

UNIVERSIDAD AUTONOMA DE QUERÉTARO

Facultad de Contaduría y Administración

"Estados financieros: su origen y análisis, fundamento para la toma de decisiones"

TESIS

PARA OBTENER EL TITULO DE:

CONTADOR PÚBLICO

PRESENTA

ZUBIA OROZCO ERICA

DIRIGIDA POR: C.P. JORGE ALEJANDRO VEGA VILLA

Querétaro, Querétaro Octubre del 2003

No. Adq. H68702

No. Título _____

Clas 658.1512

Z93e



AGRADECIMIENTOS:

Con el tiempo...

...aprendes a construir todos tus caminos en el hoy, porque el terreno del mañana, es demasiado incierto para hacer planes...

Con el tiempo...

...comprendes que apresurar las cosas o forzarlas a que pasen ocasionará que al final no sean como esperabas...

Con el tiempo...

...te das cuenta de que en realidad lo mejor no era el futuro, sino el momento que estabas viviendo justo en ese instante...

"El hombre se hace viejo muy pronto y sabio demasiado tarde".

...Justamente cuando: "ya no hay tiempo"

Por ello, hoy quiero agradecer a Dios por haberme otorgado la oportunidad de contar con la gente justa en el momento apropiado.

A mis tíos: Por haberme dado todo sin considerarlo una obligación, por hacer de mi lo que soy, por llenarme de un amor infinito sin condición, por hacerme parte de su vida, y por que sin su apoyo mis metas nunca hubiesen alcanzado su forma. Por enseñarme a nacer de el dolor y a ser más grande que el más grande de los obstáculos, a mirarme en el espejo y ser libre, fuerte y dejar de ser un títere de las circunstancias porque yo construyo mi destino.

A mis padres: Porque a pesar de la distancia hicieron lo mejor para mi; ponerme en el lugar, y el tiempo justo. Por ofrecerme el espacio en el que pudiera descubrirme sin miedo, en el que sintiera la confianza de hablar sin ser forzado a revelar aquello que considera privado; y reconocer y mostrar que tengo el derecho de elegir mi propio camino.

Jorge Vega: Por cada una de tus palabras, por hacer posible esto, por tu amistad sincera. Por darme la fortuna de poder comprometerme voluntariamente y responder en forma activa a mi necesidad de desarrollo personal; por creer en mi cuando dudaba, por contagiarme de tu vitalidad y entusiasmo cuando estaba por darse por vencida.

A mis amigos: Por recordarme que cualquier momento es bueno para comenzar y que ninguno es tan terrible para claudicar.

A quien corresponda: Por atreverte a expresar el cariño espontáneo a través de tu mirada, de tus gestos y sonrisas; con palabras francas y sencillas; por hacerme saber y sentir cuánto me valoras por ser quien soy; por hacerme sentir que mi desarrollo personal te importa honestamente, que cuento contigo; por permitirme descubrir mis capacidades y alentar lo que hago o digo; por develar ante mis ojos el tesoro que llevas dentro., pero sobre todo por ser parte de mi vida.

Simplemente, Gracias!!



..... Reconocer y respetar las limitaciones y ver las cosas sin idealizar; es de los acuerdos y aceptar los desacuerdos, que darán la pauta a que cuando los caminos divergen, la solución depende del criterio y desemboca en buenas o malas decisiones.

..... En los tiempos turbulentos, la primer tarea de la gerencia administrativa, es encargarse de la capacidad de supervivencia de su organización y de su fuerza y vigor para adaptarse a los cambios repentinos y aprovechar nuevas oportunidades.



CONTENIDO TEMÁTICO

INTRODUCCIÓN

CAPÍTULO I: ORIGEN DEL ANÁLISIS FINANCIERO

I :: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

* ANTECEDENTES HISTÓRICOS	2
* NATURALEZA DE LA INFORMACIÓN	3
* PERSPECTIVAS DE LA INFORMACIÓN	5
* PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD:	5
** EMITIDOS POR EL COLEGIO DE CONTADORES	
** BÁSICOS	
** ESENCIALES	
* PASOS PREVIOS AL ANÁLISIS:	17
** REQUISITOS DE FORMA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	
** FINALIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	
* NORMAS CONTABLES: CONSECUENCIA PARA EL ANÁLISIS	24

CAPÍTULO II: MÉTODOS DE ANÁLISIS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

I :: ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

* CONCEPTO DE ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS	30
* OBJETIVOS DE LA INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS	31

II :: MÉTODOS MÁS COMUNES

* MÉTODO DE ANÁLISIS DE RAZONES	32
** RAZONES SIMPLES O CAPITAL DE TRABAJO	
** ANÁLISIS DE SOLVENCIA	
** ANÁLISIS DE ESTABILIDAD	
** ESTUDIO DEL CICLO ECONOMICO	
** ANÁLISIS DE LA PRODUCTIVIDAD	
* MÉTODO DE PORCIENTOS INTEGRALES	45
** PORCIENTOS INTEGRALES TOTALES	
** PORCIENTOS INTEGRALES PARCIALES	

* PUNTO DE EQUILIBRIO	51
** PUNTO DE EQUILIBRIO ECONOMICO FISICO	
** PUNTO DE EQUILIBRIO ECONOMICO FINANCIERO O DE CIERRE	
* ANALISIS DE SENSIBILIDAD	56
* METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES	58
* ESTADO DE RESULTADOS POR DIFERENCIAS	67
* METODO DE TENDENCIAS	68
* DETERMINACION DEL VOLUMEN DE LA OPTIMA UTILIDAD	70
* PRESUPUESTO Y CONTROL PRESUPUESTAL	71

LA TOMA DE DECISIONES EN BASE A LA INFORMACIÓN

CAPITULO III:

I :: EL PAPEL DE LA INFORMACIÓN

* LA INFORMACIÓN COMO HERRAMIENTA DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA	78
* SISTEMAS DE CONTROL ADMINISTRATIVO	80
** TIPOS DE CONTROL	
** OBJETIVOS DEL CONTROL	
** ETAPAS DEL CONTROL	
* DECISIONES DE FINANCIAMIENTO	84
** IMPORTANCIA DE LA LIQUIDEZ A CORTO PLAZO	
** ANALISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA O SOLVENCIA A LARGO PLAZO	
** SELECCIÓN DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO	
** OTORGAMIENTO DE UN CRÉDITO	

II :: ENFOQUE PRÁCTICO DE LA INFORMACIÓN OBTENIDA DE UN ANÁLISIS FINANCIERO

* EVALUACIÓN INFORMATIVA	95
* LA TOMA DE DECISIONES	96
* EL INFORME COMO PRODUCTO DE LA INFORMACIÓN	98
* EL CONTADOR PÚBLICO COMO AGENTE DE CAMBIO EN LA PREPARACIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE INFORMACIÓN RELEVANTE PARA LA TOMA DE DECISIONES	102

CONCLUSIONES	105
--------------	-----



INTRODUCCIÓN

Día con día se ha confirmado que los asuntos económicos han estado presentes desde la aparición humana, por lo tanto, desde el momento en que existe la sociedad los estudios y los investigadores de la ciencia económica han determinado la necesidad de planear para obtener un manejo eficiente de la acción económica.

A partir del triunfo de la revolución socialista en Rusia (1917) se empieza a aplicar la planeación económica, por lo tanto se asocia a determinadas características y condiciones que se presentan en cierto momento histórico en el intento de racionalizar el incremento económico y de eliminar las fluctuaciones cíclicas.

La planeación permite racionalizar de manera eficiente y armoniosa los elementos que constituyen la totalidad de los recursos de la organización con el propósito de tomar decisiones que permitan la optimización de los recursos que tienen como fin principal, la fijación de objetivos y metas que se alcanzarán en base a: la aplicación de estrategias específicas, la priorización en la asignación de recursos, responsabilidades, tiempo de ejecución y finalmente la evaluación de los diversos presupuestos y razones financieras.

La planeación dentro del ente económico en pleno uso de su capacidad productiva nos da la opción de aplicar correctamente las políticas económicas, con el objetivo de lograr el desarrollo, produciendo más de lo que consume, así como el perfeccionamiento de la distribución y circulación de los bienes y servicios.

Dentro de la unidad económica, el intento por proyectar las actividad mejoran la metodología de la toma decisiones con la participación conjunta de todos los niveles de la organización e impulsa a intervenir en la manifestación jerarquizada de sus necesidades prioritarias y de desarrollo; como función e indispensable que permitirán determinar las acciones que inciden en el mejoramiento económico.



CAPITULO I: ORIGEN DEL ANÁLISIS FINANCIERO

1. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ANTECEDENTES HISTORICOS

Los métodos utilizados para llevar a cabo la contabilidad y la obtención de libros, creados tras el desarrollo del comercio, provienen de la antigüedad y de la edad media. La contabilidad de doble entrada se inició en las ciudades Estado comerciales italianas; los libros de contabilidad más antiguos que se conservan, procedentes de la ciudad de Génova, datan del año 1340, y muestran que, para aquel entonces, las técnicas contables estaban ya muy avanzadas.

El desarrollo en China de los primeros formularios de tesorería y de los ábacos, durante los primeros siglos de nuestra era, permitió el progreso de las técnicas contables en Oriente. El primer libro contable publicado fue escrito en 1494 por el monje veneciano Luca Pacioli. A pesar de que la obra de Pacioli, más que crear, se limitaba a difundir el conocimiento de la contabilidad, sus libros sintetizaban principios contables que han perdurado hasta la actualidad.

La Revolución Industrial provocó la necesidad de adaptar las técnicas contables para poder reflejar la creciente mecanización de los procesos, las operaciones típicas de las fábricas y la producción masiva de bienes y servicios. Con la aparición, a mediados del siglo XIX, de las corporaciones industriales, propiedad de accionistas anónimos y gestionadas por profesionales, el papel de la contabilidad adquirió aún mayor importancia.

La elaboración de libros, parte esencial de cualquier sistema completo, ha ido informatizándose a partir de la segunda mitad del siglo XX, por lo que, cada vez más, corresponde a los ordenadores o computadoras la realización de estas tareas. El uso generalizado de los equipos informáticos permitió sacar mayor provecho de la contabilidad utilizándose a menudo el término procesamiento de datos, y actualmente el concepto de teneduría ha caído en desuso.

Se considera que afines del siglo XIX, cuando durante una convención de la Asociación Americana de Banqueros se presentó la ponencia para que todos los bancos asociados exigieran como requisito previo al otorgamiento de un crédito, la presentación de un Balance por parte de los solicitantes, con el objeto de que las instituciones estuvieran



en condiciones de analizar dicho estado, y así se aseguraran de la recuperabilidad del crédito.

Se aprobó dicha ponencia y poco después era un requisito en todos los bancos presentar el Balance, aunque el estudio que se hacía era muy empírico; más tarde no sólo exigían un Balance, sino también los correspondientes a los tres o cuatro ejercicios anteriores para compararlos; posteriormente se vio la necesidad de que se anexara el Estado de Pérdidas y Ganancias, ya que los datos que este documento reporta nos permite determinar la solvencia, la estabilidad y la productividad del negocio, con mayor exactitud, así como el desarrollo de la administración de la empresa.

También el Comercio y la Industria observaron la utilidad de aplicar no sólo el Análisis de las cifras que reportan sus Estados Financieros, sino además la interpretación de que ellos se obtiene.

De lo anterior, podemos deducir que el origen de lo que hoy conocemos como la técnica del Análisis e Interpretación de Estados Financieros, fue precisamente la Convención de la asociación Americana de Banqueros, para que a partir de esa fecha poco a poco se fuera desarrollando dicha técnica, aceptándose y aplicándose no sólo en operaciones de crédito con los Bancos, sino también precisar fallas en la administración de los negocios, sean éstos comerciales o industriales, por lo que podemos sintetizar que el campo de acción del análisis tiene relación en forma directa o indirecta con las actividades de:

1. Instituciones de Crédito
2. Empresas Comerciales e industriales
3. Terceras Personas (Acreedores, Proveedores, etc)
4. Inversionista
5. Especuladores
6. Administradores de Empresas
7. Profesionales (Auditores, Economistas, Ingenieros, Industriales,
8. etc.)
9. Empresas de Gobierno

NATURALEZA DE LA INFORMACIÓN

La contabilidad es el proceso mediante el cual se identifica, mide, registra y comunica la información económica de una organización o empresa, con el fin de que pueda ser evaluada la situación de la entidad. La obtención de libros y registros dentro de la metodividad contable permite obtener los datos, que, ajustados a principios contables, son utilizados para evaluar la situación y obtener la información financiera relevante.

Dentro de la contabilidad como técnica de la información ha logrado predominio absoluto, descartando como definición que es solamente el registro de hechos históricos, lo cual nos permite colocar a la contabilidad como la herramienta informativa, utilizada para facilitar el proceso administrativo y la toma de decisiones internas y externas por parte de los diferentes usuarios.



La información contable se puede clasificar en dos grandes categorías: la contabilidad financiera o contabilidad externa y la contabilidad de costos o contabilidad interna o administrativa. La contabilidad financiera muestra la información que se facilita al público en general, y que no participa en la administración de la empresa, como son los accionistas, los acreedores, los clientes, los proveedores, los sindicatos y los analistas financieros, entre otros, aunque esta información también tiene mucho interés para los administradores y directivos de la empresa.

La contabilidad permite obtener información sobre la posición financiera de la empresa, su grado de liquidez (es decir, las posibilidades que tiene para obtener con rapidez dinero en efectivo) y su rentabilidad.

La contabilidad de costos estudia las relaciones costo-beneficio-volumen de producción, el grado de eficiencia y productividad, y permite la planificación y el control de la producción, la toma de decisiones sobre precios, los presupuestos y la política de capital. Esta información no suele difundirse al público.

Mientras tanto, la contabilidad financiera tiene como objetivo genérico facilitar al público información sobre la situación económico-financiera de la empresa, la contabilidad de costos tiene como objetivo esencial facilitar información a los distintos departamentos, a los directivos y a los planificadores para que puedan desempeñar sus funciones.

Dentro del mundo de los negocios, cada vez más complejo, exige más profesionalismo en la administración de las empresas, ya que las organizaciones tienden a alcanzar un lugar destacado dentro del desarrollo económico competitivo; para lograr esta meta, se requiere, entre otros elementos, contar con un sistema de información relevante, oportuno y confiable, generado mediante un buen sistema contable.

