
OTROS PRODUCTOS	
TOTAL	<u>-171,883</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	2,390,063
<i>PROVISIONES</i>	
IMPUESTOS SOBRE LA RENTA	131,510
PARTICIPACION DE UTILIDADES	40,892
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>\$2,217,661</u>

“OSIRIS, S.A. DE C.V.”
ESTADO DE POSICION FINANCIERA
 Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2003
 Cifras en miles de pesos

ACTIVO	2003
<i>ACTIVO CIRCULANTE</i>	
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	-8,173,410
VALORES DE INMEDIATA REALIZACION	<u>3,256</u>
TOTAL DE INVERSIONES TEMPORALES	-8,170,154
CLIENTES	17,518,575
ACCIONES Y VALORES	388,190
IMPUESTOS POR RECUPERAR	834,124
DEUDORES DIVERSOS	1,210,165
ESTIMACIONES DE CUENTAS INCOBRABLES	<u>-72,490</u>
TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR	19,878,564
PRODUCTOS TERMINADOS	7,352,394
ANTICIPOS A PROVEEDORES	<u>92,968</u>
TOTAL DE INVENTARIOS	7,445,362
<i>TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE</i>	<i>19,153,772</i>
<i>ACTIVO FIJO</i>	
MAQUINARIA	253,367
EQUIPO DE TRANSPORTE	5,583,599
MOBILIARIO Y EQUIPO	278,629
EQUIPO DE COMPUTO	<u>160,866</u>
TOTAL DE INMUEBLES	6,276,461
DEPRECIACION ACUMULADA DE MAQUINARIA	-109,567
DEPRECIACION ACUMULADA DE EQUI. DE TRANSPORTE	-3,202,777
DEPRECIACION ACUMULADA	

DE MOBILIARIO Y EQUIPO	-149,514
DEPRECIACION ACUMULADA	
DE EQUIPO DE COMPUTO	<u>-131,566</u>
TOTAL DE DEPRECIACIONES	-3,593,424
<i>ACTIVO INTANGIBLE</i>	
DEPOSITOS EN GARANTIA	8,815
GASTOS POR AMORTIZAR	306,464
AMORTIZACIONES	<u>-160,859</u>
TOTAL DE ACTIVO INTANGIBLE	154,420
TOTAL ACTIVO	<u>21,991,229</u>
PASIVO	
<i>PASIVO A CORTO PLAZO</i>	
PROVEEDORES	12,314,245
DOCUMENTOS POR PAGAR	2,010,000
ACREEDORES DIVERSOS	799,956
ANTICIPO DE CLIENTES	40,465
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	93,363
IMPUESTOS POR PAGAR	26,068
OTROS IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	122,989
PARTICIPACION DE UTILIDADES	40,892
TOTAL DEL PASIVO	<u>15,447,978</u>
CAPITAL	
<i>CAPITAL CONTABLE</i>	
CAPITAL SOCIAL	4,300,000
UTILIDAD DEL EJERCICIO	2,217,661
PERDIDAS ACUMULADAS	25,590
TOTAL DE CAPITAL	<u>6,543,251</u>
TOTAL DE PASIVO MAS CAPITAL	<u>21,991,229</u>

RAZON CIRCULANTE.

Esta razón nos representa la capacidad de pago a corto plazo de la empresa y el índice de solvencia de la empresa.

$$\text{R.C.T.} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Sustitución:

$$\text{R.C.T.} = 19,153,772 / 15,447,978 = 1.23$$

La lectura *positiva* de esta razón es que la empresa dispone de \$ "1.23" de sus activos circulantes para pagar cada \$ "1" de sus obligaciones a corto plazo.

La lectura *negativa* de esta razón es que la empresa dispone de \$ "1" del pasivo circulante esta garantizado con \$ "1.23" de efectivo y otros bienes que en el curso normal de operaciones se transforman en efectivo.

CAPITAL DE TRABAJO

Otra manera de medir la capacidad de pago de una empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, es mediante la determinación de capital de trabajo neto, que debe de guardar una relación directa con el volumen de operación de la empresa de manera que a mayor nivel de operación sus requerimientos de capital de trabajo (caja, clientes e inventarios), serán proporcionalmente menores.

Activo circulante - Pasivo circulante

$$19,153,772 - 15,447,978 = 3,705,794$$

RAZON DEL MARGEN DE SEGURIDAD

En la práctica, esta razón nos permite determinar el límite de crédito a corto plazo por conceder o por solicitar, también nos muestra la realidad de las inversiones tanto de los acreedores a corto plazo, como la de los acreedores a largo plazo y propietarios, es decir, nos refleja el activo circulante, la importancia relativa de las dos clases de inversiones.

$$\text{R.M.S.} = \frac{\text{Capital de Trabajo}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Sustitución:

$$\text{R.M.S.} = 3,705,794 / 15,447,978 = 0.23$$

La lectura positiva de esta razón nos indica que por cada \$ "0.23" que se hayan invertido los propietarios y acreedores a largo plazo en el activo circulante, por cada \$ "1" de inversión de los acreedores a corto plazo.

