



UNIVERSIDAD NACIONAL  
AUTONOMA DE MEXICO

Facultad de Estudios Superiores  
"Cuautitlán"



Nº: 110  
2 Esem

"ADMINISTRACION FINANCIERA. LA CONTABILIDAD COMO  
FUENTE DE INFORMACION PARA LA PLANEACION  
FINANCIERA DE UNA EMPRESA"

TRABAJO DE SEMINARIO  
QUE, PARA OBTENER EL TITULO DE,  
LICENCIADA EN CONTADURIA  
P R E S E N T A,  
PATRICIA ISABEL PACHECO CUREÑO

ASESOR: C.P. RAFAEL MEJIA RODRIGUEZ

CUAUTITLAN IZCALLI, EDO. DE MEX.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN



Universidad Nacional  
Autónoma de México



## **UNAM – Dirección General de Bibliotecas Tesis Digitales Restricciones de uso**

### **DERECHOS RESERVADOS © PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL**

Todo el material contenido en esta tesis está 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.



UNIVERSIDAD NACIONAL  
AVENIDA DE  
MEXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLAN  
UNIDAD DE LA ADMINISTRACION ESCOLAR  
DEPARTAMENTO DE EXAMENES PROFESIONALES

ASUNTO: OFICIO DE TERMINACION  
DE LA PRUEBA ESCRITA.

DR. JAIME KELLER TORRES  
DIRECTOR DE LA FES-CUAUTITLAN  
P R E S E N T E

ATTN: Ing. Rafael Rodríguez Ceballos  
Jefe del Departamento de Exámenes  
Profesionales de la F.E.S.-C.

Con base en los art. 19 y 20 del Reglamento General de Exámenes, informo a ud., que ha sido concluido el trabajo de Seminario: Administración Financiera. La Contabilidad como fuente de información para la Planeación Financiera de una empresa.

que presenta la pasante: Patricia Isabel Pacheco Cureño.  
con número de cuenta: 8601745-3 para obtener el TITULO de:  
Licenciada en Contaduría.

Bajo mi asesoría, cubriendo los requisitos académicos.

ATENTAMENTE

"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"

Cuautitlán Izcalli, Edo. de Méx., a 30 de noviembre de 1994.

C.P. Rafael Mejía Rodríguez.

NOMBRE Y FIRMA DEL ASESOR

U. N. A. M.  
FACULTAD DE ESTUDIOS  
SUPERIORES-CUAUTITLAN

Dr. Bo.  
DEPARTAMENTO DE EXAMENES  
PROFESIONALES

DEPARTAMENTO DE  
EXAMENES PROFESIONALES

## **AGRADECIMIENTOS**

Confío una vez más en ustedes, para comprender que no agradezca a cada uno en particular, pero lo evito por temor a omitir alguno de ustedes.

Únicamente quiero decir:

**" GRACIAS "**

**A mis padres, hermanos,  
profesores y amigos;**

porque todos mis logros han sido con ustedes, quienes llenan mi vida, y quienes me enriquecen a cada minuto, haciendo que mis esfuerzos tengan sentido.

# LA CONTABILIDAD COMO FUENTE DE INFORMACION PARA LA PLANEACION FINANCIERA DE UNA EMPRESA.

## INDICE

### INTRODUCCION

### CAPITULOS:

	pág.
1 La contabilidad y la información contable.	1
1.1 Concepto y propósitos.	1
1.2 Principios contables.	3
1.2.1 Clasificación.	3
1.3 Usuarios de la información contable.	5
1.3.1 Usuarios internos (accionistas, ejecutivos, empleados).	5
1.3.2 Usuarios externos (futuros inversionistas, clientes, proveedores, dependencias gubernamentales).	6
1.4 Los estados financieros, información proveniente de la contabilidad.	8
1.4.1 Características.	8
1.4.2 Clasificación.	9
1.4.3 Métodos de análisis de estados financieros.	12

2	La planeación financiera.	16
2.1	Proceso de la planeación financiera.	17
2.2	Planeación de efectivo.	22
2.3	Planeación de utilidades.	25
2.3.1	Estado de resultados proforma.	25
2.3.1	Estado de posición financiera proforma.	27
2.4	Presupuestos.	28
3	El profesionista en administración financiera.	30
3.1	Características del profesionista.	30
3.2	El papel del profesionista financiero.	31
3.3	Objetivo del administrador financiero.	34

CONCLUSIONES

BIBLIOGRAFIA

---

## INTRODUCCION

---

La práctica de la contabilidad se ha desarrollado durante muchos años para proporcionar información a los usuarios, del manejo y los resultados de las operaciones de los negocios. Al aumentar la confianza en la contaduría pública, la práctica de la información contable ha evolucionado hasta convertirse, hoy día, en herramienta fundamental de planeación financiera vanguardista de las empresas.