En todas las organizaciones lucrativas y no lucrativas, el mejor sistema de información cuantitativo con el que se cuenta es la contabilidad, que viene a constituir un sistema informativo, del que emanan otros subsistemas de información cuantitativa que deben satisfacer las necesidades de los diversos usuarios, quienes acuden a la información financiera de las empresas para, según sus características y tomar las decisiones más adecuadas.

Las funciones contables dentro de una organización actúan directamente en el proceso de planear y controlar; a fin de facilitar la toma de decisiones, tanto a corto como a largo plazo, en los diversos niveles de la administración.

En los últimos años el entorno de los negocios ha sufrido cambios profundos, los cuales han impactado la manera en que la contabilidad apoya a los directivos. Entre los principales cambios que se deben incluir en los análisis o estudios contables se encuentran:

- a. El incremento porcentual de las empresas dentro de la economía.
- b. Los costos de calidad.
- c. Los nuevos sistemas de costos ante nuevos ambientes de manufactura.
- d. Tecnologías como "justo a tiempo" para la administración de inventario.
- e. El enfoque estratégico.



PERSPECTIVAS DE LA INFORMACIÓN

En calidad de herramienta, la información financiera se transforma en un medio indispensable para evaluar la efectividad que la administración pretende lograr mantener en marcha la inversión de los accionistas y obtener de forma adicional un rendimiento proporcional y justo.

La información se convierte en el aliado principal para la toma de decisiones de un negocio, ya que en ella se encuentran los elementos para tener una probabilidad mayor en la toma de decisiones.

La calidad en la información esta fundamentada en su contenido, pues este deberá tener datos suficientes para satisfacer las necesidades de cualquier usuario. En la actualidad los parámetros de los subsistemas que más interesan son:

- a. Liquidez
- b. Rentabilidad
- c. Crecimiento
- d. Apalancamiento
- e. Productividad

La utilidad que pueda tener la información resulta una variable esencial para la evaluación de la actuación administrativa.

A raíz de todos los cambios económicos experimentados, el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP) a través de la Comisión de Principios de Contabilidad, elaboró y dio a conocer a partir de 1988 el BOLETÍN A-11, dicho documento plasma las definiciones esenciales, de tal forma que los usuarios de Estados Financieros dispongan de la información de calidad para la toma de decisiones; ya que todos los conceptos contenidos son definidos de una manera expansiva pero explícita, que llevan a un significado mayor y por consecuencia a la comparatividad de la información.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

En la contabilidad actual se parte de un sistema de supuestos, doctrinas, axiomas y convenciones englobados en lo que se denomina "**PRINCIPIOS CONTABLES GENERALMENTE ACEPTADOS**".

Muchos de estos principios han tenido una lenta evolución a lo largo de la historia y tan sólo los últimos avances contables realizados en décadas recientes están reflejados en las leyes. Hay una abundante cantidad de términos en la literatura contable para denominar los conceptos que integran la teoría de la contabilidad.

La profundidad de la terminología es un indicio de que no se ha logrado llegar a un acuerdo entre los estudiosos y practicantes de la contabilidad en lo referente a la estructura básica de la teoría de la contabilidad en lo referente a la estructura básica de la teoría contable. Esta estructura es una base susceptible de ser modificada y aceptada o cambiada cuando se considera que entorpece el avance contable.



La teoría contable esta determinada por varias clases de conceptos ordenados de acuerdo a una jerarquía, que es:

- ✓ *Principios:* Los principios de contabilidad son conceptos básico que determinan las delimitaciones e identificación del ente económico, las bases de cuantificación de las operaciones y la presentación de la información financiera cuantitativa por medio de Estados Financieros.
- ✓ *Reglas particulares:* Son especificaciones individuales y concretas de los conceptos que integran los Estados Financieros. Se dividen en reglas de valuación y reglas de presentación. Las primeras se refieren a la aplicación de los principios y a la cuantificación de los conceptos específicos que componen los Estados Financieros. Las segundas se refieren al modo particular de indicar adecuadamente cada concepto en los Estados Financieros.
- ✓ *Criterios prudenciales de aplicación de las reglas particulares:* La medición contable o cuantificación no obedecen a un modelo rígido, sino que requiere de la utilización de un criterio general para elegir entre alternativas que se presentan como equivalentes, tomando en consideración los elementos de juicio disponibles.

El orden que pueden presentar los conceptos que forman la estructura de la teoría de la contabilidad esta basada en generalidad decreciente, dada por los principios y reglas particulares.

El criterio prudencial de aplicación esta referido a las reglas particulares, ya que los principios son proposiciones de carácter amplio y de aplicación universal.

** EMITIDOS POR EL COLEGIO DE CONTADORES **

Los principios de contabilidad son conceptos básico que determinan las delimitaciones e identificación del ente económico, las bases de cuantificación de las operaciones y la presentación de la información financiera cuantitativa por medio de Estados Financieros.

- ✓ **EL PRINCIPIO DE ENTIDAD:** La actividad económica es realizada por entidades identificables, las que constituyen combinaciones de recursos humanos, naturales y de capital, coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines de la entidad.

A la contabilidad, le interesa identificar la entidad que persigue fines económicos particulares y que es independiente de otras entidades. Utilizando para dicha identificación dos criterios: (1) conjunto de recursos destinados a satisfacer alguna necesidad social con estructura y operación propios, (2) centro de decisiones independiente con respecto al logro de fines específicos, es decir, a la satisfacción de una necesidad social.

- ✓ **EL PRINCIPIO DE PRUDENCIA:** Sólo deberán contabilizarse los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio; sin embargo, las pérdidas posibles, aún sin ser ciertas, se contabilizarán desde que se considere que se pueden producir.



- ✓ EL PRINCIPIO DE REALIZACIÓN: La contabilidad cuantifica en términos monetarios las operaciones que realiza una entidad con otros participantes en la actividad económica y ciertos eventos económicos que la afectan.
- ✓ EL PRINCIPIO DE PERIODO CONTABLE: La necesidad de conocer los resultados de operación y la situación financiera de la entidad, que tienen una existencia continua, obliga a dividir su vida en periodos convencionales. Las operaciones y eventos así como sus efectos derivados, susceptibles de ser cuantificados, se identifican con el periodo en que ocurren; por lo tanto, cualquier información contable debe indicar claramente el periodo a que se refiere. En términos generales, los costos y gastos deben ser identificados con el ingreso que originaron, independientemente de la fecha en que sean pagados.
- ✓ EL PRINCIPIO DE VALOR HISTÓRICO: Las transacciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se registran según las cantidades de efectivo que se afecten a su equivalente o la estimación razonable que de ellos se haga al momento en que se consideren realizados contablemente. Estas cifras deberán ser modificadas en el caso de que ocurran eventos posteriores que le hagan perder significado, aplicando métodos de ajuste en forma sistemática que preserven la imparcialidad y objetividad de la información. Si se ajustan las cifras por cambios en el nivel general de precios y se aplican a todos los conceptos susceptibles de ser modificados que integran los Estados Financieros, se considerará que no ha existido la violación de este principio; sin embargo, esta situación debe quedar debidamente aclarada en la información que se produzca.
- ✓ EL PRINCIPIO DE NEGOCIO EN MARCHA: La entidad se presume en existencia permanente salvo especificación en contrario; por lo que las cifras de sus Estados Financieros representarán valores históricos, o modificaciones de ellos, sistemáticamente obtenidos. Cuando las cifras representen valores estimados de liquidación, esto deberá especificarse claramente y solamente serán aceptables para información general cuando la entidad esté en liquidación.
- ✓ EL PRINCIPIO DE DUALIDAD ECONÓMICA: Esta constituida de: (1) recursos disponibles de la entidad para la realización de sus fines y, (2) las fuentes de dichos recursos, que a su vez, son la especificación de los derechos que sobre los mismos existen, considerados en conjunto.
- ✓ EL PRINCIPIO DE REVELACIÓN SUFICIENTE: La información que aparece en los Estado Financieros debe mostrar de forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación y situación financiera de la entidad.
- ✓ EL PRINCIPIO DE IMPORTANCIA RELATIVA: La información que aparece en los Estado Financieros debe mostrar los aspectos importantes de la entidad susceptibles de ser cuantificados en términos monetarios. Tanto para efectos de los datos que entran al sistema de información contable como para la información resultante de su operación, se debe equilibrar el detalle y multiplicidad de los datos con los requisitos de utilidad y finalidad informativa.



- ✓ PRINCIPIO DE CONSISTENCIA: Los usos de la información contable requiere que se sigan procedimientos de cuantificación que permanezcan en el tiempo. La información contable debe ser obtenida mediante la aplicación de los mismos principios, para mediante la comparación de Estados Financieros de la entidad, sea posible conocer su evolución y, su posición relativa con respecto a otras entidades.

Cuando existan cambios que afecten la comparabilidad de la información debe ser justificado y es necesario advertirlo claramente en la información que se presenta, indicando el efecto que dicho cambio produce en las cifras contables.

El reglamento de los principios contables que se aplicarán obligatoriamente en las compañías sujetas al control de la superintendencia de compañías, establece:

- ✓ Las compañías estructuran su contabilidad y los estados financieros de tal manera que la información contable sea útil, confiable y de fácil comprobación.
- ✓ Los registros contables se llevarán en idioma castellano, que es el oficial
- ✓ Los principios contables permitirán a las compañías elaborar sus estados financieros con uniformidad.

Una vez adoptado un principio contable, éste sólo puede cambiarse en base a la regla de la preferencia, es decir, cuando otro principio de general aplicación resulte en una mejor medición y reconocimiento de ingresos, costos y gastos de la empresa.

La corrección de un error reflejado en los estados financieros no constituye un cambio de la política contable.

Objetivo: la imagen fiel consiste en que, en caso de conflicto entre principios contables obligatorios, deberá prevalecer el que mejor conduzca a que las cuentas anuales expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa. No obstante, el principio de prudencia tendrá un carácter preferencial sobre los demás.

Por otra parte, los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados son todos aquellos que aparecen en los códigos de Comercio y leyes mercantiles, o Manual de Contabilidad (México), en las normas de desarrollo que, en materia contable, establezcan en su caso los institutos de Contabilidad y Auditoría de Cuentas o de Contadores Públicos, y la demás legislación que sea aplicable de modo explícito.

Los principios de contabilidad generalmente aplicados derivan características aplicables a la contabilidad, para determinar la información que contendrán los Estados Financieros y esta clasificadas en BASICOS Y ESENCIALES:

**** BÁSICOS ****

Las siguientes constituyen las características contables básicas que deben considerarse en la aplicación de los principios contables:



- ✓ ENTE CONTABLE: El ente contable lo constituye la empresa como entidad que desarrolla la actividad económica. El campo de acción de la contabilidad financiera, es la actividad económica de la empresa.
- ✓ EQUIDAD: La contabilidad y su información debe basarse en el principio de equidad, de tal manera que el registro de los hechos económicos y su información se base en la igualdad para todos los sectores, sin preferencia para ninguno en particular.
- ✓ MEDICIÓN DE RECURSOS: La contabilidad y la información financiera se fundamentan en los bienes materiales e inmateriales que poseen valor económico y por tanto susceptibles de ser valuados en términos monetarios. La contabilidad financiera se ocupa por lo tanto, en forma especial, de la medición de recursos y obligaciones económicas y los cambios operados en ellos.
- ✓ PERÍODO DE TIEMPO: La contabilidad financiera posee información acerca de las actividades económicas de una empresa por períodos específicos, los que en comparación con la vida misma de la empresa son cortos. Normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis que permitan una adecuada toma de decisiones.
- ✓ Las actividades continuas de la empresa son segmentadas con el fin de que la correspondiente información pueda ser preparada y presentada periódicamente.
- ✓ ESENCIA SOBRE LA FORMA: La contabilidad y la información financiera se basan en la realidad económica de las transacciones. La contabilidad financiera enfatiza la sustancia o esencia económica del evento, aún cuando la forma legal pueda diferir de la sustancia económica y sugiera diferentes tratamientos.
- ✓ Generalmente la sustancia de los eventos a ser contabilizados está de acuerdo con la norma legal. No obstante, en ocasiones la esencia y la forma pueden diferir y los profesionales contables hacen énfasis más en la esencia que en la forma con la finalidad de que la información proporcionada refleje de mejor manera la actividad económica expuesta.
- ✓ CONTABILIDAD DEL ENTE CONTABLE: Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique lo contrario, en cuyo caso se aplicarán técnicas contables de reconocido valor, en atención a las particulares circunstancias del momento. Obviamente, si la liquidación de una empresa es inminente, no puede ser considerada como empresa en marcha.



- ✓ **MEDICIÓN EN TÉRMINOS MONETARIOS:** La contabilidad financiera cuantifica en (términos monetarios los recursos, las obligaciones y los cambios que se producen en ellos.
- ✓ La unidad monetaria de medida para la contabilidad y para la información financiera, en la República del Ecuador, es el sucre.
- ✓ **ESTIMACIONES:** Debido a que la contabilidad financiera involucra asignaciones o distribuciones de ciertas partidas, entre períodos de tiempo relativamente cortos de actividades completas y conjuntas, es necesario utilizar estimaciones o aproximaciones. La continuidad, complejidad, incertidumbre y naturaleza común de los resultados inherentes a la actividad económica imposibilitan, en algunos casos, poder cuantificar con exactitud ciertos rubros, razón por la cual se hace necesario el uso de estimaciones.
- ✓ **ACUMULACIÓN:** La determinación de los ingresos periódicos y de la posición financiera depende de la medición de recursos y obligaciones económicas y sus cambios a medida que éstos ocurren, en lugar de simplemente limitarse al registro de ingresos y pagos de efectivo.
- ✓ Para la determinación de la utilidad neta periódica y de la situación financiera es imprescindible el registro de estos cambios. Está es la esencia de la contabilidad en base al método de acumulación.
- ✓ **PRECIO DE INTERCAMBIO:** Las mediciones de la contabilidad financiera están principalmente basadas en precios a los cuales los recursos y obligaciones económicas son intercambiados. La medición en términos monetarios está basada primordialmente en los precios de intercambio.
- ✓ Los cambios de recursos procedentes de actividades diferentes al intercambio, por ejemplo la producción, son medidas a través de la asignación de precios anteriores de intercambio, o mediante referencias a precios correspondientes para similares recursos.
- ✓ **JUICIO O CRITERIO:** La estimación imprescindiblemente usadas en la contabilidad, involucran una importante clasificación del uso o criterio del personal contable.
- ✓ **UNIFORMIDAD:** Los principios de contabilidad deben ser aplicados uniformemente de un período a otro. Cuando por circunstancias especiales se presenten cambios en los principios técnicos y en sus métodos de aplicación deberá dejarse constancia expresa de tal situación, a la vez que informar sobre los efectos que causen en la información contable. No hay que olvidar que el concepto de la uniformidad permite una mejor utilización de la información y de la presentación de los estados financieros.