La lectura negativa nos indica que por cada \$ "1" de inversión en el activo circulante de los acreedores a corto plazo, los propietarios y acreedores a largo plazo invierten \$ "0.23".

RAZON SEVERA O PRUEBA DEL ACIDO.

La presente fórmula no representa la suficiencia o insuficiencia de la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo, es decir, la razón representa el índice de solvencia inmediata de la empresa. En la práctica se utiliza para determinar la suficiencia o insuficiencia de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

La diferencia que existe entre el activo circulante y los inventarios, se conoce con el nombre de activo rápido ó también de activo de inmediata realización.

$$R.S. = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Sustitución:

$$R.S. = \frac{19,153,772 - 7,445,362}{15,447,978} = 0.75$$

La lectura positiva de la fórmula anterior, es que la empresa cuenta con \$ "0.75" de activos disponibles rápidamente, por cada \$ "1" de obligaciones a corto plazo.

La lectura negativa de la misma es que cada \$ "1" de las obligaciones a corto plazo, la empresa cuenta con \$ "0.75" de activos rápidos.

RAZON DE PROTECCION AL PASIVO TOTAL

Esta razón se aplica para determinar la garantía que ofrecen los propietarios a los acreedores, así mismo para determinar la posición de la empresa frente a sus propietarios y acreedores.

$$\text{R.P.P.T.} = \frac{\text{Capital Contable Tangible}}{\text{Pasivo Total}}$$

El capital contable tangible se determina como sigue:

Capital social pagado		Capital social pagado
+ Superávit	ó bien	- Déficit
- Activo Intangible		- Activo Intangibles

Sustitución:

$$\text{R.P.P.T.} = \frac{6,363,241}{15,447,978} = 0.41$$

La lectura positiva de este ejemplo es que los propietarios invierten \$ "0.41" en la empresa, por cada \$ "1" de inversión de los acreedores.

La lectura negativa de la misma sería que por cada \$ "1" de los acreedores de la empresa está garantizado con \$ "0.41" de los propietarios de la empresa.

RAZON DE PROTECCION AL PASIVO CIRCULANTE

Esta razón nos ayuda a determinar la protección o garantía que ofrecen los propietarios a los acreedores a corto plazo. Las razones de orden práctico que existen en nuestro medio, son como sigue:

Empresas comerciales	1.25
Empresas industriales	1.5
Empresas financieras	-2

Al comparar las razones reales contra las razones de orden práctico, si las primeras son mayores, puede pensarse que la empresa tiene aparentemente buena posición financiera; por el contrario, si las razones reales son inferiores a las de orden práctico, puede pensarse en una mala solidez del patrimonio. Cuando las razones reales son inferiores a la unidad, de hecho la empresa está en manos de los acreedores.

Ejemplo:

$$\text{R.P.P.C.} = \frac{\text{Capital Contable Tangible}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Sustitución:

$$\text{R.P.P.C.} = \frac{6,363,241}{15,447,978} = 0.41$$

La lectura positiva de este análisis es que los propietarios invierten \$ "0.41" en la empresa por cada \$ "1" de inversión de los acreedores a corto plazo.

La lectura negativa de la misma es que por cada \$ "1" de los acreedores a corto plazo de la empresa está garantizado con \$ "0.41" de los propietarios de la misma.

RAZON DEL PATRIMONIO INMOVILIZADO

Esta razón nos ayuda a saber la parte relativa del patrimonio de la empresa que se encuentra inmovilizada en inversiones de activo fijo tangible, o bien, cuál ha sido el origen de las inversiones del activo fijo tangible, es decir, de que recursos se ha valido la empresa para financiar sus inversiones permanentes o parciales.

$$\text{R.P.I.} = \frac{\text{Activo Tangible}}{\text{Capital contable tangible}}$$

$$\text{R.P.I.} = 2,683,037 / 6,363,241 = 0.42$$

La lectura positiva nos refleja que \$ "0.42" inmovilizados en inversiones permanentes o semipermanentes de cada \$ "1" del departamento de la empresa.

La lectura negativa nos indica que de cada \$ "1" del patrimonio de la empresa \$ "0.42" están inmovilizados en inversiones de activo fijo tangible.