El presente trabajo lo he dividido en tres capítulos; el primero de ellos menciona y comenta los elementos constitutivos de la contabilidad; en el segundo, se explican las motivos que justifican a la contabilidad como fuente de información para la planeación financiera, en el tercer y último capítulo se mencionan las características que debe poseer un profesionalista, así como las actividades a realizar para lograr los objetivos de la empresa.

---

**CAPÍTULO 1**

**LA CONTABILIDAD Y LA INFORMACION CONTABLE**

---

### **1.1 CONCEPTO Y PROPÓSITOS**

La contabilidad es una técnica que se utiliza para producir sistemática y estructuralmente 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.<sup>1</sup>

Partiendo de lo anterior, establecemos que los propósitos fundamentales de la contabilidad son:

1. Registrar, en forma clara y precisa, todas las operaciones cuantitativas efectuadas por el negocio, para conocer a su vez los resultados obtenidos, mismos que van haciendo historia, de cuyo estudio se pueden obtener saludables y confiables datos para la proyección del negocio.
  
2. Proporcionar en cualquier momento, una imagen clara y precisa de la situación financiera de la empresa.

---

<sup>1</sup>Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.--México 1994--p.19.



3. Suministrar información interna a la gerencia para planear y controlar las operaciones que se llevan a cabo, así como para el uso de planeación financiera y planeación estratégica, es decir, definir cursos de acción, tomar decisiones y formular políticas generales.
  
4. Servir como comprobante y fuente de información ante terceros, de todos aquellos actos de carácter jurídico - legal y fiscal en que la contabilidad tenga fuerza probatoria conforme a leyes y reglamentos.

Derivado de los anterior, tenemos que la contabilidad suministra información que ayuda a enfocar los problemas de la operación, las fuerza, oportunidades, debilidades, amenazas, imperfecciones e ineficiencias. Esta herramienta, proveniente de la contabilidad ayuda a trabajar en los aspectos mas importantes de las operaciones con suficiente prontitud para actuar efectivamente. Comúnmente, el análisis e investigación de la información contable está unida a la planeación actual y el control.

## 1.2 PRINCIPIOS CONTABLES

La definición de contabilidad parte de que es una técnica, esto implica la posición teórica de que los principios de contabilidad son guías de acción y verdades fundamentales a las que se les adjudica poder explicativo y de predicción. Esta posición se refuerza al considerar a la contabilidad como algo diseñado por el hombre para satisfacer necesidades individuales y sociales que no existen en la naturaleza.

Estos principios de contabilidad delimitan e identifican las bases de cuantificación de las operaciones del ente económico y la presentación de la información cuantitativa por medio de los estados financieros.

### 1.2.1 CLASIFICACIÓN

El IMCP clasifica a los principios de contabilidad como sigue: <sup>2</sup>

+ Los que identifican y determinan al ente económico y a sus aspectos financieros:

- \* La entidad.
- \* La realización.
- \* El periodo contable.

+ Principios que establecen la base para cuantificar las operaciones y su presentación:

---

<sup>2</sup> Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.--México 1994--p.23.

- \* El valor histórico original.

- \* El negocio en marcha.

- \* La dualidad económica.

- + El que se refiere a la información:

- \* Revelación suficiente.

- + Aquellos que abarcan las clasificaciones anteriores como requisitos generales del sistema:

- \* Importancia relativa.

- \* Consistencia.

### **1.3 USUARIOS DE LA INFORMACIÓN CONTABLE**

La claridad y fluidez, así como la universalidad de términos, son características básicas para la presentación de información contable, mismas que son aplicadas por el encargado de elaborarla.

Generalmente es un contador el encargado de estructurar dicha información, y sabe que son diversas persona (algunas no expertos en la materia) quiénes harán uso de ella para conocer el manejo y los resultados del ente económico que les interesa, debido a que implica la cuantificación concisa de los méritos relativos de los cursos de acción posibles, y menudo con recomendaciones respecto al mejor procedimiento.

La solución de problemas esta asociada comúnmente con decisiones recurrentes, situaciones que requieren de dicha información.

Quiénes utilizan la información contable, fundamentalmente se clasifican en dos grupos:

1. Usuarios internos.
2. Usuarios externos.

#### **1.3.1 USUARIOS INTERNOS**

Son usuarios internos, los accionistas, los ejecutivos y los empleados. Este genero de usuarios, se interesa en interpretar esta

información ya que son parte integrante de los resultados y beneficios obtenidos, así como de las obligaciones que se hayan adquirido por medio de la organización.

**Accionistas.** Ellos se preocupan por conocer dicha información en vista a que invierte valores propios en el negocio y necesita comprobar que los resultados estén justificados.