- ✓ **CLASIFICACIÓN Y CONTABILIZACIÓN:** Las fuentes de registro de los recursos, de las obligaciones y de los resultados son hechos económicos cuantificables que deben ser convenientemente clasificados y contabilizados en forma regular y ordenada, esto facilita el que puedan ser comprobables o verificables.
- ✓ **SIGNIFICATIVIDAD:** Los informes financieros se interesan únicamente en la información suficientemente significativa que pueda afectar las evaluaciones o decisiones sobre los datos presentados.

**** ESENCIALES ****

Especifican el tratamiento general que debe aplicarse al reconocimiento y medición de hechos ciertos que afectan la posición financiera y los resultados de las operaciones de las empresas. Estos principios establecen las bases para la contabilidad acumulativa y comprenden.

- ✓ **DETERMINACIÓN DE LOS RESULTADOS:** En contabilidad financiera, la determinación de los resultados, es el proceso de identificar, medir y relacionar los ingresos, costos y gastos de una empresa por un período contable determinado. Los ingresos de un ejercicio generalmente se determinan en forma independiente, mediante la aplicación de los principios del reconocimiento de ellos, en base a la relación que existe entre el costo histórico y el correspondiente ingreso determinado independientemente. La determinación de los resultados está interrelacionada con la valuación del activo. Desde el punto de vista de la determinación de los resultados, los costos están divididos en:
 - Expirados que se convierten en gastos.
 - Aquellos que están relacionados con períodos futuros y son mostrados como activos en el balance general.

Desde el punto de vista de valuación de los activos, aquellos costos que no reúnen los requisitos para ser registrados como activos deben ser registrados como gastos para la determinación de la utilidad neta.

- a. **INGRESOS Y REALIZACIÓN:** Los ingresos, en términos contables, constituyen aumentos brutos en los activos o disminuciones brutas en los pasivos, reconocidos y medidos de acuerdo principios de contabilidad, como resultado de las actividades un ente contable que causan cambios en el patrimonio de sus propietarios.

a) ingreso, bajo este principio, se deriva esencialmente de tres actividades:

- II. Venta de productos;
- III. Prestación de servicios que dan lugar a ingresos por intereses, alquileres, regalías, honorarios, etc.; y,
- IV. Utilización de otros recursos, por ejemplo, planta y equipos o inversiones en otras entidades. El ingreso no incluye la recepción de activos



comprados, los desembolsos de préstamos, las inversiones de los accionistas o los ajustes de ingresos de años anteriores.

La mayoría de los ingresos son el resultado conjunto de varias actividades lucrativas de una empresa y el ingreso usualmente se describe como "ganancia" en forma gradual y sistemática por la totalidad de las actividades de la empresa. La ganancia en este sentido es un término técnico que se relaciona con las actividades que dan lugar al ingreso, por ejemplo, la compra, manufactura, venta, prestación de servicios; entrega de bienes, concesión a otras entidades para el uso de los activos de la empresa, etc.

Todas las actividades lucrativas de una empresa que comprenden las fases a través de las cuales se realiza el ingreso se llama el proceso de la ganancia.

- ✓ **REGISTRO INICIAL:** El principio para el registro inicial de los activos y pasivos es fundamental en la contabilidad financiera porque determina:
 - b. La información que debe registrarse en el proceso contable.
 - c. El momento de registro.
 - d. Las cantidades a las cuales se registran los activos, pasivos y cuentas de resultados.

- ✓ **REGISTRO INICIAL DE ACTIVOS Y PASIVOS:** Los activos y pasivos generalmente se registran inicialmente sobre la base de hechos a través de los cuales la empresa adquiere recursos o incurren en obligaciones en su relación con otras entidades. Los activos y pasivos son registrados por el precio de intercambio.

- ✓ **REALIZACIÓN:** El ingreso es reconocido usualmente cuando los activos son vendidos o los servicios son prestados, siendo esta la base de medición del principio de realización. Bajo este principio, el ingreso se considera realizado en los siguientes casos: (a) En la fecha de otorgamiento de la escritura pública o documento privado, si es del caso. , (b) Cuando existen modalidades inherentes a una venta o ingreso como tal, aún cuando no se hubiere perfeccionado la transferencia de la propiedad, su tratamiento contable debe fundamentarse en el criterio de la realidad económica y en las normas técnicas pertinentes. En los demás casos se tomará en cuenta la fecha del documento en el que conste el derecho al cobro.

Los ingresos por ventas de activos distintos al giro normal del negocio son reconocidos en la fecha de venta. El ingreso reconocido bajo el principio de realización es registrado por la cantidad recibida o que se espera recibir. El ingreso es, en ciertos casos, reconocido sobre bases diferentes al principio de realización, como por ejemplo en el caso de los contratos de construcción. A veces el ingreso es reconocido al término de la producción y antes de que se efectúe la venta, como en el caso de ciertos metales preciosos y productos agropecuarios, cuando el precio de venta está relativamente asegurado. El precio asegurado, la dificultad en ciertas situaciones de determinar los costos de los artículos en existencia y las características de unidad de



intercambio son razones que sostienen esta excepción al principio de realización.

El principio de realización requiere que el ingreso esté devengado antes de ser registrado. El requisito de que el ingreso esté devengado es primordial, por ejemplo, dinero recibido por adelantado por alquiler o suscripciones de revistas, no debe ser tratado como ingreso del período en el cual se recibe, sino como ingreso del período en el cual se devenga.

Estas cantidades son registradas como ingreso diferido, es decir, se registran como pasivos por la entrega futura de la mercadería o la prestación del servicio hasta que el proceso de la ganancia se complete.

El reconocimiento de este ingreso en el período futuro resulta en registrar una disminución de un pasivo en lugar de un aumento en el activo.

- ✓ RECONOCIMIENTO DE COSTOS Y GASTOS: Los costos y gastos constituyen disminuciones brutas en activos o aumentos brutos en pasivos, reconocidos y medidos de acuerdo a principios de contabilidad, que resultan de las actividades de un ente contable y pueden cambiar el patrimonio de sus propietarios. Los tipos más importantes de costos y gastos son: (a) Costos de activos usados para producir ingresos, por ejemplo, costos de artículos vendidos, (b) Gastos de ventas, administrativos y financieros, (c) Gastos de transferencias no recíprocas y casos fortuitos, por ejemplo, incendio y robos, (d) Costos de los activos diferentes a los del giro normal del negocio, por ejemplo, maquinaria y equipo o inversiones en otras compañías vendidos o dispuestos de otra forma, (e) Costos incurridos en investigaciones infructuosas y bajas en el mercado de los inventarios mantenidos para la venta. Los costos y gastos no incluyen cancelaciones de préstamos, desembolsos para adquirir activos, distribuciones a los propietarios del ente contable, incluyendo compra de acciones para tesorería.

Los gastos son costos que están relacionados con ingresos del período ya sea directa o indirectamente, mediante la asociación con el período al cual el ingreso es asignado. Los costos y gastos que se asocian con ingresos futuros o que de otra manera se asocian con futuros períodos contables se difieren como activos.

Los costos y gastos de un período contable están constituidos por: - Los costos y gastos asociados directamente con los ingresos del período, como en el caso del costo de mercaderías vendidas., - Costos y gastos asociados indirectamente con los ingresos del período, como en el caso de sueldos administrativos., - Costos y gastos que prácticamente no pueden asociarse con algún otro período, aún cuando no se identifiquen con la producción de ingresos por el período corriente, como en el caso de pérdidas por hechos fortuitos y de costos y gastos que no garanticen beneficios futuros.

- ✓ ASOCIACIÓN DE CAUSA Y EFECTO: Algunos costos y gastos se reconocen como tales



sobre la base de una presumible asociación directa con ingresos específicos. La mayoría de costos y gastos están relacionados a un ingreso particular y se reconocen como tales acompañados del reconocimiento del ingreso, por ejemplo, las comisiones sobre venta y el costo de los productos vendidos, servicios prestados.

- ✓ **DISTRIBUCIÓN SISTEMÁTICA Y RACIONAL:** En ausencia de un medio directo para relacionar la asociación de causa y efecto, algunos costos se asocian como gastos de períodos específicos, sobre la base de distribuir costos en forma sistemática y racional entre los períodos en los cuales se obtienen los beneficios.

Si un activo proporciona beneficio para varios períodos y no se cuenta con una base directa para asociar su causa y efecto, su costo se distribuye a través de los períodos beneficiados en una forma sistemática y racional. El costo de un activo que proporciona beneficios solamente en un período, se reconoce como gasto en ese período.

Esta forma de reconocimiento de costos y gastos siempre involucra suposiciones acerca del patrón de beneficios y la relación entre costos y beneficios, porque ninguno de esos factores pueden demostrarse concluyentemente. El método de distribución usado debe parecer razonable a un observador imparcial y debe aplicársele sistemáticamente. Ejemplos de rubros que se reconocen en una forma sistemática y racional son: depreciación de propiedades, planta y equipo, amortización de activos intangibles y distribución de alquileres y seguros. La distribución sistemática y racional de costos y gastos pueden aumentar activos, tales como costos de artículos producidos o costos de otros activos, en vez de aumentar gastos inmediatamente, por ejemplo, la depreciación cargada a inventarios y los costos de activos construidos por la misma entidad. Estos costos son posteriormente considerados como gastos bajo los principios de reconocimiento de gastos.

- ✓ **RECONOCIMIENTO INMEDIATO:** Algunos costos se asocian como gastos en el período contable corriente cuando: (a) Los costos incurridos durante el período no proporcionan beneficios futuros discernibles., (b) Los costos registrados como activos en períodos anteriores ya no proporcionarán beneficios futuros., (c) La distribución de los costos, sobre la base de asociación como ingresos corrientes, o sobre varios períodos contables no sirven para ningún propósito útil.

La aplicación de este principio de reconocimiento inmediato de costos y gastos ocasiona el cargo a resultados de muchos costos incurridos en el periodo en el que fueron pagados o cuando los pasivos para pagarlos fueron acumulados.

El principio de reconocimiento inmediato también requiere que aquellas partidas mantenidas como activos en períodos anteriores y que a la luz de las circunstancias, se pueda establecer que no proporcionan beneficios futuros, sean cargadas a gastos, por ejemplo, una patente que ha perdido su valor.



- ✓ APLICACIÓN DE LOS PRINCIPIOS DE RECONOCIMIENTO DE COSTOS Y GASTOS: Al aplicar estos principios, los costos y gastos deben analizarse para determinar si pueden estar asociados con los ingresos corrientes sobre la base de causa y efecto. Si no, debe aplicarse una distribución sistemática y racional. Si ni la asociación de causa y efecto, ni la distribución sistemática y racional pueden aplicarse, los costos se reconocen como gastos en el período en el cual fueron incurridos o en el que se produce una pérdida. Dificultades prácticas en medición y aplicación consistente en su tratamiento a través del tiempo, son factores importantes para la determinación apropiada del principio de reconocimiento de costos y gastos.

- ✓ EFECTOS DE LOS PRINCIPIOS DE REGISTRO INICIAL, REALIZACIÓN Y RECONOCIMIENTO DE COSTOS Y GASTOS: El efecto principal de estos principios, es que la medición de activos, pasivos y cuentas de resultados de un ente contable, se basa primordialmente en sus intercambios.

Los recursos y obligaciones que resultan de contratos suscritos no son generalmente registrados como activos y pasivos hasta que una de las partes, por lo menos parcialmente, cumpla con su compromiso. Además, no todos los cambios en el precio de los activos son reconocidos. Los aumentos en activos y los ingresos relativos, no son usualmente registrados si resultan de acontecimientos totalmente internos de la empresa. Por ejemplo, los ingresos que son ganados durante el proceso de producción, son generalmente registrados cuando son intercambiados los artículos producidos y los servicios prestados. También los aumentos o disminuciones en activos y los ingresos o gastos relativos que resultan de acontecimientos en los cuales la empresa no participa directamente, no son usualmente registrados, excepto por la aplicación de la regla de costo o mercado en los inventarios. Así, la mayor parte de los cambios en el precio de los recursos productivos, no son reconocidos hasta que la empresa efectúe transacciones con los mismos.

Bajo los principios de registro inicial, realización y reconocimiento de costos y gastos, los activos son llevados en los registros contables y presentados en los estados financieros, al costo de adquisición o por la porción no expirada o no amortizada de los mismos. Cuando los activos son vendidos la diferencia entre el ingreso realizado y la porción no amortizada del costo de adquisición se reconoce como aumento o disminución en los activos netos de la empresa.

Los principios de registro inicial y realización constituyen la base para el principio del costo, llamado también costo de adquisición o costo histórico. El costo puede ser definido de varias maneras, por ejemplo como la cantidad de dinero que sería necesaria actualmente para adquirir activos costo de reposición: o como el rendimiento resultante de otros usos eventuales de activos tales como la venta de los mismos, costo de oportunidad. Sin embargo, el costo al cual se registran los activos y se determinan los gastos en la contabilidad financiera, significa el costo histórico o costo de adquisición, debido a las conveniencias de registrar inicialmente los activos al costo de adquisición y de ignorar los aumentos en los activos hasta que sean



intercambiados. El término costo se usa comúnmente en la contabilidad financiera para referirse a la cantidad a la cual los activos son inicialmente registrados.

- ✓ UNIDAD DE MEDIDA: En el Ecuador, el sucre cumple las funciones de unidad de cambio, unidad monetaria y de medida de acumulación de valores. Es la unidad de medida para la contabilidad financiera. El registro de los activos y pasivos y los cambios en ellos, en términos de un denominador financiero común, es requisito previo para la ejecución de las operaciones.

El efecto fundamental de este principio es que la contabilidad financiera las transacciones son medidas en términos de cantidad, sin consideración a los cambios en el poder adquisitivo.

- ✓ CONSERVATISMO: Con mucha frecuencia los activos y pasivos se determinan en un ambiente de significativa incertidumbre.

Usualmente, los gerentes, inversionistas y contadores prefieren ante posibles errores la medición, seguir una política de subestimación, en lugar de la utilidad neta y los activos netos. Esto ha conducido a la convención del conservatismo, la cual es expresada en ciertas reglas adoptadas, tales como las reglas por las cuales los inventarios deben ser determinados al valor más bajo de costo o de mercado y que deben reconocerse las pérdidas acumuladas sobre compromisos de compras en firme de artículos para inventarios.