RAZON DE PROTECCION AL CAPITAL PAGADO

Esta razón se aplica para conocer la protección que ha logrado rodear la empresa al capital pagado de los propietarios, así mismo nos indica hasta que punto la empresa puede sufrir pérdida sin menoscabo o merma del capital social

pagado. También nos indica la política de la empresa conforme al reparto de utilidades.

$$\text{R.P.C.P.} = \frac{\text{Superávit}}{\text{Capital social pagado}}$$

$$\text{R.P.C.P.} = 2,217,661 / 4,300,000 = 0.51$$

La lectura positiva nos indica que la empresa ha logrado aportar \$ "0.51" al capital pagado de los propietarios, por cada \$ "1" que han aportado los socios o accionistas.

La lectura negativa refleja que por cada \$ "1" que han aportado los propietarios, la empresa ha logrado aportar \$ "0.51" al capital pagado de los mismos.

RAZON DEL INDICE DE RENTABILIDAD

La siguiente razón nos permite conocer el índice (porcentaje) de rentabilidad que produce la empresa a los propietarios de la misma. Se puede aplicar esta razón, para determinar el índice de rentabilidad de:

1. Los propietarios cuando todos son socios o accionistas ordinarios.
2. Los propietarios cuando existan socios o accionistas ordinarios y privilegiados.
3. Los acreedores a largo plazo.
4. Del negocio general.

$$\text{R.I.R.} = \frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Ventas netas}}$$

$$\text{R.I.R.} = 2,390,063 / 87,787,465 = 0.024$$

La lectura positiva de este ejemplo es que la empresa obtiene \$ "0.024" de utilidad o beneficio por cada \$ "1" de inversión propia.

La lectura negativa nos indica que por cada \$ "1" de inversión acumulada de los propietarios, se obtiene \$ "0.024" de utilidad o beneficio.

Las siguientes fórmulas nos ayudarán a determinar el índice de rentabilidad de los puntos antes mencionados.

Esta fórmula nos proporciona el índice de rentabilidad, cuando todos son socios o accionistas ordinarios:

$$\left(\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contable}} \right) \times 100$$

$$\text{R.I.R.} = 2,390,063 / 87,787,465 = 0.024 \times 100 = 2.4$$

RAZON DE ROTACION DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR DE CLIENTES

Esta fórmula nos muestra el número de veces que se renueva el promedio de clientes de la empresa, en otras palabras, el número de veces que se completa el círculo comercial en el periodo a que se refieren las ventas netas.

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Clientes}}$$

$$\text{R.C.C.} = 87,787,465 / 17,513,575 = 5.01$$

La lectura positiva nos indica que cada "5.01" veces se han cobrado las cuentas y documentos por cobrar medias de clientes en el periodo a que se refieren las ventas netas.

La lectura negativa nos refleja que las cuentas y documentos por cobrar de clientes se han recuperado "5.01" en el ejercicio a que se refieren las ventas netas.

Con la siguiente razón se determina el número de veces que se renueva el promedio de clientes en un ejercicio determinado, así como para conocer la rapidez de cobros y la eficiencia de créditos.

$$\text{Plazo medio de cobros} = \frac{\text{Número de días del ejercicio}}{\text{Razón de rotación de cuentas por cobrar de clientes}}$$

$$\text{P.M.C.} = 360 / 5.01 = 71.84$$

Esto nos indica que la empresa tarda "71.84" días en transformar en efectivo las ventas realizadas.

RAZON DE ROTACION DE INVENTARIO

Esta razón nos indica la rapidez con la que la empresa efectúa sus ventas, también para presupuestar las compras de mercancías, así como la rapidez de consumo de materiales o materia prima y la rapidez de producción. También cuantos días permanecen los materiales en las máquinas antes de transformarse en productos terminados y cuanto tiempo permanece en los almacenes antes de ser vendidos.

$$\text{R.I.} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventarios}}$$

Sustituciones:

$$\text{R.I.} = 76,683,066 / 7,445,362 = 10.29$$

Esto nos muestra que los inventarios se mueven aproximadamente 10 veces al año.

$$\text{R.I.} = \frac{\text{Días del año}}{\text{La rotación de inventarios}}$$

$$\text{R.I.} = 360 / 10.29 = 34.98$$

Cada 35 días rotan los inventarios aproximadamente

RAZON DE ROTACION DE PROVEEDORES

Esta razón nos ayuda a conocer el número de veces que se renueva el promedio de cuentas y documentos por pagar de proveedores, en el periodo a que se refieren las compras netas. También se utiliza para determinar la rapidez de pago de la empresa con respecto al estudio de capital de trabajo, capacidad de pago.

$$\text{R.C.P.} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Proveedores}}$$

$$\text{R.C.P.} = 76,683,066 / 12,314,245 = 6.22$$

Esto nos muestra que la empresa liquida a sus proveedores 6 veces durante el año.