**Los ejecutivos.** Para percatarse de la efectividad de los métodos o modelos administrativos, contables y financieros que hasta el momento se han aplicado, así como para saber cuanto ha crecido la organización, y los resultados arrojados (mismos que van haciendo historia); también norma los actos futuros, y propone (silenciosamente) innovaciones a dichos modelos.

### **1.3.2 USUARIOS EXTERNOS**

Estos usuarios son los futuros inversionistas, los clientes, los proveedores y las dependencias gubernamentales.

Los futuros inversionistas se auxilian de la información que emana de la contabilidad, para evaluar la actuación de la organización y su posición, dado que éste es el medio por el cual ellos pueden decidir acerca de lo rentable que resultará su inversión en un negocio.

Se dice que los clientes y proveedores son usuarios externos,

porque a pesar de llevar una relación estrecha con la empresa, no forman parte de la misma. Estos se interesan en la información contable para interpretar si la empresa puede o no ser sujeto de crédito.

Las dependencias gubernamentales, principalmente aquellas ante quienes la organización tiene obligaciones, se encuentran siempre atentas del movimiento y cambios que se efectúen en cuanto al ámbito legal y fiscal se refiere.

Los impuestos están basados en la inversión de capitales, producto de los mismos, y otras operaciones de comercio. Por lo tanto se requiere llevar contabilidad que sirva como fuente de datos y prueba, en el cumplimiento de obligaciones fiscales así como una correcta presentación de la información.

## **1.4 LOS ESTADOS FINANCIEROS, INFORMACIÓN PROVENIENTE DE LA CONTABILIDAD**

El resultado del proceso contable realizado por uno o varios periodos determinados, se revela en lo que conocemos como estados financieros, es decir son la presentación de la información contable (un resumen de todas las operaciones que una empresa tuvo por diversas circunstancias).

Dichos estados son prueba fehaciente de la correcta o incorrecta aplicación y manejo de un sistema contable instituido en el negocio basado en sus necesidades y objetivo.

Ofrecen la información que debe ser analizada e interpretada con el fin de comprender mejor la empresa y así, poder conducirla eficientemente.

### **1.4.1 CARACTERÍSTICAS**

Las características elementales que deben reunir los estados financieros para un correcto análisis e interpretación son:

**CONFIABILIDAD.** Característica que da al usuario la seguridad de que después de analizarlos e interpretarlos podrá tomar las mejores decisiones para la empresa ya que su punto de partida es correcto.

**ESTABILIDAD.** Indica que la operación y las reglas de obtención de datos, su cuantificación y su presentación son realizadas llevando a cabo los mismos métodos y procedimientos de ejercicios anteriores.

**OPORTUNIDAD.** Al ser oportunos, el usuario es capaz de tomar decisiones a tiempo para lograr sus finalidades dentro del negocio.

**OBJETIVIDAD.** La objetividad del proceso de cuantificación nos lleva a no distorsionar las reglas del sistema de contabilidad ya que la información representa la realidad económica de la empresa.

**PROVISIONALIDAD.** Debido a la importancia de tomar decisiones en un determinado tiempo, la información contable se ve obligada a mostrar, en algunas ocasiones, actos que aún no se encuentran totalmente consumados, y que con posterioridad se podrán aclarar.

**VERIFICABILIDAD.** Es importante que la información esté elaborada de tal manera que pueda ser sometida a diversas pruebas que comprueben la captación y combinación de datos, así como la clasificación y presentación de la misma.



## 1.4.2 CLASIFICACIÓN

Los estados financieros provenientes de la contabilidad, se agrupan estratégicamente en:

### ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS O PRINCIPALES

- \* Estado de posición financiera.
- \* Estado de resultados.
- \* Estado de origen y aplicación de recursos.
- \* Estado de variaciones del capital contable.

### ESTADOS FINANCIEROS SECUNDARIOS

#### + ANALÍTICOS

- \* Estado de costo de producción y ventas.
- \* Relaciones analíticas (de cada uno de los conceptos que integran los estados financieros principales.

#### + COMPARATIVOS

- \* Estado de posición financiera comparativo.
- \* Estado de resultados comparativo.
- \* Estado de costo de producción y ventas comparativo.

**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA.** Tanto la relación de valores de activo, como la de valores de pasivo y capital, se exponen en este documento; su propósito es mostrar la situación financiera del negocio, debido a que, por un lado presenta sus recursos totales y por el

otro sus deudas y capital o patrimonio en un momento determinado, o sea a la fecha que necesariamente debe consignarse en dicho documento; éste se considera como el estado más completo que se pueda formular.

**ESTADO DE RESULTADOS.** Muestra los resultados obtenidos por el ente económico en un período determinado (regularmente un año), como consecuencia de sus operaciones. Asimismo, exhibe en varios renglones, los distintos conceptos de utilidad y pérdida.

**ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS.** Durante su preparación, se ha reconocido la necesidad de ser flexible tanto en estructura y contenido, como en terminología, a fin de lograr los objetivos propuestos en las circunstancias. Es decir, se sugiere adoptar la forma de presentación más informativa.

En su elaboración se utilizan diversas denominaciones, como capital de trabajo, recursos, etc., razón por la cual a continuación se presentan los conceptos más comunes de origen y aplicación de recursos, por constituir estos la estructura del propio estado. Al presentarlo, se deben destacar las fuentes de obtención del capital de trabajo y efectivo y su uso en las operaciones del período.

1. Origen de recursos. Los recursos se originan de cualquiera de estas fuentes:

- Provenientes de operaciones: Utilidad neta, gastos que no requieren desembolso de capital de trabajo en el período en curso.
- Disminución o venta de activos no circulantes.

- Aumentos o contratación de pasivo a largo plazo.
- Aumentos de capital.

2. Aplicación de recursos. Los recursos obtenidos de las fuentes señaladas, se pueden aplicar a lo siguiente:

- Aumentos o compras de activos circulantes.
- Disminución o retiros de deuda a largo plazo porción de la misma que se convierte a corto plazo.
- Dividendos.
- Disminución de capital.

**ESTADO DE VARIACIONES DEL CAPITAL CONTABLE.** En él, se muestran los movimientos que hubo en el capital social, en el superávit y en las utilidades acumuladas en un periodo determinado.

**ESTADO DE COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.** Se elabora en organizaciones industriales, y provee valiosa información, puesto que revela el costo del material utilizado (inventarios iniciales y finales de materiales, además de las compras de materias efectuadas durante el periodo), la mano de obra directa incurrida y los gastos de fabricación reales o aplicados, según sea el tipo de costos empleados. Así mismo, debe reflejar el valor de los inventarios de producción en proceso, tanto iniciales como finales.

**ESTADOS COMPARATIVOS** Como su nombre lo indica, en ellos se cotejan cifras de dos o mas periodos, para establecer el curso de acción que se ha venido siguiendo en dichos periodos.

### 1.4.3 MÉTODOS DE ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

Simplificación y reducción de datos que se examinen en términos comprensibles, para interpretarlos y hacerlos significativos, son el objetivo de los métodos analíticos de estados financieros .

El enfoque de la técnica de análisis puede variar según sea aplicado por un analista externo de la empresa (buscando, probablemente, la conveniencia de invertir o extender crédito al negocio) o por un analista interno, quien explora, la eficiencia de la administración para explicar cambios significativos en la estructura y el progreso de los resultados obtenidos en comparación con lo planeado.

Los métodos de análisis utilizados en los estados financieros comprenden métodos de:

- Razones simples,
- Razones estándar,
- Reducción a porcentajes integrales y números índices,
- Aumentos o disminuciones,
- Tendencias, y
- Gráficos.

También, es de gran utilidad emplear la técnica del punto de equilibrio económico para conocer principalmente la diversidad de alternativas a ser planteadas por la administración de una empresa con objeto de seleccionar la más conveniente y decidir por qué, cómo y cuándo debe ejecutarse.

Se aconseja complementar el análisis, mediante el estudio y reconocimiento del entorno donde se desenvuelve la empresa, como condiciones del mercado, su localización con respecto a las fuentes de abastecimiento de materias primas, mano de obra, vías de comunicación, y condiciones políticas tributarias entre otras, que indudablemente tiene gran influencia en ella.

El análisis de estados financieros se aplica normalmente en la elaboración de los estados de origen y aplicación de recursos, y al cálculo de las razones, con el objetivo de evaluar el funcionamiento pasado, presente y futuro de la empresa.

Como se menciono anteriormente, el estado de origen y aplicación de recursos permite el análisis de las fuentes y los usos históricos de los recursos o fondos del negocio.

Ocasionalmente, es empleado para establecer presupuestos, aunque su efectividad radica mas bien en la evaluación de los orígenes y el empleo de los recursos a un plazo determinado. El conocer las guías de acción históricas para el uso de los recursos permite a la administración de la empresa planear adecuadamente las necesidades futuras de los mismos, lo cual influye favorablemente en el valor del negocio.

El análisis por razones es de aplicación muy general, ya que permite hacer evaluaciones relativas de la situación financiera de la empresa. Su utilización resulta eficaz porque ofrece una medición relativa

del funcionamiento de una empresa.

Los insumos básicos para el análisis de razones son el estado de resultados y el estado de posición financiera del periodo o periodos que se consideran.

Utilizando los datos proporcionados por dichos estados, pueden calcularse diversas razones que permitan la evaluación de ciertos aspectos del funcionamiento de una empresa.