Los ingresos y las ganancias, no se deben anticipar, sobrestimar, ni subestimar, por lo que se requiere un alto grado de prudencia. Los costos y gastos contabilizados deben corresponder al periodo contable en el que son informados, y las pérdidas, inclusive las probables, deben provisionarse cuando se conozcan y sean susceptibles de cuantificación.

- ✓ ENFASIS EN LOS RESULTADOS: En los últimos años, los hombres de negocios, usuarios de estados financieros y contadores han asistido continuamente en la importancia de la utilidad neta y esa tendencia ha afectado el énfasis de la contabilidad financiera.

En consecuencia, es necesario insistir en una apropiada determinación del resultado neto a pagar de que se pueda producir alguna deficiencia en el balance general como efecto de la aplicación de un método contable generalmente aceptado. Por ejemplo, el método de últimas entradas, primeras salidas, UEPS, para valuar el inventado, puede resultar en el transcurso del tiempo, en la presentación de una cifra de inventarios en el balance de situación o balance general, cada vez más alejado de los precios corrientes.

Sin embargo, se sostiene que, en la determinación de la utilidad neta, el método UEPS, produce como resultado un costo de la mercadería vendida que más se acerca a los precios corrientes.

Se cree que este resultado compensa el efecto producido por este método al



presentar las partidas de inventario, en el balance general, a precios sustancialmente diferentes de los corrientes.

PASOS PREVIOS AL ANALISIS FINANCIERO

Para que el análisis de Estados Financieros pueda ser llevado a cabo, es necesario tener en cuenta algunos datos para que sea aplicado con precisión ya que el análisis requiere y establece:

1. ALCANCE

- ✓ *Parcial:* Estudio de algunas funciones.
- ✓ *Total:* Incluye el análisis completo de la política administrativa.

2. OBTENCIÓN DE DATOS ECONOMICO ADMINISTRATIVO

- ✓ *Constitución de la empresa (sociedad):* Extraer los datos esenciales de la escritura constitutiva y actas de asamblea, obteniendo fechas, capital, aumentos, actividad, nombres, etc.
- ✓ *Actividades actuales:* Estudio del giro preponderante, así como planes futuros.
- ✓ *Contratos y convenios*
- ✓ *Estudio del mercado:* Observa la situación de la empresa según su capacidad, localización geográfica, poder de compra.

3. DATOS FINANCIERSO EXTERNOS

4. REQUISITOS CONTABLES

- ✓ Consistencia en la aplicación de los principios de contabilidad.
- ✓ Consistencia en la presentación de Estados Financieros
- ✓ Dictamen

5. ESTADOS FINANCIEROS

La requisición de Estados financieros dependerá de la necesidad informativa: La operación del sistema de información contable no es automática ni sus principios proporcionan guías que resuelvan sin duda alguna cualquier dilema planteado. Por esta incertidumbre es necesario utilizar un juicio profesional para operar el sistema y obtener la información que en lo posible se apegue a los requisitos mencionados.

Este juicio debe estar temperado por la prudencia al decidir aquellos casos en que no haya bases para elegir entre las alternativas propuestas, bebiendo optar, entonces por la que menos optimismo refleje; pero observando que la decisión sea equitativa para los usuarios de la información contable.



ESTADO FINANCIERO	PRINCIPAL	SECUNDARIO	ESTÁTICO	DINÁMICO
Balance General / Estado de Posición Financiera	X		X	
Estado de Resultados	X			X
Estado de Costo de Producción y Ventas	X			X
Estados Comparativos		X	X	
Estado de Capital de Trabajo		X	X	
Estado de movimiento de las Cuentas de Capital		X		X
Estado de Cambios en la Posición Financiera	X			X

Sin lugar a dudas existe una diversidad de conceptos y clasificaciones de los Estados Financieros, pero todas determinan que necesariamente estarán apegados a los siguientes principios:

- a) Los Estados Financieros muestran la forma en que las empresas han conjugado los factores de la producción: naturaleza, capital, trabajo y organización.
- b) Toda medida administrativa acertada o equivocada que es adoptada por la empresa durante un lapso determinados de tiempo, ya sea considerado como mayor o menor, queda reflejado en los valores que constituyen los Estados Financieros.
- c) La información que muestran los Estados Financieros esta influida por las convenciones contables y los juicios personales de quien los formula.

En consecuencia; Estado Financiero es aquel documento fundamentalmente numérico, en cuyos valores se consigna el resultado, haberse conjugado los factores de la producción por una empresa, así como de haber aplicado las políticas y medidas administrativas dictadas por los directivos de la misma, y en cuya formulación y estimación de valor intervienen las partidas contables y los juicios personales de quien los formula; a una fecha o periodo determinado.

Los Estados Financieros, no bastan por si solos para llegar a una conclusión adecuada con la situación de una empresa, debido a que algunos elementos influyen decisivamente sobre la situación indicada y su productividad no figura en el cuerpo de aquellos y otros factores que no son tasables en dinero, tales como: capacidad de la administración, localización de la empresa con respecto a las fuentes de abastecimiento de materias primas y mano de obra, eficiencia de los transportes,



condiciones del mercado en que opere, condiciones de la rama industrial a que pertenezcan, problemas técnicos, industriales y régimen fiscal.

Los Estados Financieros indican una limitación, ya que al mostrar cifras en dinero y debido a que este no tienen un valor estático, supuesto que es variable de un día a otro, y es necesarios considerar que las cifras en ellos mostradas no presentan valores absolutos.

**** REQUISITOS DE FORMA QUE DEBEN LLENAR LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA QUE CUMPLAN SU MISIÓN INFORMATIVA ****

- a) **Universalidad:** Que la información que brinden sea clara y accesible, utilizando al efecto terminología comprensible y una estructura simple.
- b) **Continuidad:** Que la información que muestren se refiera a periodos regulares.
- c) **Periodicidad:** Que su elaboración se lleve a cabo en forma periódica, cada cierto tiempo.
- d) **Oportunidad:** Que la información que consignen sea rendida en tiempo y forma.

**** FINALIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ****

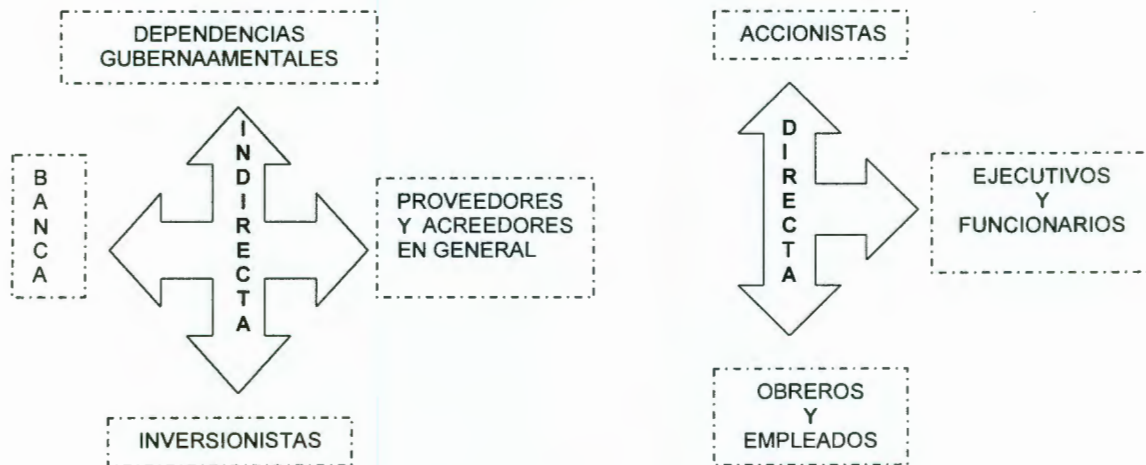
Durante mucho tiempo se considero que los Estados Financieros se debían formular casi exclusivamente para fines y conocimientos del Contador de la empresa, ya que le permitían conocer si las cuentas de los libros habían sido operadas correctamente. De ahí que fueran considerados mera formalidad para cerrar los libros contables.

Con el transcurso del tiempo esta consideración ha ido evolucionando en su totalidad y en la actualidad los Estados Financieros son elaborados eminentemente con fines informativos, la importancia radica precisamente en la utilidad que pueden brindar como medio informativo oportuno, fehaciente y accesible, ya que con base en ellos podrán conocer resultados, tomar decisiones, elaborar planes y proyectos, así como elegir nuevas alternativas.

Los Estados Financieros cumplen tres funciones económicas de suma importancia:

- ✓ Ofrecen la información, sobre la situación directa y actual de su desempeño financiero.
- ✓ Ofrece un medio adecuado para el establecimiento de metas e imposición de restricciones.
- ✓ Ofrecen plantillas apropiadas para la realización de la planeación financiera.

La información contenida en los Estados Financieros, interesan básicamente a dos grupos, los que tienen intereses directos en la empresa y aquellos cuya relación es limitada. Basándose en esta consideración es posible determinar lo siguiente:



Dentro del marco de quien requiere la información se derivan intereses diferentes con respecto al flujo informativo, pues no hay que olvidar que la información proporcionada en los estados financieros debe ser planeada de tal forma que sean accesible y útil a los usos o propósitos de la persona a la que sea destinada; de ello se deriva que los estados financieros pueden ser considerados de dos formas:

1. Estáticos: Son aquellos que no presentan movimientos a un lapso de tiempo determinado, esto es, muestran cifras a un momento dado.
2. Dinámicos: Muestran el resultado de movimientos realizados en un lapso de tiempo.

Los estados financieros preparados y presentados de acuerdo con las normas de contabilidad., tienen como propósito general, cumplir las necesidades de los usuarios que no están en posición de requerir informes para cumplir sus necesidades de información específicas. Los estados financieros de propósito general incluyen aquellos que son presentados por separado o dentro de otro documento público tales como un informe anual o un prospecto.

Para la toma de decisiones se utiliza terminología apropiada para una empresa con un objetivo de lucro. Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por una empresa.

El objetivo de los estados financieros de propósito general es proveer información sobre la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de una empresa que será de utilidad para un amplio rango de usuarios en la toma de sus decisiones económicas. Los estados financieros también presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia. Para cumplir con este objetivo, los estados financieros proveen información; esta información, junto con otra información en las notas a los estados financieros, ayuda a los usuarios a pronosticar los flujos de efectivo futuros de la empresa y en particular la oportunidad y certeza de la generación de efectivo y equivalentes de efectivo.

Las empresas presentan, los estados financieros, como una fase descriptiva y explicativa de las principales características del resultado financiero y posición



financiera de la empresa y las principales incertidumbres que ésta enfrenta. Tal reporte pudiera incluir una revisión de:

- a) Los principales factores e influencias que determinan el resultado financiero, incluyendo cambios en el ambiente en que la empresa opera, la respuesta de la empresa a aquellos cambios y sus efectos, y la política de inversión de la empresa para mantener y mejorar el desempeño, incluyendo su política de dividendos.
- b) Las fuentes de financiamiento de la empresa, sus políticas de apalancamiento y políticas de administración de riesgo; y
- c) Las fortalezas y recursos de la empresa cuyo valor no se refleja en el balance general bajo las normas ecuatorianas de Contabilidad.

Los estados financieros deben presentar razonablemente la posición financiera, los resultados de operaciones y flujos de efectivo de una empresa. La aplicación apropiada de las normas de contabilidad, con revelación adicional cuando sea necesario, resulta, virtualmente en todas las circunstancias, en estados financieros que logran una presentación razonable. Una empresa cuyos estados financieros cumplen con las Normas de Contabilidad debe revelar como hecho:

- a. que la gerencia ha concluido que los estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de la empresa, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo;
- b. que ha cumplido en todos los aspectos importantes con las Normas de Contabilidad aplicables excepto que se ha desviado de una Norma en orden a lograr una presentación razonable;
- c. la Norma de la cual la empresa se ha desviado, la naturaleza de la desviación, incluyendo el tratamiento que la Norma requería, la razón por la que ese tratamiento podría llevar a conclusiones erróneas en las circunstancias y el tratamiento adoptado; y
- d. El impacto financiero de la desviación en las utilidades o pérdidas netas, activos, pasivos, patrimonio y flujos de efectivo de la empresa por cada período presentado

Los estados financieros algunas veces han sido descritos como "en base a" o "en cumplimiento con requerimientos importantes de" o "en cumplimiento con los requerimientos contables" de las normas de contabilidad. A menudo no existe información adicional, aunque está claro que requerimientos de revelación importantes, y aún requerimientos contables, no son cumplidos. Tales estados financieros podrían llevar a conclusiones erróneas puesto que disminuyen la confiabilidad y comprensibilidad de los estados financieros. Para asegurarse que los estados financieros que indican cumplimiento con las normas de contabilidad cumplirán con la norma requerida (las cuales están siendo desarrolladas en concordancia con las normas internacionales de contabilidad en beneficio de las empresas que reportan a usuarios internacionales), esta norma incluye un requerimiento general que los estados financieros deben proporcionar una presentación razonable, orientación sobre



cómo se cumplen los requerimientos de presentación razonable, y orientación adicional para determinar las circunstancias extremadamente raras cuando una desviación es necesaria. También requiere revelación prominente de las circunstancias propias de una desviación. La existencia de requerimientos regulatorios conflictivos no es, por sí mismo, suficiente para justificar una desviación en los estados financieros preparados de acuerdo a las normas de contabilidad.

Virtualmente en todas las circunstancias, una presentación razonable se logra mediante el cumplimiento en todos los aspectos razonables con las Normas de Contabilidad aplicables. Una presentación razonable requiere:

- a) Seleccionar y aplicar las políticas contables que provean información relevante, confiable, comparable y comprensible; y
- b) Proveer revelaciones adicionales cuando los requerimientos en las Normas de Contabilidad sean insuficientes para permitir a los usuarios entender el impacto de transacciones o eventos particulares sobre la posición financiera y resultado de operaciones de la empresa.

La gerencia debe seleccionar y aplicar las políticas contables de la empresa de manera que los estados financieros cumplan con todos los requerimientos aplicables. Cuando no exista requerimiento específico, la gerencia debe desarrollar políticas para asegurar que los estados financieros provean información que es relevante para las necesidades de toma de decisiones de los usuarios; y confiables en que estos:

- ✓ Presentan fielmente los resultados y posición financiera de la empresa;
- ✓ Reflejan la sustancia económica de los eventos y transacciones y no simplemente la forma legal;
- ✓ Son neutrales, esto es libre de prejuicios;
- ✓ Son prudentes; y
- ✓ Están completos en todos los aspectos importantes.