Si queremos conocer el plazo de pagos de la empresa debemos aplicar la siguiente fórmula.

$$\text{Plazo Medio de Pagos} = \frac{\text{Número de días del ejercicio}}{\text{Razón de rotación proveedores}}$$

Sustitución :

$$\text{P.M.P.} = 360 / 6.22 = 57.88 \text{ días}$$

Esto muestra que la empresa tarda 58 días aproximadamente para liquidar sus compras.

Ciclo financiero

Rotación de inventarios	35
+ Rotación de cuentas por cobrar	72
- Rotación de proveedores	<u>58</u>
= Ciclo financiero	49

RAZON DE ROTACION DE LA PLANTA

Esta razón nos ayuda a para determinar la rapidez de las ventas, también para conocer si el capital de trabajo de la empresa se está empobreciendo, debido al exceso en inversiones de activo fijo tangible, además para determinar si la empresa tiene presión de acreedores o bien para conocer el porcentaje de utilidad que obtiene la empresa sobre la inversión en activos fijos tangibles.

$$\text{R.R.P.} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Fijos}}$$

Sustitución:

$$\text{R.R.P.} = 87,767,465 / 2,683,037 = 29.87$$

El resultado de esta fórmula nos hará saber el "29.87" número de veces se han obtenido ingresos equivalentes a la inversión en activos fijos tangibles en un periodo determinado a que se refieren las ventas netas.

ROTACION DEL ACTIVO

$$\text{R.A.} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$$

$$\text{R.A.} = \frac{87,787,465}{21,991,229} = 3.99$$

Esta razón nos indica que de cada \$ 1 invertido se genera 3.99 en ventas esto se puede considerar muy eficiente.

RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Esta razón mide la fuerza y estabilidad financiera de una entidad, así como la probabilidad en torno a su capacidad, así como la probabilidad en torno a su capacidad de hacer frente a imprevistos y mantener su solvencia en condiciones desfavorables.

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

Sustitución:

$$\text{Endeudamiento} = 15,447,978 / 21,991,229 = 0.70$$

Muestra que el 70 % de las inversiones totales de la empresa están sustentadas con recursos ajenos. No se considera aceptable ya que no hay equipo.

$$\frac{\text{Capital contable}}{\text{Activo total}}$$

$$\text{Sustitución: } 6,543,251 / 21,991,229 = 0.297$$

Muestra que el 30 % es participación de los propietarios de la empresa en los activos totales por cada \$ 1 que han aportado \$ 0.30

ANALISIS DE PORCIENTOS INTEGRALES

“OSIRIS, S.A. DE C.V.”

ESTADO DE RESULTADOS

Del 1 de Enero al 31 Diciembre del 2003

Cifras en miles de pesos

	2003	
VENTAS NETAS	87,787,465	100.00 %
OTROS INGRESOS	<u>31,257</u>	0.04 %
TOTAL INGRESOS	87,818,722	
COSTO DE VENTAS	76,683,066	87.35 %
UTILIDAD BRUTA	11,135,656	
<i>GASTOS DE OPERACIÓN</i>		
GASTOS GENERALES	6,761,274	7.70 %
GASTOS ADMINISTRACION	1,259,164	1.43 %
GASTOS DE VENTAS	<u>553,272</u>	0.63 %
UTILIDAD DE OPERACIÓN	2,561,946	2.92 %
<i>COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO</i>		
INTERESES A FAVOR	525	0.00 %
INTERESES A CARGO	82,423	0.09 %
UTILIDAD BANCARIA		
PERDIDA CAMBIARIA	54,868	0.06 %
COMISIONES BANCARIAS	35,117	0.04 %
TOTAL	-171,883	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	2,390,063	
PROVISIONES		

IMPUESTOS SOBRE LA RENTA	131,510	0.15 %
PARTICIPACION DE UTILIDADES	40,892	0.05 %
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	\$2,217,661	2.53 %