---

**CAPITULO 2**  
**LA PLANEACION FINANCIERA**

---

Los planes y presupuestos proporcionan "mapas" de las trayectorias a seguir para alcanzar los objetivos de la empresa. Estos instrumentos proporcionan una estructura para coordinar las diversas actividades de la empresa, además actúan como un mecanismo de control para establecer un patrón de funcionamiento respecto al cual pueden evaluarse los resultados reales. Es necesario, comprender las dimensiones del proceso de planeación financiera para poder manejar adecuadamente las actividades de una empresa, maximizando así el precio de las acciones.

Los aspectos fundamentales del proceso son la planeación del efectivo, la planeación de las utilidades y los presupuestos.

La primera, que por lo general se realiza para elaborar el presupuesto de caja, debe su importancia al hecho de que el dinero efectivo es el elemento primordial de la empresa; de no contar con una cantidad de efectivo adecuada -sin importar el nivel de utilidades-, la empresa perdería solvencia y acabaría en la bancarrota.

La planeación de las utilidades generalmente se lleva a cabo con estados financieros proforma que muestran niveles anticipados de utilidades, activos, pasivos y capital.

## 2.1 PROCESO DE LA PLANEACIÓN FINANCIERA

La planeación financiera implica el uso de proyecciones basadas en algunas normas y en un proceso de retroalimentación y ajuste para mejorar el desempeño.

Este proceso se inicia con la elaboración de planes financieros a corto y largo plazo, empleados como guías de operaciones para alcanzar los objetivos a corto y largo plazo de la empresa.

**PLANES A LARGO PLAZO.** Reflejan el efecto anticipado sobre las finanzas de la empresa a partir de la implementación de acciones planeadas por la compañía.

Los planes a largo plazo, comúnmente cubren periodos de dos a diez años, los cuales son revisados en la medida que se recibe nueva información.

Estos planes financieros a largo plazo tienden a concentrarse en la implementación de gastos propuestos, actividades de desarrollo de mercados de productos, así como de las principales fuentes de financiamiento, y la consecución de proyectos, líneas de productos, la devolución o pago de deudas pendientes y todo tipo de adquisiciones planeadas. Además suministra información sobre los cambios en las deudas a largo plazo.

Dichos planes tienden a apoyarse en una serie de presupuestos y planes de utilidades anuales.



**PLANES FINANCIEROS A CORTO PLAZO.** El proceso de planeación financiera a corto plazo refleja los resultados esperados a partir de acciones a un plazo cercano. La mayoría de estos planes suelen abarcar periodos de uno a dos años.

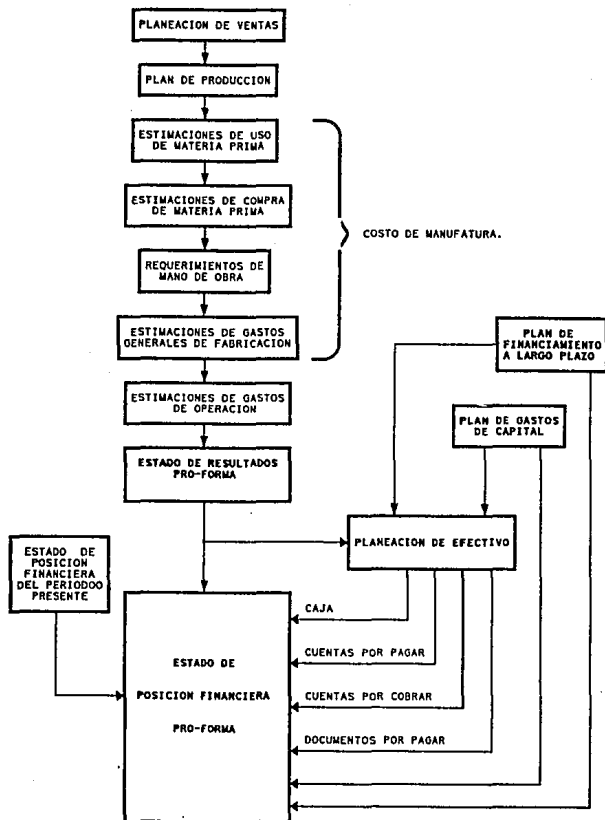
Dentro de los principales insumos para elaborar planes financieros, encontramos: la predicción de ventas, presupuestos de operación, planeación de efectivo y los estados financieros proforma.

En el diagrama de flujo de la figura 1 se presenta el proceso de planeación financiera a corto plazo, a partir de la predicción inicial de ventas a través del desarrollo de la planeación de efectivo, el estado o de resultados proforma y el estado de posición financiera.

Por medio de la planeación de ventas se desarrolla un plan de producción que considera el tiempo necesario para convertir un artículo de materia prima en producto terminado.

Los tipos y cantidades de materia prima requeridos durante el periodo de predicción se estiman a partir del plan de producción.