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

Cuando se preparan los estados financieros, la gerencia debe hacer una evaluación de la habilidad de la empresa para continuar como un negocio en marcha. Los estados financieros deben ser preparados sobre la base de negocio en marcha a menos que la gerencia intente liquidar la empresa o terminar el negocio, o no tenga alternativas realistas más que hacer eso.

Cuando la gerencia, al hacer la evaluación, está en conocimiento de incertidumbres materiales relacionadas a eventos o condiciones que pudieran originar duda significativa sobre la habilidad de la empresa para continuar como un negocio en marcha, aquellas incertidumbres deben ser reveladas. Cuando los estados financieros no son preparados sobre la base de negocio en marcha, ese hecho debe ser revelado, junto con las bases sobre las que los estados financieros son preparados y la razón por la que la empresa no es considerada como un negocio en marcha.

En la determinación de si el supuesto de negocio en marcha es apropiado, la gerencia toma en cuenta toda la información disponible para un futuro previsible, que debe ser por lo menos, pero no limitado a, doce meses desde la fecha del balance general. El grado de consideración depende de los hechos en cada caso. Cuando una empresa



tiene una historia de operaciones rentables y acceso abierto a recursos financieros, se pudiera llegar a concluir que la base contable de negocio en marcha es apropiada sin requerir un análisis detallado.

En otros casos, la gerencia pudiera necesitar considerar varios factores relacionados a la rentabilidad actual y futura, calendarios de pago de deudas y fuentes potenciales de financiamiento alternativo antes que pueda satisfacerse de que la base de negocio en marcha es apropiada.

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros deben mantenerse de un período al siguiente a menos que:

- a) un cambio importante en la naturaleza de las operaciones de la empresa o una revisión de la presentación de sus estados financieros demuestre que el cambio resultará en una presentación más apropiada de los eventos o transacciones; o
- b) un cambio en presentación es requerido por una Norma

Cada componente de los estados financieros debe ser claramente identificado. Además, la siguiente información debe ser prominentemente presentada, y repetida cuando sea necesario para un entendimiento apropiado de la información presentada:

- a) el nombre de la empresa que reporta u otros medios de identificación;
- b) si los estados financieros cubren la empresa individual o un grupo de empresas;
- c) la fecha del balance general o el período cubierto por los estados financieros, cualquiera que sea apropiado para el componente relacionado de los estados financieros;
- d) la moneda de reporte; y
- e) el nivel de precisión utilizado en la presentación de cifras en los estados financieros.

Los requerimientos son normalmente cumplidos presentando los encabezados en cada página de los estados financieros. Se requiere juicio en la determinación de la mejor forma de presentar tal información. Por ejemplo, cuando los estados financieros son leídos electrónicamente, los separadores de páginas pudieran no ser utilizados; los requerimientos antes indicados son entonces presentados frecuentemente para asegurar un adecuado entendimiento de la información provista.

Los estados financieros son a menudo más comprensibles mediante la presentación de la información en miles o millones de unidades de la moneda de reporte. Esto es aceptable siempre que se revele el nivel de precisión en la presentación e información relevante no se pierda.

La utilidad de los estados financieros se deteriora si estos no son proporcionados a los usuarios dentro de un período razonable después de la fecha del balance general. Una empresa debe estar en posición de emitir sus estados financieros en un lapso no mayor a cuatro meses contados a partir de la fecha del balance general. Factores tales como la complejidad de las operaciones de una empresa no son razón suficiente para dejar de reportar en una base oportuna. Fechas límites más cercanas y más específicas son referidas en la legislación y regulación de las instituciones reguladoras.



NORMAS CONTABLES: CONSECUENCIAS PARA EL ANÁLISIS

La profesión contable ha conseguido cierto grado de acuerdo sobre las prácticas adecuadas de contabilidad en áreas específicas, no ocurriendo lo mismo con los objetivos fundamentales de la contabilidad.

Aunque no faltan las generalizaciones amplias sobre el tema, y no existe un consenso general sobre los objetivos; en torno al establecer las diferencias, se ha determinado que la contabilidad no es, después de todo, una ciencia exacta. Se trata por el contrario, de una ciencia social: sus conceptos, enraizados en el sistema de valores de la sociedad en la que actúa, se determina y expresan socialmente.

El hecho de que la fijación de normas contables sea básicamente un proceso político en el que intervienen muchas de las partes interesadas hace aun más difícil alcanzar un acuerdo.

En 1973, *THE OBJECTIVES OF FINANCIAL STATEMENTS STUDY GROUP*, informó de sus conclusiones en un documento llamado: *OBJECTIVES OF FINANCIAL STATEMENTS*; tras mostrar su acuerdo con la conclusión generalmente aceptada de que el objetivo básico de los Estados Financieros es proporcionar información útil para la toma de decisiones económicas, el grupo de estudio señalaba, que existían dos objetivos primordiales:

- ✓ Proporcionar información útil a inversionistas y otorgantes de crédito para predecir, comprar y evaluar los flujos de efectivo que les pueden llegar en cuanto importe, calendario e incertidumbre asociada.
- ✓ Proporcionar a los usuarios información para predecir, comparar y evaluar la capacidad de generación de beneficios de una empresa.

Estos objetivos establecían un vínculo claro entre la contabilidad y las funciones básicas de decisión a las que es útil, es decir, los procesos de inversión y préstamo. Sin embargo, el grupo de estudio reconocía que los objetivos enunciados solo podían conseguirse por etapas y a lo largo del tiempo.

A mediados de la década de los 70's, el FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS BOARD (FASB) inició el proyecto denominado: CONCEPTUAL FRAMEWORK (Estructura Conceptual = EC) para el que reclamaba como propósito el establecimiento de un sistema coherente de objetivos y conceptos interrelacionados que deberían de conducir a la uniformidad de la contabilidad y la información financiera.

Se esperaba que estos conceptos orientaran a la selección de hechos contabilizados, la medición de esos hechos y los medios utilizados para su resumen y comunicación a los usuarios interesados. Una EC centrada en los objetivos puede contribuir a reducir una gama de métodos de contabilidad aceptable, así como a favorecer una mayor comparatividad de la información financiera.

Para poner en marcha el desarrollo de la EC, el FASB estableció un programa de emisión de *Statements of Financial Accounting Concepts* (SFAC), cuyo único propósito era sentar los fundamentos en los que deben estar basadas las normas contables y la



información financiera; las cuales deberían servir al FASB para desarrollar normas de contabilidad e información financiera.¹

Hasta la fecha, el FASB ha emitido seis SFAC que consisten en lo siguiente:

PRIMERO: >> *Objetives of Financial Reporting by Business Enterprises* << Afirma que la información financiera puede servir a los inversionistas y otorgantes de crédito para predecir el importe, calendarización e incertidumbre de futuros flujos de efectivo ya que el centro de atención fundamental de los informes financieros es la información sobre el beneficio y sus componentes.

La información financiera debe así mismo proporcionar datos sobre los resultados financieros de una empresa durante un periodo y sobre como ha cumplido la dirección con su responsabilidad de administración.

SEGUNDO: >> *Qualitative Characteristics of Accounting Information* << Se encarga de examinar las características de la información contable que la hace útil. Estas características son contempladas como un grupo jerarquizado de cualidades, entre las cuales la utilidad para la toma de decisiones de importancia primordial. Aquí se destacan cualidades específicas:

- ✓ **Relevancia y fiabilidad:** Características cualitativas primarias que permiten que la información sea un instrumento útil en la toma de las decisiones. Se considera que la información es relevante si tiene la capacidad de confirmar y modificar las expectativas de quien toma las decisiones.
- ✓ **Oportunidad:** Determina la relevancia al ser establecida en el tiempo y momento determinado.
- ✓ **Valor predictivo:** La información debe de anticipar resultados.
- ✓ **Valor de retroalimentación:** Ayuda a confirmar o corregir las predicciones establecidas.
- ✓ **Fiable:** Capacidad de ser verificada.
- ✓ **Fidelidad representativa:** Los resultados son los mismos independientemente de quien obtenga la información.
- ✓ **Completa y neutral**
- ✓ **Comparabilidad:** Esta incluida la uniformidad, que interactúa con la relevancia y la fiabilidad para contribuir a que la información sea útil. La comparatividad es esencial para la toma de decisiones. En casi todas la evaluaciones y juicios de selección de opciones interviene la comparación.

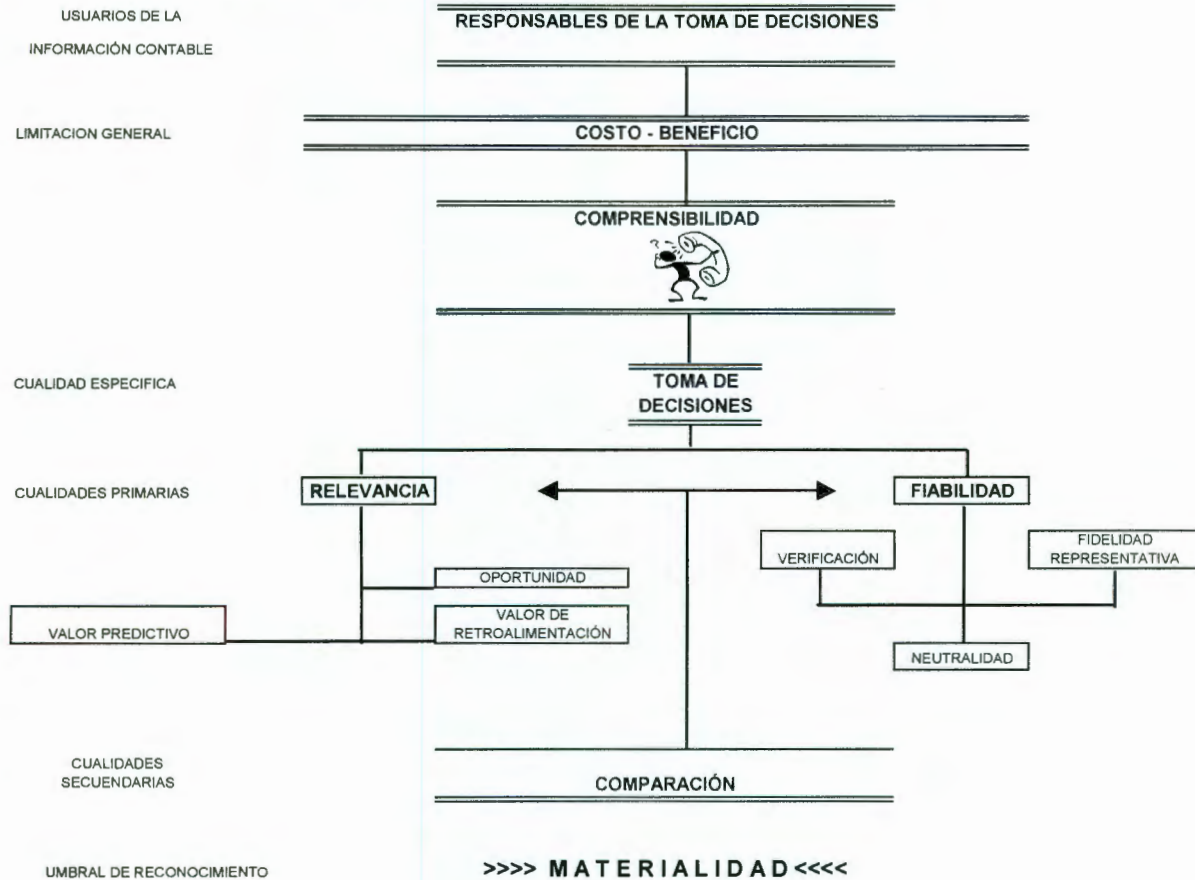
Por encima de todas las características cualitativas de la información contable hay cualidades generales, por se costosa al recopilarse, procesarse, interpretarse y usarse, como ocurre con otros servicios, la información solo se suministra sin los beneficios exceden a los costos.

¹ A diferencia de los Statements of Financial Accounting Standards (SFAS), los (SFACT) Statements of Financial Accounting Concepts no establecen Principios de Contabilidad Generalmete Aceptados (PCGA) y, por lo tanto no invocan al Code of Professional Ethics de la AICPA, que trata de la observancia de los pronunciamientos de los órganos profesionales.



La información debe ser materializada, entendiéndose como tal, la magnitud de una omisión o error de la información contable que, a la luz de las circunstancias que la rodean, hace posible que el criterio de una persona razonable resulte modificado o influido por dicha omisión o error.

FIGURA: Jerarquía de las cualidades de la contabilidad



TERCERO: >>Elements of Financial Statements of Business Enterprises<< Define 10 elementos sustanciales de los Estados Financieros :

1. El ACTIVO son los probables beneficios económicos futuros obtenidos o controlados por una entidad concreta como consecuencia de transacciones y hechos pasados.
2. El PASIVO son los probables sacrificios o beneficios económicos a futuro, derivados de las obligaciones presentes de una entidad que concreta de manera directa a transferir activos o prestar un servicio como consecuencia de las transacciones y hechos pasados , presentes o futuros.



3. Los FONDOS PROPIOS son los intereses en los activos de una entidad después de deducir el pasivo, dentro de este concepto es considerado el capital de la organización.
4. La INVERSIÓN DE PROPIETARIOS son los aumentos en el patrimonio neto de determinada empresa, resultante de las operaciones hacia ellas desde otras entidades para obtener participación o aumentarla.
5. La DISTRIBUCIÓN A PROPIETARIOS son las disminuciones en el activo neto resultante de las transferencias de activos, la prestación de servicios o la adquisición de obligaciones por parte de la empresa hacia los propietarios.
6. El RESULTADO INTEGRAL es el cambio en los fondos propios de una empresa durante un periodo determinado, procedentes de transacciones, no relacionadas en su origen con los propietarios. Incluye todos los cambios producido, excepto los resultantes de los realizados por los propietarios y sus distribuciones. Este resultado procede principalmente de:
 - ✓ Transacciones de intercambio.
 - ✓ Cambios de precios, hechos fortuitos y otros efectos de entre la empresa y el entorno económico, legal, político, social y físico.
7. Los INGRESOS son entradas u otras mejoras de los activos, o liquidaciones de sus obligaciones, (o una combinación de ambos fenómenos) durante un periodo de producción o entrega de bienes, prestación de servicios o demás actividades que constituyan las operaciones principales o centrales de la entidad.
8. Los GASTOS son salidas u otras formas de agotamiento de activos, o adquisición de obligaciones, (o una combinación de ambos fenómenos) durante un periodo de producción o entrega de bienes, prestación de servicios o demás actividades que constituyan las operaciones principales o centrales de la entidad.
9. Las GANANCIAS son los aumentos en los fondos propios procedentes de las actividades periféricas o accesorias de una entidad, y de todas las transacciones y todos los demás hechos o circunstancias que afectan a la entidad durante un periodo, excepto los que son resultado de ingresos o inversiones de los propietarios.
10. Las PERDIDAS son las disminuciones en los fondos propios procedentes de las actividades periféricas o accesorias de una entidad, y de todas las transacciones y todos los demás hechos o circunstancias que afectan a la entidad durante un periodo, excepto los que son resultado de gastos o distribuciones a los propietarios.