"OSIRIS, S.A. DE C.V."
ESTADO DE POSICION FINANCIERA

Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2003

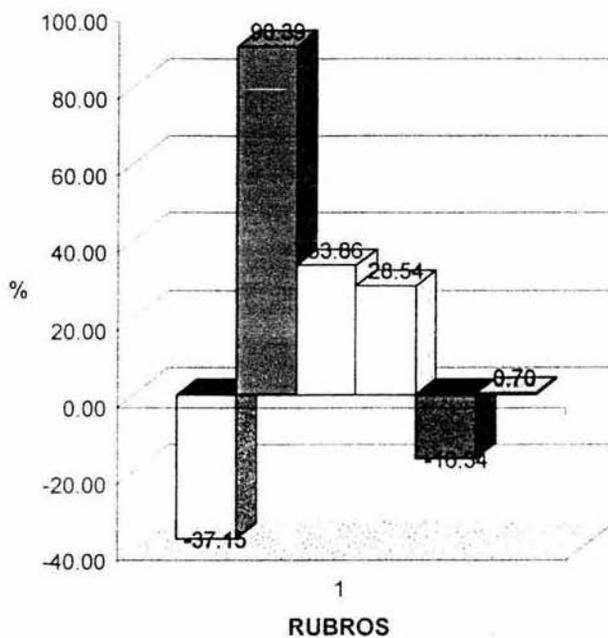
Cifras en miles de pesos

	2003	
ACTIVO		
<i>ACTIVO CIRCULANTE</i>		
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	-8,173,410	-37.17 %
VALORES DE INMEDIATA REALIZACION	<u>3,256</u>	0.01 %
TOTAL DE INVERSIONES TEMPORALES	-8,170,154	-37.15 %
CLIENTES	17,518,575	79.66 %
ACCIONES Y VALORES	388,190	1.77 %
IMPUESTOS POR RECUPERAR	834,124	3.79 %
DEUDORES DIVERSOS	1,210,165	5.50 %
ESTIMACIONES DE CUENTAS INCOBRABLES	<u>-72,490</u>	-0.33 %
TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR	19,878,564	90.39 %
PRODUCTOS TERMINADOS	7,352,394	33.43 %
ANTICIPOS A PROVEEDORES	<u>92,968</u>	0.42 %
TOTAL DE INVENTARIOS	7,445,362	33.86 %
<i>TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE</i>	<i>19,153,772</i>	<i>87.10 %</i>
<i>ACTIVO FIJO</i>		
MAQUINARIA	253,367	1.15 %
EQUIPO DE TRANSPORTE	5,583,599	25.39 %
MOBILIARIO Y EQUIPO	278,629	1.27 %
EQUIPO DE COMPUTO	<u>160,866</u>	0.73 %
TOTAL DE INMUEBLES	6,276,461	28.54 %
DEPRECIACION ACUMULADA DE MAQUINARIA	-109,567	-0.50 %
DEPRECIACION ACUMULADA DE EQUI DE TRANSPORTE	<u>-3,202,777</u>	-14.56 %

DEPRECIACION ACUMULADA DE MOBILIARIO Y EQUIPO	-149,514	-0.68 %
DEPRECIACION ACUMULADA DE EQUIPO DE COMPUTO	<u>-131,566</u>	-0.60 %
TOTAL DE DEPRECIACIONES	-3,593,424	-16.34 %
<i>ACTIVO INTANGIBLE</i>		
DEPOSITOS EN GARANTIA	8,815	0.04 %
GASTOS POR AMORTIZAR	306,464	1.39 %
AMORTIZACIONES	<u>-160,859</u>	-0.73 %
TOTAL DE ACTIVO INTANGIBLE	154,420	0.70 %
TOTAL ACTIVO	<u>21,991,229</u>	100.00 %
PASIVO		
<i>PASIVO A CORTO PLAZO</i>		
PROVEEDORES	12,314,245	56.00 %
DOCUMENTOS POR PAGAR	2,010,000	9.14 %
ACREEDORES DIVERSOS	799,956	3.64 %
ANTICIPO DE CLIENTES	40,465	0.18 %
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	93,363	0.42 %
IMPUESTOS POR PAGAR	26,068	0.12 %
OTROS IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	122,989	0.56 %
PARTICIPACION DE UTILIDADES	40,892	0.19 %
TOTAL DEL PASIVO	<u>15,447,978</u>	70.25 %
CAPITAL		
<i>CAPITAL CONTABLE</i>		
CAPITAL SOCIAL	4,300,000	19.55 %
UTILIDAD DEL EJERCICIO	2,217,661	10.08 %
UTILIDADES RETENIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
PERDIDAS ACUMULADAS	25,590	0.12 %
TOTAL DE CAPITAL	<u>6,543,251</u>	29.75 %
TOTAL DE PASIVO MAS CAPITAL	<u>21,991,229</u>	100.00 %