FIGURA 1. PROCESO DE LA PLANEACION FINANCIERA A CORTO PLAZO



Con base en dichas estimaciones de uso de materia prima, se pueden desarrollar y establecer:

1. Programas para determinar cuánta materia prima se debe comprar y cuándo.
2. Estimaciones de la cantidad de mano de obra directa requerida (en horas-hombre, y/o dinero).
3. Cálculos de los gastos de fábrica de la empresa.
4. Utilizarse los gastos de operación, particularmente las ventas y gastos administrativos, con base en el nivel de operaciones necesario para apoyar las ventas predichas.

Una vez que se encuentra preparada esta serie de planes, se elaboran:

- El estado de resultados proforma, creando así el presupuesto de efectivo.

Este estado proforma es necesario para obtener el cambio proyectado en utilidades retenidas, depreciación, inventario e impuestos.

- El estado de posición financiera proforma, fundamentado en el estado de resultados proforma, el presupuesto de caja, el plan de financiamiento, el plan de gastos y el estado de posición financiera del periodo presente.

El estado de posición financiera del periodo anterior es necesario a fin de contar con valores iniciales con los cuales medir los cambios de diversas cuentas de dicho estado, tales como: activos fijos, acciones comunes y utilidades retenidas, valores de efectivo inicial, cuentas iniciales por cobrar, inventario inicial y las obligaciones iniciales.

A menudo resulta útil comparar el estado de posición financiera proforma con el estado de posición financiera común, con el objeto de verificar la razonabilidad del estado de predicción, para así con un análisis mas completo, poder resolver cualquier discrepancia.

- La planeación de efectivo brinda conocer los datos acerca del saldo de efectivo, el nivel de cuentas por pagar, el nivel de cuentas por cobrar y el nivel de documentos por pagar.

La planeación financiera busca mejorar la rentabilidad, evitar faltantes de efectivo y mejorar el desempeño de las divisiones individuales de una compañía.

## 2.2 PLANEACIÓN DE EFECTIVO

La planeación de efectivo o presupuesto de caja, permite a la empresa planear sus necesidades de efectivo a corto plazo.

Primero, se atiende la planeación de los superávit y déficit de efectivo. Las empresas que presentan un superávit, planean inversiones a corto plazo; en tanto que aquellas que sufren un déficit, debe ajustar el financiamiento a corto plazo.

Esta planeación de efectivo da al administrador financiero un panorama del momento en el que se esperan movimientos de efectivo en un periodo determinado.

Generalmente se realiza un presupuesto de caja para cubrir un periodo de un año. Dicho periodo de tiempo, se divide comúnmente en intervalos, cuyo número y tipo dependen de la naturaleza del negocio.

Se sabe que en cuanto mas estacionales e inciertos son los flujos de efectivo de una empresa, el número de intervalos es mayor.

Pueden suceder tres casos diferentes para esta determinación de intervalos:

1. Cuando el patrón de flujo de efectivo es estacional, se elaboran presupuestos de caja sobre una base mensual.

2. Por otra parte, si la empresa tienen un patrón de flujo de efectivo estable, puede emplear intervalos trimestrales o anuales.

3. Pero, si se desarrolla un presupuesto de caja para un periodo mayor de un año, entonces se pueden garantizar intervalos menos frecuentes debidos a la dificultad e incertidumbre de las ventas predichas y renglones de efectivo asociados.

Como se observó en los puntos anteriores, el insumo principal de cualquier planeación de efectivo es la predicción de ventas.

Con base en ella, el administrador estima los flujos de efectivo mensuales que resultan de ventas proyectadas, recibos y producción, inventario y desembolsos relativos a ventas.

Asimismo, establece cuántos activos son requeridos y el monto de financiamiento necesario para apoyar y obtener el nivel predicho de producción y ventas.

La predicción de ventas puede basarse en un análisis de los datos externos o internos.

**PREDICCIONES EXTERNAS.** Se efectúa en base a las relaciones que existen entre las ventas de la empresa y ciertos indicadores económicos (el producto interno bruto, la construcción de

nuevas viviendas y el ingreso personal disponible entre otras).

**PREDICCIONES INTERNAS.** Estas se establecen respecto a los canales de ventas de la empresa.

Son los vendedores quiénes calculan el número de unidades (por cada tipo de producto) que esperan vender en el transcurso del año siguiente. Dichas predicciones son recopiladas para ajustar las cifras individuales a una cifra total general. Por último, lo que debe hacerse, es ajustarse conforme a los factores internos adicionales, como es la capacidad de producción entre otros.

La mas significativa diferencia entre ambos tipos de predicciones radica en que los datos de predicción interna ofrecen una aproximación de las expectativas de venta, mientras que los datos de predicción externa señalan una forma de ajuste de estas expectativas al considerar factores económicos generales.