Las partidas que se ajustan a las definiciones de los elementos de los Estados Financieros y que cumplen con los criterios de reconocimiento y medida se explican e incluyen en los Estados Financieros mediante el uso de procedimientos de acumulación.



La contabilidad acumulativa y los conceptos relacionados comprenden:

<p>1. Reconocer los hechos y transacciones no monetarias a medida que se producen: DEVENGAR: Es el proceso contable de reconocimiento de los elementos del activo, pasivo y resultado integral por los importes que se espera recibir o pagar.</p>	<p>2. El sistema de APLAZAMIENTO es el proceso contable de reconocimiento de una obligación a partir de la entrada de efectivo o un activo resultante de un pago, con reconocimiento diferido de los componentes del beneficio diferido.</p>
	<p>3. La ASIGNACION es el proceso contable de reducción de una obligación registrada como consecuencia de una entrada de efectivo mediante el reconocimiento de ingresos, o de reducción de un activo registrado como consecuencia de un pago en efectivo mediante un reconocimiento de gastos o pago de costo de producción.</p>
<p>4. La REALIZACION es el proceso de conversión en dinero de los recursos y derechos no monetarios, y se utiliza más concretamente en la contabilidad o los análisis financieros. Los calificativos = realizado = o = no realizado = identifican los rubros del análisis.</p>	<p>5. El RECONOCIMIENTO es un proceso de registro e inclusión formal de una partida en los Estados Financieros de una entidad. Así pues las operaciones puede estar reconocida = registrada o no reconocida = no registrada.</p>

Estas definiciones no exigen cambios en la práctica actual, aunque pueden dar lugar con el tiempo, a modificaciones evolutivas.

CUARTO: Se refiere a los objetivos de la información financiera de las organizaciones.

QUINTO: >>Recognition and Measurement in Financial Statements of Business Enterprises<<
Determina que la conjunción de Estados Financieros debe mostrar:

- ✓ La posición financiera al final del periodo.
- ✓ Los beneficios para el periodo
- ✓ El beneficio integral para el periodo
- ✓ El flujo de efectivo durante el periodo
- ✓ Las inversiones y distribuciones de y a los propietarios durante el periodo.

Las áreas de la empresa son conocidas como áreas de responsabilidad, departamentos o divisiones, en relación directa con las funciones básicas de la empresa, para lograr sus objetivos.



Dichas áreas emprenden actividades, funciones y labores homogéneas. La efectividad de la administración de una empresa no depende del éxito de un área sino del ejercicio de una coordinación balanceada entre las etapas del proceso administrativo.

Cualquier herramienta utilizada para el análisis financiero representa una tentativa para establecer una estructura lógica y coherente de objetivos y conceptos interrelacionados y encaminados a mejorar las bases conceptuales de las normas contables y así, aumentar la confianza así como su aceptación.

La contabilidad, al no ser una ciencia, sino una actividad de servicio, que con el fin de ser útil a la sociedad, recurre para su ejecución y mejora a campos de la ciencia, ya que enraizada a un sistema social están enfocada a cuestiones que afectan a las diferentes partes de manera diferente, siempre están sujetas a procesos políticos.



CAPITULO II. METODOS DE ANALISIS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

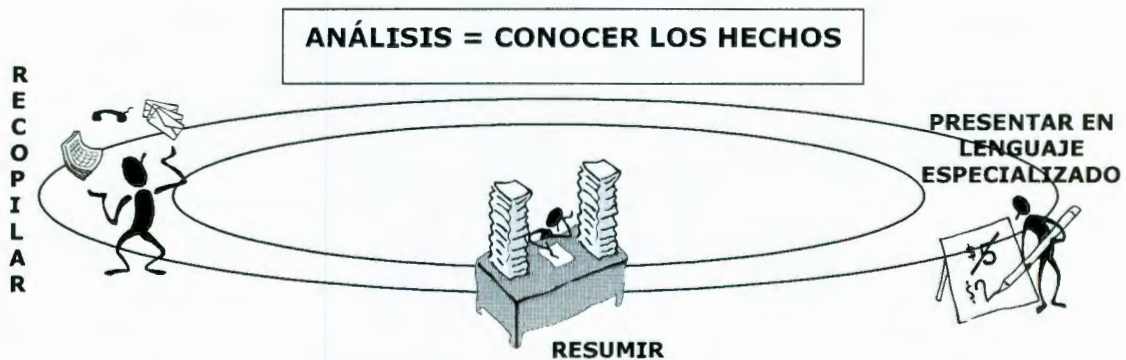
1. ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

CONCEPTO DE ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

El análisis de Estados Financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una entidad, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

La disciplina del análisis de estados financieros descansa en dos bases principales de conocimiento:

1. Se refiere al conocimiento profundo del modelo contable, lenguaje, sentido, significación y limitaciones de las comunicaciones financieras, requisito previo para la toma de decisiones. Y para ello se requiere:



El paso esencial del análisis es CONOCER pues estamos ante un sistema de medida que requiere conocimiento, una comprensión completa de los Estados Financieros es la condición previa para la utilización válida e inteligente de las herramientas de análisis.

2. Dominio de las herramientas de análisis que permitirán identificar y analizar las relaciones y factores financieros y operativos para llegar a conclusiones fundamentales.



El análisis de los estados financieros es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio, y de las tendencias de sus elementos, mostrados en una serie de estados financieros correspondientes a varios periodos sucesivos.

Para el Lic. y C.P. Ricardo Mora Montes, análisis es una técnica que constituye un hecho para la interpretación de estados financieros.

Por tanto, el análisis financiero dará la pauta en la formulación de juicios, y proporciona elementos que permiten formarse una opinión de las cifras que presentan los estados financieros de la empresa a la que pertenecen y su panorama general, y es coadyuvante para el conocimiento general de la empresa en cuestión.

A través del análisis financiero un analista experimentado puede detectar problemas que a la fecha han pasado inadvertidos y/o la dirección de la empresa no les ha concedido la importancia necesaria; por tanto, estará con condiciones de preparar un informe que dé la pauta de las medidas correctivas a tomar por parte de la dirección de la empresa, y el tiempo en aplicarlo es relativamente corto. objeto del análisis financiero.

En términos generales el análisis financiero tiene por finalidad los siguientes puntos:

- a. Cuantificación precisa de las áreas financieras de la empresa.
- b. Conocimiento de los éxitos y problemas de la empresa.
- c. Coadyuva a solucionar problemas presentes.
- d. Conocimiento de la proyección de la empresa.
- e. Coadyuva a la solución de problemas futuros.
- f. Conocimiento de la forma y modo de la obtención y aplicación de los recursos de la misma.

En otras palabras, podemos decir que mediante la aplicación del análisis financiero se hace la evaluación y conocimientos de la situación financiera de la empresa para saber si esta cumpliendo o no, con sus finalidades propias.

OBJETIVOS DE LA INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los fines u objetivos que persigue el analista de estados financieros, son:

- a. Para conocer la verdadera situación financiera y económica de la empresa.
- b. Descubrir enfermedades en las empresas.
- c. Tomar decisiones acertadas para optimizar utilidades y servicios.
- d. proporcionar información clara, sencilla y accesible, en forma escrita a: Acreedores comerciales, acreedores bancarios, propietarios, inversionistas, auditores internos, auditores externos, directivos, gobierno, trabajadores, consultores, asesores: administrativos, contables, fiscales, legales, etc.



2. METODOS MAS COMUNES

Para determinar de manera clara y eficaz el análisis de los Estados Financieros se establecen una serie de métodos que permiten obtener y generalizar la información.

Concepto: Por método de análisis como técnica aplicable a la interpretación podemos entender " el orden que se sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros".

METODO DE ANALISIS DE RAZONES

Se definirá una razón financiera como una relación entre dos cantidades de los Estados Financieros de una empresa, lo que se obtiene dividiendo una cantidad entre otra.

El propósito de usar razones en los análisis de Estados Financieros es reducir la cantidad de datos a una forma práctica y darle un mayor significado a la información.

Algunos puntos a tomar en cuenta al analizar las razones:

1. Ya que un propósito de las razones es reducir la cantidad de datos financieros a una forma práctica, este propósito no se logra si se calculan demasiadas razones. Si una razón financiera es una relación entre dos cantidades de los estados financieros de una empresa, hay literalmente cientos de razones que se pueden calcular.
2. Una razón sola significa muy poco. Su valor se deriva de su uso junto con otras razones y de su comparación con alguna otra; ejemplo, con la misma razón de periodos anteriores y con el promedio en la industria.
3. Las razones pocas veces proporcionan respuestas concluyentes. En vez de ello, inducen a la persona que toma la decisión a hacer las preguntas debidas y algunas veces dan las pistas de posibles áreas de fortaleza o debilidad. El analista prudente usará las razones para señalar ciertas áreas que merecen mayor atención.

Para propósitos del estudio, las razones se clasificarán dentro de las siguientes categorías básicas:

Liquidez., Estas razones están diseñadas para ayudar a determinar la capacidad de la empresa para pagar sus pasivos circulantes a su vencimiento.

Las razones que con más frecuencia se utilizan en esta categoría son las de circulante y la de prueba del ácido. La razón del circulante se calcula dividiendo el total de los activos circulantes entre el total de los pasivos circulantes.

Productividad., Estas razones ayudan a evaluar la capacidad de la empresa para controlar sus



gastos y obtener una utilidad razonable de los recursos económicos (fondos) comprometidos.

En esta sección se tratan las razones de:

- 1) Rendimiento sobre los activos
- 2) Rendimiento sobre la inversión de los propietarios, y
- 3) Estados por porcentajes que se diseñan para ayudar a quienes toman las decisiones a medir la productividad. A menudo se emplean razones de esta productividad ejemplo, las utilidades antes de los intereses y los impuestos se podrían usar en el numerador en vez de la utilidad neta después de impuestos.

Las empresas con muchas divisiones encuentran esta versión de la razón más útil para evaluar a los gerentes de división. Por lo general los gerentes de división no tienen control de impuestos e intereses porque la política de impuestos y el nivel de endeudamiento lo determina la dirección.

El gerente de división se debe considerar responsable únicamente de aquellos gastos que pueda controlar. Por desgracia esta medida de productividad algunas veces puede ser engañosa.

Apalancamiento financiero., Este grupo de razones mide la extensión con la cual una empresa se apoya en deudas para su financiamiento.

Eficiencia., Estas razones dan una indicación de la efectividad con la que una empresa ha estado administrando sus activos.

Para facilitar el análisis de los Estados Financieros las razones financieras estas determinadas de la siguiente manera:

**** RAZONES SIMPLES O CAPITAL DE TRABAJO ****

Se podría pensar que el capital aportado por los socios accionistas de una empresa, es realmente con el que cuenta la empresa para realizar las operaciones para las que fue constituido el negocio. Pero si se analiza con mayor detenimiento el Estado de Situación Financiera, es posible observar que entre los bienes y obligaciones señalados en dicho estado, juegan un papel muy importante, aquellos bienes que tienen movimiento por corresponder al ciclo económico de la empresa, es decir, dinero en efectivo, cuentas por cobrar e inventarios preferentemente; y por otro lado, las exigencias u obligaciones que se tienen a corto plazo, que generalmente son considerados hasta por un año para estos tratos, como son cuentas por pagar,



documentos por pagar y acreedores diversos, con esto determinado es posible determinar el concepto de capital de trabajo: bruto o neto.

A la suma del activo circulante de una empresa, considerando todos los renglones que tengan relación con la actividad operacional, eliminando todas aquellas cuentas que no procedan a la actividad propia del giro, como es el caso de los deudores diversos, inversiones en acciones, bonos y valores que tengan la característica de cierta permanencia dentro del negocio. También se incluirán cuentas especiales, utilizadas de acuerdo a sus necesidades, por la inmensa gama de actividades industriales o comerciales.

Concepto: Son los recursos de una empresa dentro de un ciclo económico utilizados para el logro de la solvencia, estabilidad, productividad y rendimiento de un negocio. En palabras llanas, es la diferencia existente entre el activo circulante y el pasivo a corto plazo o circulante. Para que exista capital de trabajo es necesario que el activo circulante sea mayor.

Pudiese darse el caso de que el pasivo circulante sea igual o mayor al activo circulante; caso en el cual, no existe capital de trabajo, y desde un aspecto financiero puro, la situación de la empresa sería alarmante, puesto que no existe solvencia y la estabilidad sería mínima, dando pauta a que la empresa pase a manos de terceros o sea liquidada.

A. ANÁLISIS DE LA SOLVENCIA

SOLVENCIA: Capacidad y respaldo para poder cumplir todas las deudas

✓ Solvencia circulante

Activo Disponible	=	SOLVENCIA INMEDIATA
Pasivo Circulante		

Parte de la base de que las deudas a corto plazo están garantizadas con los valores

del Activo Circulante, que constituye los bienes disponibles con los que se cubrirán las deudas a vencer; esto es, el Pasivo Circulante es el resultado del financiamiento del Activo Circulante. Esta razón es la más antigua y se exigía una relación mínima de 2 a 1.

Ejemplo:

	" A "		" B "		" C "							
ACTIVO CIRCULANTE	=	$\frac{180,000.00}{90,000.00}$	=	2.00	=	$\frac{135,000.00}{90,000.00}$	=	1.50	=	$\frac{72,000.00}{90,000.00}$	=	0.80
PASIVO CIRCULANTE												

NOTA: Es necesario conocer como esta integrado el activo para poder llegar a una interpretación precisa de la disponibilidad con que podrá ser usada por la empresa.

Actualmente, en vista de que el uso del crédito es auxiliar económico de las grandes empresas, su relación puede y debe ser menor, de acuerdo con el giro de la empresa, para que tenga una solvencia circulante buena.

✓ Prueba del ácido o de prueba rápida

Es una prueba muy rigurosa por considerar la

Activo Circulante - Inventarios	=	SOLVENCIA INMEDIATA
Pasivo Circulante		



liquidez de la empresa mediante la utilización de los valores fácilmente realizables como lo son el efectivo en caja y bancos y las inversiones en acciones. La práctica ha determinado que el tener efectivo ocioso es perjudicial como tener una relación inferior a 0.40., en este caso, la razón debe ser cercana a la unidad para considerarla razonable; esto dependiendo de la empresa.