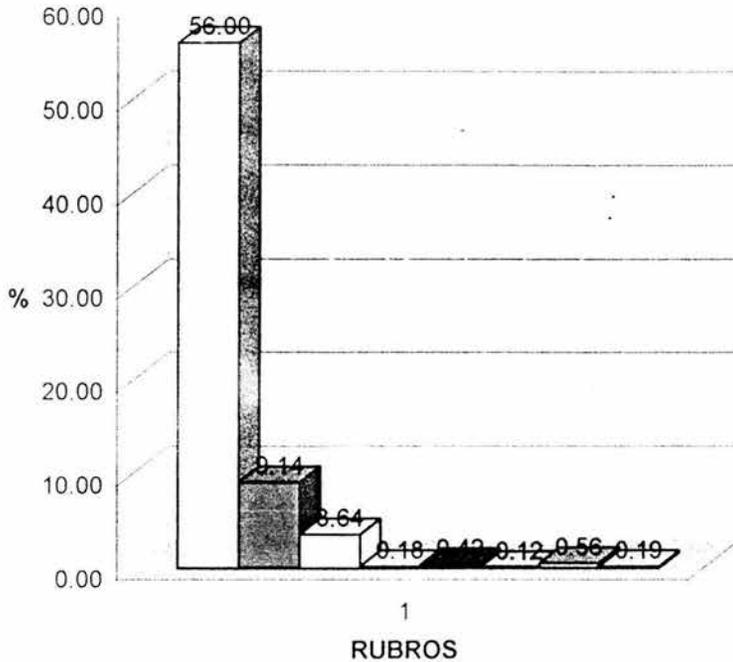
GRAFICAS DE PORCIENTOS INTEGRALES

PORCIENTOS INTEGRALES DEL ACTIVO



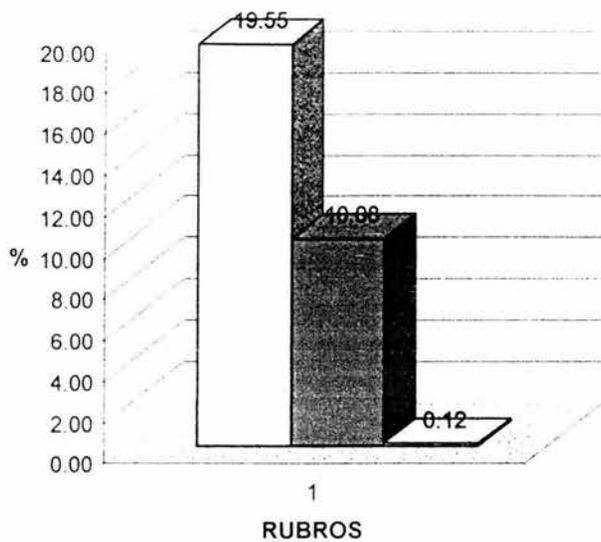
- Inversiones temporales
- Cuentas por cobrar
- Inventarios
- Inmueble
- Depreciaciones
- Intangible

PORCIENTOS INTEGRALES DEL PASIVO



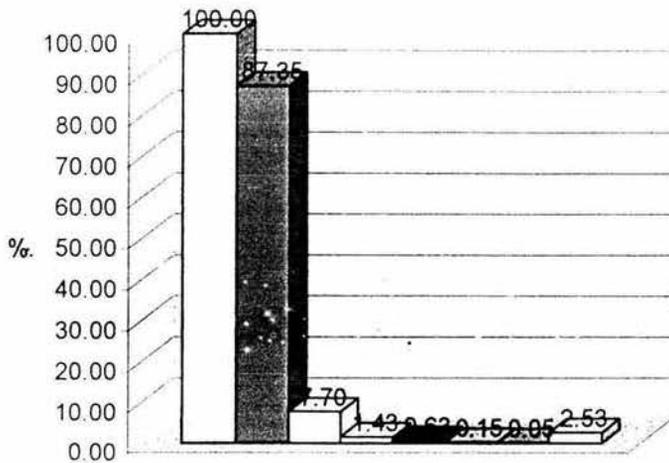
- | | |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Proveedores <input type="checkbox"/> Acreedores diversos <input checked="" type="checkbox"/> Otras cuentas x cobrar <input type="checkbox"/> Otros imptos y contribuciones | <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> Doctos X pagar <input type="checkbox"/> Anticipo a clientes <input type="checkbox"/> Impuestos x pagar <input type="checkbox"/> PTU |
|--|--|

PORCIENTOS INTEGRALES DEL CAPITAL



- Capital social
- Utilidad del ejercicio
- Perdidas acumuladas

PORCIENTOS INTEGRALES DEL ESTADO DE RESULTADOS



1
RUBROS

- | | |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Ventas netas <input type="checkbox"/> Gastos generales <input checked="" type="checkbox"/> Gastos de ventas <input type="checkbox"/> PTU | <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> Costo de ventas <input type="checkbox"/> Gastos de administración <input type="checkbox"/> ISR <input type="checkbox"/> Utilidad del ejercicio |
|--|---|

CAPITULO IV

RESULTADOS Y CONCLUSION

CAPITULO IV

RESULTADOS Y SUGERENCIAS PARA LA EMPRESA "OSIRIS, S.A. DE C.V."

La empresa "Osiris, S.A. de C.V." en el estudio realizado anteriormente refleja:

El índice de la razón de proveedores señala que en promedio la empresa liquida a sus proveedores poco más de 6 veces durante el año. Es decir, los proveedores otorgan 58 días para que la empresa liquide sus compras.