La naturaleza de los productos, comúnmente afecta la combinación y tipos de métodos de predicción que se emplean, pero las empresas acostumbran, igualmente, utilizar tanto datos de predicción externa como interna para obtener una predicción de ventas final.

## **2.3 PLANEACIÓN DE UTILIDADES**

El modelo para la planeación de utilidades, se fundamenta en la elaboración de estados financieros proforma -estado de resultados y estado de posición financiera-.

La preparación de los estados financieros proforma, requiere de una serie de procedimientos, -comúnmente realizados por un contador- para explicar los ingresos, costos y gastos resultantes del nivel de operaciones anticipado de la empresa, tales que utilizará el administrador financiero para elaborar aproximaciones a fin de estimar los estados proforma.

A continuación se presenta el método mas comúnmente utilizado para elaborar estados financieros proforma.

Para su elaboración se hacen indispensables los estados financieros del año anterior y una predicción de ventas para el año siguiente.

### **2.3.1 ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA**

Para elaborar un estado de resultados proforma se emplean los porcentajes de ventas; éstos se obtienen aplicando valores para el costo de los bienes vendidos, los gastos de operación y los intereses (mismos que representan un porcentaje de las ventas proyectadas). Dichos



porcentajes empleados para este año, pueden ser los porcentajes de ventas del año anterior.

Debemos considerar que la técnica para preparar el estado de resultados proforma, supone que todos los costos de la empresa son variables; esto se explica porque el uso de razones históricas del costo de los artículos vendidos, gastos de operación y gastos de intereses en las ventas señala que, para un aumento porcentual determinado en las ventas, el incremento porcentual en cada uno de estos componentes de costo y gastos resultará el mismo.

Si la empresa no tiene costos fijos, no cuenta entonces con ningún apalancamiento.

Por lo tanto el empleo de las razones de gastos y costos pasadas tiende a subestimar las utilidades, ya que es probable que la empresa tenga ciertos costo fijos en sus estructuras operativas y financieras.

Por supuesto que para el caso de empresas de altos costos fijos, este método subestima más las utilidades de lo que en realidad ocurre en comparación con empresas que tienen menores costo fijos.

Partiendo de esto, decimos que la mejor manera de ajustarse a la presencia de costos fijos al emplear este método para la elaboración del estado de resultados proforma, es, desconocer los costos históricos de la empresa en sus elementos fijos y variables, y, mediante esta relación, proceder al pronóstico.

### **2.3.2 ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA PROFORMA**

Un planteamiento breve para la elaboración de éste estado proforma, comprende el cálculo de los niveles deseados para ciertas cuentas del mismo, y la estimación del valor de otras cuentas.

Aunque los valores señalados en el estado de posición financiera proforma ofrecen un panorama general de la situación financiera de la empresa en un año, se esperan estimaciones mas confiables partiendo de la aplicación de los procedimientos que se muestran en el diagrama de flujo de la figura 1.

## **2.4 PRESUPUESTOS**

Los presupuestos son en sí, planes numéricos que se anticipan a las operaciones que la empresa pretende llevar a cabo.

Dichos presupuestos, deben contener los siguientes puntos primordiales:

1. Conocimiento pleno de la entidad.
2. Una planificación general previa, que integra la determinación de políticas y objetivos generales a futuro.
3. La formación de programas -detallados o analíticos-, que conviertan los objetivos generales en planes de operación.
4. La cuantificación, en términos monetarios en unidades de valor reconocido, de los planes operativos.
5. El control, o sea la realización de que los planes presupuestarios se cumplan o superen, pero con un análisis de las variaciones y desviaciones, conocimiento de causas y posibles soluciones.

Las característica con las que deben cumplir los presupuestos se agrupan de acuerdo a tres categorías, de las cuales y para efectos de este trabajo, observaremos cómo la mas importante, a la segunda de

ellas.

**1. De información.**

- Adaptación a la empresa.
- Planeación, coordinación y control de funciones.

**2. De presentación.**

- De acuerdo con los principios contables y las normas económicas.

**3. De aplicación.**

- Elasticidad y criterio.

---

**CAPITULO 3**

---

**EL PROFESIONISTA EN ADMINISTRACION FINANCIERA**

---

### **3.1 CARACTERÍSTICAS DEL PROFESIONISTA**

Para llegar a la esencia de éste tema, primero estableceremos qué es la profesión, lo cual nos concederá bases para comprobar que los contadores y administradores se consideran efectivamente profesionistas.