Ejemplo:

$$\frac{\text{ACTIVO DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}} = \frac{\text{"A"} \quad 90,000.00}{90,000.00} = 1.00 \quad \frac{\text{"B"} \quad 30,000.00}{90,000.00} = 0.33 \quad \frac{\text{"C"} \quad 9,000.00}{90,000.00} = 0.10$$

Esta razón de prueba nos indica que por cada peso de pasivo requerimos aproximadamente el 50% de la capacidad inmediata para hacer frente a nuestras obligaciones, lo cual viene a ubicarnos en un fuerte dilema en caso de que los insumos disponibles resulten insuficientes para la cantidad de pasivos a las que nos enfrentamos.

Resulta importante que antes de realizar una interpretación de los resultados obtenidos en las alternativas o análisis a efectuar, se recuerda que el criterio del analista varia, según el ramo de la empresa, ya que de ello dependerá el porcentaje aceptable en esta razón.

B. ANÁLISIS DE LA ESTABILIDAD

✓ Estudio del capital

Pasivo Total	= ORIGEN DEL CAPITAL
Capital Contable	
Pasivo Circulante	
Capital Contable	
Pasivo Fijo	
Capital Contable	

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

Como regla general se puede aceptar como relación máxima la de 1 a 1 respecto a la primera razón, es decir, que el capita ajeno sea igual al propio, debido a que una razón superior provocaría un desequilibrio y habría peligro de que pasara a ser propiedad de terceras personas. Respecto de las otras dos razones, es conveniente que la segunda sea superior.

Ejemplo:

$$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \frac{\text{"A"} \quad 300,000.00}{300,000.00} = 1.00 \quad \frac{\text{"B"} \quad 500,000.00}{300,000.00} = 1.67 \quad \frac{\text{"C"} \quad 50,000.00}{300,000.00} = 0.17$$

$$\frac{\text{PASIVO CIRCULANTE}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \frac{210,000.00}{300,000.00} = 0.70 \quad \frac{90,000.00}{300,000.00} = 0.30 \quad \frac{130,000.00}{300,000.00} = 0.43$$

$$\frac{\text{PASIVO FIJO}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \frac{90,000.00}{300,000.00} = 0.30 \quad \frac{150,000.00}{300,000.00} = 0.50 \quad \frac{450,000.00}{300,000.00} = 1.50$$



✓ Inversión del capital

Si se observa con detenimiento se encuentra lógica la íntima relación

Activo Fijo	= INVERSIÓN DEL CAPITAL
Capital Contable	

que guardan los bienes estables con el capital propio que es una inversión permanente y esta razón a su vez como préstamos a largo plazo (capital ajeno), que normalmente sirven para la adquisición de nuevos activos fijos.

Ejemplo:

$$\frac{\text{ACTIVO FIJO}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} = \frac{\text{"A"} \quad 210,000.00}{300,000.00} = 0.70 \quad \frac{\text{"B"} \quad 30,000.00}{300,000.00} = 0.10 \quad \frac{\text{"C"} \quad 480,000.00}{300,000.00} = 1.60$$

NOTA: Esta razón dará a conocer el monto de la inversión realizada en activo fijo por cada peso de capital.

El resultado aceptable de esta razón, es una función al tipo de empresa de que se trate, ya que es muy natural que una compañía industrial necesita de mayores recursos fijos (maquinaria y equipo) que una comercial, por lo que una relación en el primer caso de más de 1 sin pasar de 1.50 es bueno, no así para el comercio.

✓ Valor contable del capital

Capital Contable	= VALOR CONTABALE
Capital Social Pagado	DEL CAPITAL

Son valores provenientes de conceptos similares que varían a través del tiempo

y como resultado de las operaciones realizadas por la empresa, determinándose el rendimiento obtenido, aprovechado por la compañía, o bien el reflejo de los errores de la administración.

Ejemplo:

$$\frac{\text{CAPITAL CONTABLE}}{\text{CAPITAL SOCIAL}} = \frac{\text{"A"} \quad 300,000.00}{250,000.00} = 1.20 \quad \frac{\text{"B"} \quad 100,000.00}{50,000.00} = 2.00 \quad \frac{\text{"C"} \quad 60,000.00}{100,000.00} = 0.60$$

NOTA: Cuando la razón da un resultado muy alto, asegura que la empresa tiene por política la acumulación de utilidades de los ejercicios anteriores sin ser capitalizadas.

Esta razón muestra la aplicación de los intereses obtenidos para el mejor aprovechamiento de futuras operaciones, por lo que la relación superior a 1, nos indicará el grado de aprovechamiento mientras aumente, y siendo inferior a 1, una situación de peligro.

C. ESTUDIO DEL CICLO ECONÓMICO

✓ Rotación de cuentas por cobrar

Para determinar esta razón es necesario considerar solo las ventas a crédito, después de deducir las devoluciones, rebajas, bonificaciones y los descuentos de este tipo de operaciones, para que al compararlas con el promedio de los saldos de clientes (mínimo el saldo de tres fechas diferentes), nos de el número de veces que este promedio se desplaza a través de las ventas.



VENTAS A CREDITO	=	DIAS
Cuentas por Cobrar		

Existen otros parámetros de medición con respecto al análisis de la rotación de cuentas por cobrar, las cuales permitirán reconocer la movilidad de dichas cuentas y sobre todo la capacidad de la empresa para su convertibilidad a efectivo, entre estos destacan:

- a. PERIODO DE COBRO PROMEDIO: Para juzgar la convertibilidad de las cuentas por cobrar como componente del activo circulante, se utiliza esta razón, ya que indica cuántos días (considerando año comercial) se tarda en cobrar la cuenta promedio:

Cuentas por Cobrar x 360	=	DIAS
Ventas a Crédito		

Este procedimiento puede ser aplicado individualmente a fin de obtener un criterio más real sobre las cuentas por cobrar, así como por cualquier periodo a fin de conocer la movilidad de la cuenta.

Saldo Final del Cliente	=	DIAS
Ventas a Crédito		

- b. DIAS DE VENTA PENDIENTES DE COBRO: También denominados " periodo promedio de cobranza" y son utilizados para evaluar la capacidad de la empresa para cobrar sus ventas a crédito de manera oportuna.²

DIAS DE VENTA PENDIENTES DE COBRO	=	Cuentas por Cobrar (Ventas Anuales / 360)	=	DIAS
--------------------------------------	---	--	---	------

Los días de venta pendientes de cobro representan el plazo promedio que la empresa debe esperar para recibir efectivo después de realizada la venta, lo cual se traduce en el periodo promedio de cobranza.

Es importante señalar que los días de cobro serán analizados considerando el plazo otorgado por la misma empresa, y en base a ello se compara.

Esta razón indica el resultado de manera indirecta de la aplicación de una buena o mala política administrativa, por lo que en forma general, podrá decirse que mientras nos de un desplazamiento menor, mejor será la política administrativa seguida, ya que señalará el uso eficiente de los valores estudiados.

Ejemplo:

" A "

" B "

" C "

² FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA: SCOTT Besley, : "Para calcular los días de venta pendientes de cobro, se debe suponer que la totalidad de las ventas de la empresa son a crédito, ya que la información de ventas a crédito comúnmente no esta disponible, y por lo tanto se usan las ventas totales. Para este efectos es mucho más recomendable utilizar un promedio de cuentas por cobrar o bien (saldo inicial + saldo final) / 2, ya que proporciona cifras mucho más exactas.



VENTAS NETAS A CRÉDITO	=	$\frac{900,000.00}{180,000.00}$	=	5.00		$\frac{900,000.00}{120,000.00}$	=	7.50		$\frac{900,000.00}{360,000.00}$	=	2.50
PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR												

NOTA: Determinará las veces al año que se tienen cuentas por cobrar (vueltas que dan), y será evaluado según los estándares de tiempo establecida para el cliente para hacer efectivo el pago.

$$\text{CONVERTIBILIDADES} = \frac{360 \text{ Dias}}{5.00} = 72 \quad \frac{360 \text{ Dias}}{7.50} = 48 \quad \frac{360 \text{ Dias}}{2.50} = 144$$

✓ Rotación de Inventarios³

Esta razón determinará las veces que se desplazan los inventarios a través de las ventas. Esta determinada para indicar indirectamente el resultado de la aplicación una buena o mala política administrativa; por lo que en forma general podrá decirse que mientras nos de un desplazamiento superior, mejor será la política administrativa, ya que señalará el uso eficiente de los valores.

Ejemplo:

		" A "		" B "		" C "						
COSTO DE VENTAS	=	$\frac{500,000.00}{100,000.00}$	=	5.00		$\frac{500,000.00}{125,000.00}$	=	4.00		$\frac{500,000.00}{250,000.00}$	=	2.00
PROMEDIO DE INVENTARIOS												

NOTA: Determinará las veces que es llenado el almacén para tener disponibles los elementos tanto para producir como para satisfacer las necesidades de los cliente.

$$\text{CONVERTIBILIDADES} = \frac{360 \text{ Dias}}{5.00} = 72 \quad \frac{360 \text{ Dias}}{4.00} = 90 \quad \frac{360 \text{ Dias}}{2.00} = 180$$

En esta razón es necesario tener considerado el abasto suficiente en cantidad y calidad de la materia de los materiales, ya que es considerado un aspecto vital en el desarrollo de la empresa y los proyectos propuestos; para ello es necesario considerar las ventajas y desventajas de los proveedores de materiales e insumos, a fin de determinar los alcances de estos para suministrarlos.

En etapas más avanzadas es recomendable contar con cotizaciones, así como el compromiso escrito de los proveedores para abastecer las cantidad de material necesario para producir. El cálculo de la rotación de inventarios queda determinada por:

MATERIAS PRIMAS	=	$\frac{\text{VOLUMEN DE PRODUCCIÓN}}{\text{REQUERIMIENTO DEL PERIODO}}$	=	VECES
------------------------	---	---	---	--------------

Como los elementos no se incorporan de la misma forma a los procesos, sino que lo hacen en distintos tiempos y cantidades, surge una dificultad para el cálculo del costo unitario, que se supera con el concepto de producción equivalente.

La producción equivalente es el número de artículos que se terminarían si todos los costos o esfuerzos del período se aplicaran exclusivamente a terminar unidades. Dicho

³ Este parámetro de análisis esta basado básicamente en las necesidades de suministro de materiales el productor.



en otros términos: *la medición del trabajo realizado en un departamento en base a productos totalmente finalizados.*

Se calcula estableciendo el grado de avance o de terminación de la producción en proceso, sea tanto inicial como final.

El cálculo del grado de terminación o de avance es competencia del ingeniero de fábrica, no es tarea del administrador ni de contadores. La valuación de los inventarios de las cuentas de proceso se efectúa utilizando el concepto de producción equivalente.

El cálculo de los costos finales depende de la forma de producción, ya que se presentan muchas variantes:

- Producción de un solo artículo con incorporación total de materiales en el primer proceso.
- Fabricación de un solo producto, utilizando materia prima en todos los departamentos.
- Producción de varias manufacturas, con materiales separados para cada uno o no, y con incorporación en el primer proceso de materiales, o en todos los departamentos.

$$\begin{array}{l} \text{PRODUCCIÓN EN PROCESOS} = \frac{\text{PRODUCTO TERMINADO} + (\text{PRODUCCIÓN EN PROCESO} \times \text{GRADO DE AVANCE})}{\text{VENTAS}} = \text{PIEZAS} \\ \text{PRODUCTO TERMINADO} = \frac{\text{PRODUCTO TERMINADO}}{\text{VENTAS}} = \text{VECES} \end{array}$$

Generalmente esta razón mide la liquidez del inventario de la empresa de manera general, ya que se obtiene dividiendo el costo de los artículos vendidos por el promedio del periodo.

Se usa el costo de artículos vendidos en lugar de las ventas porque el inventario es registrado en los libros del costo, lo cual hace comparable tanto numerador como denominador.⁴

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{(\text{I.I. DE INVENTARIOS} + \text{I.F. INVENTARIOS}) / 2} = \text{VECES}$$

La interpretación general que se le otorga a la rotación de inventarios es que, a medida que aumenta, aumenta también la liquidez del inventario, ya que este se convierte más rápidamente en cuentas por cobrar a través de las ventas.

- ✓ Rotación de Cuentas por Pagar

⁴ El inventario promedio se obtiene de manera aproximada dividiendo entre dos la suma de los inventarios inicial y final, y se emplea a menos que la temporada influya fuertemente en las ventas, lo cual distorsionaría los niveles del inventario; en cuyo caso se deberá calcular con más precisión.



Considera el número de veces que se desplazan las deudas a corto plazo por adquisición de mercancías o de materias primas en relación al total de las mismas adquiridas en el ejercicio que se analiza.

$$\frac{\text{COMPRAS A CRÉDITO}}{\text{CUENTAS POR PAGAR}} = \text{VECES}$$

Nos permite obtener la pauta para precisar si los créditos obtenidos es conveniente o sobrepasa los límites ideales, de ello dependerá la lógica de la interpretación.

La palabra rotación es un término que se origino hace muchísimos años, con el antiguo baratillero americano que cargaba su vagón con diversos artículos y posteriormente salía a hacer su ruta para rematar sus baratijas. La mercancía constituía su capital de trabajo, puesto que era lo que realmente vendía, o rotaba para genera utilidades, mientras que su rotación era el número de viajes que hacía cada año.

✓ Convertibilidades

Estos conceptos intentan determinar la rotación de las diferentes cuentas traducidas en días.

Para las cuentas por cobrar , sabremos que si el crédito concedido está de acuerdo a la política administrativa y es recuperado en un tiempo razonable, como para no entorpecer el ciclo económico.

Sin poder establecer un resultado fijo para los datos reportados por las razones convertidas en días, se puede deducir que mediante un dato representado por el menor número de días será más ventajoso, ya que la duración del ciclo será corto y recuperable más rápidamente el efectivo puesto en actividad. En cuanto al producto terminado nos dará a conocer los días requeridos para poder colocar la producción en el mercado.

En las cuentas por pagar, esta razón determinará si la empresa trabaja con ventaja de crédito. Esta razón indica el número de días en que la empresa liquida sus deudas, lo cual deberá tener paridad con los plazos establecidos con los proveedores.

El ciclo económico de la empresa se obtiene sumando el resultado de todas las convertibilidades, de esta manera se determinará el plazo medio necesario para que las operaciones de la empresa sean transformadas en efectivo.