En la medida que se pueda incrementar el plazo que recibimos de proveedores, la empresa requerirá menos recursos.

El ciclo financiero nos arroja que en promedio la empresa emplea 49 días para completar su ciclo financiero, o sea, pagar materias primas, transformarlas, venderlas y recuperar efectivo para iniciar nuevamente el proceso.

El análisis del ciclo financiero muestra una situación preocupante ya que las compras a proveedores se liquidan en 58 días, en tanto que procesar las materias primas y recuperar las cuentas por cobrar de clientes son en 107 días.

De mantenerse dicha situación, la que debe tomar acciones que permitan disminuir los días de cuentas por cobrar e inventario, como por ejemplo, reducir el plazo a clientes o bien solo realizar ventas al contado, disminuir inventarios de materia prima.

Por medio de la rotación de cuentas por cobrar, muestra que en promedio, se recuperan casi 5 veces aproximadamente las ventas a crédito o de manera equivalente, se pueden decir que el periodo promedio de cobranza es de 72 días aproximadamente.

El índice de rotación de inventarios muestra que en promedio los inventarios se renuevan 10 veces al años es decir, cada 35 días aproximadamente. Naturalmente en la medida en que se pueda reducir el número de días de inventario sin afectar las ventas o producción, la empresa estará administrando de manera más eficiente su inversión en dicho rubro.

La empresa debe bajar sus costos tratando de buscar nuevos proveedores, los cuales le brinden un mejor precio. Reducir el número de repartidores, haciendo que los demás cubran dichas rutas. Verificar que el personal administrativo buscando que no haya duplicidad de funciones las cuales nos llevarían a tener exceso de personal.

Se debe buscar nuevos clientes que cuenten con una mayor solvencia económica ya que el periodo de cobro es de 2.5 meses, y esto nos provoca tener poco efectivo y retrasar los pagos para con nuestros proveedores.

La cuenta de bancos se encuentra en números rojos debido a que varias personas tienen la libertad de expedir cheques, sumando el hecho de que no se lleva un control de la chequera. Las medidas de control interno que deben tomarse al respecto son las siguientes:

- ✓ Implementar controles sobre las entradas diarias de dinero, mediante recibos foliados, relaciones de cobranza y de valores recibidos por correo, endosos restrictivos. De esta manera se permite un control eficaz sobre las entradas de efectivo, también nos sirve para el registro contable y verificación posterior.
- ✓ Depositar íntegramente e inmediatamente la cobranza. De esta forma el efectivo permanecerá la menor parte del tiempo en poder de las personas que lo manejan, para, evitar, tanto el uso incorrecto de los fondos y evitar el riesgo de manipulaciones inadecuadas.
- ✓ Aprobación por parte de la administración de las firmas autorizadas para girar contra las cuentas bancarias y para las adquisiciones, ventas y gravámenes de los valores. Se recomienda que existan firmas mancomunadas para el manejo del efectivo y las inversiones, con objeto de que esta actividad no recaiga en una sola persona.
- ✓ Que las salidas de dinero sean autorizadas, expedir cheques nominativos, exigir que los pagos en efectivo se limiten a un cierto importe y tener una comprobación adecuada de estos.
- ✓ La característica de fácil disponibilidad del efectivo hace indispensable que exista una adecuada separación de funciones para así supervisar constantemente los aspectos de autorización, custodia y registro de sus movimientos y operaciones.
- ✓ Verificar periódicamente los fondos en poder de los cajeros y custodios. Los arqueos deben ser hechos por personas que no estén relacionadas con su custodia, manejo de efectivo o registro contable.
- ✓ Elaborar conciliaciones bancarias mensuales por personas ajenas a las encargadas del manejo del efectivo, esta medida permite verificar que el manejo y registro de las operaciones han sido adecuadas.

CONCLUSION

A través de esta investigación se pudo concluir que los estados financieros informan acerca de la situación económica de una empresa a una fecha determinada ó resultados de sus operaciones con relación a un periodo.

Podrá observarse de cuanto efectivo dispone, cuanto le deben sus clientes, cuanto tiene depositado en el banco, a cuanto ascienden sus inventarios, cuanto le debe a sus proveedores, cual es el monto de sus ventas y costos, sin embargo, si se observa cada uno de estos rubros en forma independiente difícilmente se podrá resolver problemas para una adecuada toma de decisiones.

Con el análisis financiero en el que se aplican técnicas y métodos que proporcionan elementos de juicios suficientes para interpretar la situación financiera de la empresa, se podrá tener una visión más amplia para tener un punto de partida para planear aquellas operaciones que hayan de influir sobre el curso futuro de la misma.