Las características que a continuación se listan, hacen evidente quiénes satisfacen todos los requisitos de la jerarquía profesional.<sup>3</sup>

1. Poseer un conjunto de conocimientos especializados.
2. Sujetarse a un proceso aceptado de educación formal.
3. Mantener ciertas normas de conducta (Código de Ética).
4. Tener una categoría reconocida.
5. El trabajo que desempeñe goce de interés público.
6. Pertenecer a una agrupación dedicada al acrecentamiento de las obligaciones sociales de la profesión.

---

<sup>3</sup> Instituto Mexicano de Contadores Públicos. La profesión contable y su futuro. --p.31.

**ESTA TESIS NO DEBE  
SALIR DE LA BIBLIOTECA**

### **3.2 EL PAPEL DEL PROFESIONISTA FINANCIERO**

La administración financiera se determina por las funciones y responsabilidades de los administradores financieros, y aunque los aspectos específicos varían entre algunas organizaciones, las funciones clave son:

1. **Planeación y Análisis Financiero.** Se refiere a la transformación de datos para vigilar la posición financiera de la empresa.
2. **Determinación de la estructura de activos.** Esto es, la composición y el tipo de activos que se registran en el estado de posición financiera.
3. **Manejo de la estructura financiera.** Determinar la disposición más adecuada de financiamiento a corto y a largo plazo.

También forman parte de sus funciones, la decisión de inversión, el financiamiento y las decisiones de dividendos de una organización (éstas determinan la forma en que la empresa paga un rendimiento a todos los diferentes tipos de inversionistas por el uso de sus fondos).

Los fondos son obtenidos de fuentes externas de financiamiento y asignados a diferentes aplicaciones. Los beneficios para las fuentes de financiamiento toman la forma de rendimientos, reembolsos, productos y servicios. Estas funciones financieras deben ser ejecutadas en todas las organizaciones.

Por lo anterior, decimos que el administrador financiero deber realizar varias actividades importantes:

1. Interactuar con los ejecutivos responsables de las actividades generales de planeación de la empresa, durante la planeación y preparación de presupuestos.
2. Estar relacionado con las decisiones de inversión y financiamiento de la empresa.

Una empresa exitosa generalmente logra alcanzar una alta tasa de crecimiento de ventas, lo cual requiere del apoyo de mayores inversiones por parte de la empresa. Esto ayuda a decidir las inversiones específicas que deben hacerse, las fuentes y formas alternativas de fondos para financiarlas.

Se deben tomar decisiones acerca del uso de fondos internos contra fondos externos, del uso de deudas frente a fondos de los propietarios y del financiamiento a largo plazo frente al financiamiento a corto plazo.

3. Los administradores financieros interactúan con otros administradores del negocio para ayudar a la empresa a operar en la forma más eficiente posible. Todas las decisiones de negocios tiene efectos financieros, y todo profesionista en la materia necesita tomar esto

en cuenta.

4. Vincular a la empresa con los mercados financieros (de dinero y capitales), en los cuales son obtenidos los fondos y negociados los valores de la organización.



### **3.3 OBJETIVO DEL ADMINISTRADOR FINANCIERO**

El objetivo que todo administrador financiero debe fijarse, es el de incrementar lo más ampliamente posible los beneficios del negocio; es decir, alcanzar las metas de la organización.

---

## CONCLUSIONES

---

La planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlas.

Parte fundamental para elaborar planes financieros radica en la confiabilidad de la información contable, por lo cual, se considera al ejercicio contable como medio elemental de obtención de información.

También puede decirse en forma mas simple que la planeación financiera es un procedimiento fundamentado en la información contable (estados financieros) para decidir que acciones se deben realizar en lo futuro para lograr los objetivos trazados en tres fases: planear lo que se quiere hacer, llevar a cabo lo planeado y verificar la eficiencia de como se hizo.

---

## BIBLIOGRAFIA

---

ANZURES, MAXIMINO. CONTABILIDAD GENERAL

GITMAN, LAWRENCE J. FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA.--México: Editorial Harla, 1992.

HORNGREN, CHARLES T. CONTABILIDAD Y CONTROL ADMINISTRATIVO.--Primera edición, Quinta Impresión.--México: Editorial Diana, 1981.

INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS, A.C. PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS.--EDICIÓN 1994.--México, 1994.

INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS, A.C. LA PROFESIÓN CONTABLE Y SU FUTURO.--México, 1985.

MORENO FERNÁNDEZ, JOAQUIN. LAS FINANZAS EN LA EMPRESA.-  
-Segunda edición, Cuarta reimpresión--México: Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C., 1989.

**WELSCH, GLENN A., ET. AL. PRESUPUESTOS, PLANIFICACIÓN Y CONTROL DE UTILIDADES.--Quinta edición.--México: Prentice Hall Hispanoamericana, S.A., 1992.**

**WESTON, J. FRED., TE. AL. FINANZAS EN ADMINISTRACIÓN--Octava edición, Volumen I.--México: Editorial McGraw-Hill, 1992.**