Así como nos ayudará a ver si el negocio a progresado, si la política de ventas es adecuada, si el cobro a clientes esta establecido en un plazo razonable, si se obtendrán utilidades suficientes para solventar los gastos así como para adquirir nuevas maquinarias ó si necesitará financiamiento.

Para tomar decisiones racionales de acuerdo con los objetivos de la empresa se necesitan de ciertas herramientas analíticas como las que se estudiaron: Análisis vertical, análisis horizontal, procedimiento de porcentos integrales, procedimiento de razones simples, procedimiento de balance doble o tangible, procedimiento de razones estándar, procedimiento de aumentos y disminuciones, procedimiento de tendencias, procedimiento a base de serie de valores absolutos, procedimiento a base de serie de variaciones relativas, procedimiento a base de serie de índices, procedimiento de control del presupuesto, procedimiento del punto de equilibrio, procedimiento de control financiero *du pont*, procedimiento de análisis bursátil, procedimiento del riesgo estructural, procedimiento del valor económico agregado, procedimiento de rentabilidad de recursos netos invertidos, procedimiento grafico de perfil fundamental, procedimiento de análisis técnico, para interpretar en forma más acertada las cifras contenidas en los estados financieros. Con lo que se pueden en un momento dado aplicar medidas correctivas.

Las razones financieras también son útiles para el control administrativo y deben analizarse con una base comparativa a través del tiempo que ayude a descubrir claves importantes en la evaluación y tendencias de la situación financiera y la rentabilidad de la empresa.

Las razones financieras para su correcta interpretación deben analizarse en forma global, en estados financieros con cierre con fecha y elaborado bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Para el analista financiero cada una de las razones financieras tiene un uso especial, estas se clasifican en: Liquidez, deuda, cobertura, rentabilidad y valor en el mercado. Estas deben analizarse de manera comparativas ya que por si solas no significan gran cosa. La comparación de estas en la empresa a través

del tiempo descubre hechos para evaluar y hacer cambios en la empresa o ver la tendencia financiera que sigue la empresa.

Sin duda estos métodos de análisis financiero, no servirían de nada si no cumplieran con su finalidad, la cual es proporcionar la información suficiente para la toma de decisiones.

BIBLIOGRAFIA

BIBLIOGRAFIA

Russo, Edward J. & H. Schoemaker, Paul J., "Trampas en la toma de decisiones". Instituto mexicano de contadores públicos. México. 2001.

Crainer Stuart. "75 grandes decisiones gerenciales y 21 de las peores". CECSA., México. 1999.

Meigs, Williams, Haka, Better. "Contabilidad la base para decisiones gerenciales". Mc Graw Hill. Colombia. 2000.

Cocina Martínez, Javier. "Teoría de la contabilidad financiera". Instituto mexicano de contadores públicos". México. 1999.

Instituto Mexicano de Contadores Públicos. "Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados". México. 2002.

Guajardo Cantú, Gerardo. "Contabilidad financiera" Mc Graw Hill. México. 2001.

Moreno Fernández, Joaquín A., "Las finanzas en la empresa". Instituto mexicano de contadores públicos. México. 2001.

García Mendoza, Alberto. "Análisis e interpretación de la información financiera reexpresada". CECSA. México. 1999.

Koontz, Harold & Wehrich Heinz. "Administración una perspectiva global". Mc Graw Hill. México. 2001.

Robbins, Stephen P. "La administración en el mundo de hoy". Prentice may. México. 1999.

Bierman. Bonini. Husman. "Análisis cuantitativo para la toma de decisiones". Mc Graw Hill. México. 1999.

Jennigs, David & Wattam, Stuart. "Toma de decisiones". CECSA. México. 1999.

López Romero, Javier. "Principios de contabilidad". Mc Graw Hill. México. 2001.

Viscione, Jerry A., "Análisis financiero, principios y métodos". LIMUSA. México. 1999.

Van Horne, James C., "Administración financiera". Prentice may. México. 2002.

Perdomo Moreno, Abrahám. "Análisis e interpretación de estados financieros". PEMA. México. 2002.

Besley, Scott & Brigham, Eugene F. "Fundamentos de administración financiera". Mc Graw Hill. México. 2002.

Ortega Castro, Alfonso. "Introducción a las finanzas". Mc Graw Hill. México. 2002

"Gran diccionario enciclopédico ilustrado". Reader's Digest. México. 1999.

www.ciberconta.unizar.es

A.C. Littleton. "Estructura de la Teoría de la contabilidad". Asociación Americana de Contabilidad, México. 2001.

Martin Amez, Fernando. "Diccionario de contabilidad y Finanzas". Cultural, S.A., España, 2002

Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., "Normas y Procedimientos de Auditoría". México. 2001.

Spiller, Earl A. Jr. & Gosman, Martin. "Contabilidad Financiera". Mc Graw Hill, México, 1999.