El ciclo económico, en forma objetiva, establece la relación existente entre el activo y pasivo circulante, que señala un sentido inverso al ciclo para estimar los valores a que tendría que recurrir la empresa si en un momento dado tuviera que cubrir sus obligaciones exigidas en un periodo menor a un año.⁵

C. ANÁLISIS DE LA PRODUCTIVIDAD

✓ Estudio de las ventas

Para determinar un dato que muestre la productividad de la empresa, es necesario utilizar las ventas en relación con el capital propio y con el capital en movimiento que es el de trabajo, debido a que las ventas están ajustadas o supeditadas a la potencialidad de dichos capitales. El estudio de las ventas en este método, no es del todo exacto, por lo que se hace necesario la aplicación de otros métodos para obtener una interpretación lógica y saludable para la empresa.

Para estudiar las ventas es conveniente considerar un comparativo que permita generar un análisis detallado de los movimiento de la mercancía. En este caso es de

		VENTAS	
MES		2002	2001
ENERO	\$	-	\$ -
FEBRERO	\$	-	\$ -
MARZO	\$	-	\$ -
ABRIL	\$	-	\$ -
MAYO	\$	-	\$ -
JUNIO	\$	-	\$ -
JULIO	\$	-	\$ -
AGOSTO	\$	-	\$ -
SEPTIEMBRE	\$	-	\$ -
OCTUBRE	\$	-	\$ -
NOVIEMBRE	\$	-	\$ -
DICIEMBRE	\$	-	\$ -
TOTAL		\$ 50,000,000.00	\$ 30,000,000.00
A	DIFERENCIA %	66.67%	:: ((Ventas 2002 / Ventas 2001) - 1)
B	UNIDADES	450,000	300,000
C	DIFERENCIA %	50.00%	:: (450,000 - 300,000) / 300,000)
D	COSTO POR PIEZA	111.11	100.00 :: (Total de ventas / Unidades)
E	DIFERENCIA %	1.11	
INDEXACIÓN:			
		1.5	C
	POR	1.111	E
	IGUAL	1.667	A

suma importancia considerar la inflación del momento, para lo cuál; resulta

⁵ J. Fred Weston y Eugene F. Brigham indican en su obra, "ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DE EMPRESAS", que este sistema muestra porque las empresas de giros diferentes, aunque tengan rotaciones, márgenes de utilidad y razones de la deuda totalmente diferentes, pueden obtener tasas de utilidad sobre su capital contable muy similares. En general, las empresas que tratan con mercancías relativamente perecederas esperan obtener altas rotaciones pero bajos márgenes de utilidad, mientras que las compañías cuyos procesos productivos requieren de fuertes inversiones en activos fijos, pueden esperarse bajas razones de rotación pero altos márgenes de utilidad.



indispensable, indexar los movimientos de venta de la empresa con el propósito de registrar ordenadamente datos e informaciones, para elaborar su índice inflacionario. La inflación, es el término utilizado para describir un aumento o una disminución del valor del dinero, en relación a la cantidad de bienes y servicios que se pueden comprar con ese dinero. La inflación es la continua y persistente subida del nivel general de precios y se mide mediante un índice del costo de diversos bienes y servicios. Los aumentos reiterados de los precios erosionan el poder adquisitivo del dinero y de los demás activos financieros que tienen valores fijos, creando así serias distorsiones económicas e incertidumbre. La inflación es un fenómeno que se produce cuando las presiones económicas actuales y la anticipación de los acontecimientos futuros hacen que la demanda de bienes y servicios sea superior a la oferta disponible de dichos bienes y servicios a los precios actuales, o cuando la oferta disponible está limitada por una escasa productividad o por restricciones del mercado.

✓ Estudio de la utilidad

Se encarga de mostrar el rendimiento obtenido, de acuerdo a diferentes factores y por lo tanto, la eficiencia de la política administrativa.

La primer razón señalará la productividad obtenida por inversión propia. En la segunda razón se considera tanto los recursos propios como los ajenos., y en la tercera se dará el rendimiento obtenido por la empresa por cada peso de venta.

Utilidad Neta	=	
Capital Contable		
Utilidad Neta	=	ESTUDIO DE UTILIDAD
Pasivo Total + Capital Contable		
Utilidad Neta		
Ventas Netas		

Ejemplo:

	" A "		" B "		" C "
$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$	$= \frac{900,000.00}{300,000.00} = 3.00$		$= \frac{600,000.00}{300,000.00} = 2.00$		$= \frac{300,000.00}{300,000.00} = 1.00$
$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{CAPITAL DE TRABAJO}}$	$= \frac{900,000.00}{90,000.00} = 10.00$		$= \frac{598,000.00}{46,000.00} = 13.00$		$= \frac{300,000.00}{\text{Negativo}} = x$

NOTA: Determinará la productividad de la empresa y demostrará cuantas veces se reproduce el capital. Cuando el Capital de trabajo resulta negativo es inconveniente producir menos del capital aportado.

De manera lógica, mientras mayor sea el rendimiento obtenido, será índice de marcha continua y buena administración que se verá reflejada en una situación financiera solvente y estables. Resulta necesario comparar la utilidad con las ventas para poder precisar si la empresa esta obteniendo el resultado normal en base al giro y volumen operacional.

✓ Estudio de la aplicación de recursos

Es la aplicación de los recursos ganados, los cuales deberán ser netos, esto es, después de considerados los impuestos a los que se esta sujeto y dejando las cantidades que podrán ser consideradas.

Superávit Ganado	=	
Capital Contable		
Dividendos decretados	=	ESTUDIO DE APLICACIÓN DE RECURSOS
Capital Contable		



Resulta de suma importancia la aplicación de los resultados, ya que puede generalizarse que es perjudicial reinvertir utilidades de más que formen capital ocioso como dejar sin los debidos recursos a la empresa.

Dentro de este método de se consideran que las razones se clasifican de la siguiente manera:

a. ESTANDAR

Este medio metódico trata de llegar al perfeccionamiento con el uso de estándares que no son otra cosa que el instrumento de control y medida de eficiencia para eliminar errores, desperdicios, etc., mediante la comparación constante entre datos reales o actuales. Estas razones quedan divididas en:

INTERNAS: Basadas en los datos generados durante años anteriores por la propia empresa.

VENTAJAS:

- ✓ Permiten La determinación de costos de producción
- ✓ Elaboración de presupuestos
- ✓ Permite el establecimiento de medidas de control para la dirección de sucursales y agencias.

EXTERNAS: Son determinadas por promedios de un grupo de empresas con giros similares.

VENTAJAS:

- ✓ Por Instituciones de Crédito para concesiones de crédito o vigilancia de los mismos.
- ✓ Por profesionistas como servicio adicional a los clientes.
- ✓ Por el gobierno en estudios económicos.
- ✓ Por cámaras de Industria o de Comercio.

Muchas veces la aplicación de razones estándar externas resultan nulas por determinar algunas desventajas como:

- ✓ Juicios personales en la elaboración de Estados Financieros, lo que no implica que no se encuentren dentro de los lineamientos y técnicas contables, y los principios y normas establecidas.
- ✓ Cierre de balance, en fechas diferentes, es decir, al comparar los datos de la empresa que se analiza, con las otras empresas que cierran , por lo que varía la información.
- ✓ El mercado: Los datos con los cuales se compara pueden ser de épocas en las que haya existido inflación o deflación en el mercado, por lo tanto la comparación resulta un tanto deficiente.
- ✓ Similares, pero no idénticos, lo cual quiere decir que no es lo mismo (*Ejemplo:* Una empresa que produce objetos finos a otra que se dedica a lo mismo pero de objetos corrientes).
- ✓ Carencia de datos: La estadística que puede obtenerse es vaga o poco veraz, cuando con lo que se comparara resulta de datos poco coherentes, por lo que resulta imposible su aplicación práctica.



b. INDICE

Este método esta basado es considerado un último intento para analizar e interpretar por medio de razones financieras los Estados Financieros de una empresa. La razón índice esta determinada por diferentes procedimientos, aquí solo se presenta uno de ellos., para ser determinado este requiere de:

1. Seleccionar las razones tanto simples como estándar que tienen mayor importancia en la empresa sin que estas excedan de 10 razones,
2. El conjunto de razones se iguala a 100% y se pondera a cada una de la razones a juicio del analista dándoles un valor según su importancia,
3. Tanto la razón estándar como la simple se multiplican separadamente por la ponderación,
4. Se suman las ponderaciones,
5. Se divide la suma de las razones simples ponderadas entre la suma de razones estándar ponderadas, el resultado como porcentaje es la RAZÓN ÍNDICE de la situación general de la empresa.

Por lo regular esta razón es rechazada en práctica debido a que se encuentra basada en el criterio del analista. Los índices más utilizados en relación a la liquidez mide la habilidad del empresario para atender el pago de sus obligaciones corrientes, por cuanto indica los valores que se encuentran disponibles en el activo corriente o circulante para cubrir la deuda a corto plazo.

Aunque generalmente se considera una relación de 2.0 como la, más satisfactoria se admite hasta un 1.5 para empresas que operan en países no suficientemente

DETERMINACIÓN DE LA RAZÓN ÍNDICE:

RAZON	PONDERACIÓN	ESTANDAR	ESTANDAR PONDERADA	SIMPLE	SIMPLE PONDERADA
1 = $\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$	25%	2	50	4	100
2 = $\frac{\text{CAPITAL CONTABLE}}{\text{PASIVO TOTAL}}$	15%	1	15	2	30
3 = ROTACION CUENTAS POR COBRAR	20%	6	120	3	60
4 = ROTACION DE INVENTARIOS	20%	6	120	5	100
5 = $\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$	5%	10	50	9	45
6 = $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$	5%	4	2	3	1.5
7 = $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$	10%	15	1.5	1	1
SUMA	100%		358.5		337.5

$$358.5 : 100\% :: 337.5 : X$$

$$X = \frac{100\% \times 337.5}{358.5}$$

$$X = 94.14\%$$



desarrollados, y que por tanto están en vías de su desarrollo como es el caso de nuestro país; la proporción más favorable variará de una actividad industrial a otra y, en empresas sujetas a fluctuaciones estacionales, dentro del propio año, según el índice que se calcule para la época de mayor o menor actividad.

Es importante indicar que tener en una entidad o empresa demasiada liquidez no es lo adecuado.

Este índice constituye una medida más rígida de la habilidad del empresario para atender el pago de sus obligaciones ordinarias, por cuanto no considera el efectivo que pudiera provenir de la venta de los inventarios, que son de las partidas menos líquidas.

MÉTODOS DE POR CIENTOS INTEGRALES

Se aplica este método en aquellos casos en los que se desea conocer la magnitud o importancia que tienen las partes que integran un todo. En otras palabras, si el activo circulante está determinado por una cantidad, este método establece la magnitud de cada uno de los renglones que componen al activo circulante en relación con su monto total.

Para ello se equipara la cantidad total o global con el 100% y determina en relación con dicho porcentaje, el por ciento relativo a cada parte. Los resultados obtenidos quedan lógicamente expresados también en porcentaje, encontrando aquí la ventaja y la desventaja del método; la ventaja es porque al trabajar con números relativos nos olvidamos de la magnitud absoluta de las cifras y con ello se comprende fácilmente la importancia de cada concepto dentro del conjunto valoritario de la empresa. Sin embargo, aquí también aparece un defecto del sistema, ya que al hablar en términos de porcentaje es fácil llegar a conclusiones erróneas, especialmente si se quiere establecer por cientos comparativos.

Ejemplo: Si en un año, el costo de ventas fue del 65% sobre las ventas y en otro año es del 70%, aparentemente expresa un incremento con relación al primero, siendo cierto en una relación respectiva del 100%. Pero probablemente no entre sí, esto debido a que el 65% tenga una mayor magnitud o volumen superior a la cantidad representada por el 70%.

Por lo anterior, es útil este método para obtener conclusiones aisladamente, ejercicio por ejercicio, pero no es aconsejable si se desean establecer interpretaciones al comparar varios ejercicios.

Desde el punto de vista de su aplicación, este método puede ser total o parcial. Se considerará total si el todo, es decir si el 100% corresponde a la cantidad máxima incluida en un Estado Financiero; y será parcial si se toma como 100% uno de los capítulos o aspectos parciales de un Estado Financiero.

Dentro de este sistema el análisis es determinado desde dos puntos de vista:

1. POR CIENTOS INTEGRALES TOTALES

La aplicación de este método desde el punto de vista total puede ser encontrado tantas veces como Estados Financieros puedan formularse; sin embargo, encuentra su mayor aplicación en el Estado de Situación Financiera y en el Estado de Resultados, en



especial en este último pues muestra los porcentajes obtenidos en cuanto a la actividad directa de un periodo determinado.

Este control generalmente es ejercido para fijar la magnitud de los aumentos y disminuciones dentro de los volúmenes operacionales de una empresa, y hacer notar los excesos para así evitar incrementos desmedidos que perjudican el desarrollo de la empresa misma.

2. POR CIENTOS INTEGRALES PARCIALES

En este caso resulta ilimitado el número de aplicaciones encontradas bajo este aspecto, debido a que un Estado Financiero o los conceptos de este mismo puede quedar sujeto a un cálculo determinada o las siguientes aplicaciones:

- a) Estudio al activo circulante: Debido a la importancia que tienen los valores que componen el activo circulante, se ha establecido como costumbre dentro de la técnica analítica, la minuciosidad y detalle de este capítulo, esto permite determinar directamente la distribución del activo circulante apreciando la determinación del disponible con que cuenta la empresa, este apartado resulta útil si encontramos que existe un cambio significativo de un ejercicio a otro., sin embargo la comparación no permite asegurar que los incrementos o disminuciones en valores absolutos sean reales.

Ejemplo:

LA PEQUEÑITA SA DE CV

		POR CIENTOS INTEGRALES	
Caja y Bancos		\$50,000.00	25%
Clientes		70,000.00	35%
Documentos por cobrar		40,000.00	20%
Inventarios		40,000.00	20%
Productos terminados	\$10,000.00		5%
Materia prima	20,000.00		10%
Producción en proceso	10,000.00		5%
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE		\$200,000.00	100%

- b) Por cientos integrales acumulativos del activo circulante en relación al pasivo circulante: En este estudio se pretende determinar la capacidad de pago de una negociación en forma completa y verídica que la razón simple del circulante, en este caso el pasivo circulante es equiparado al 100%, con la circunstancia de que los por cientos se van acumulando. En esta forma, y debido a que los conceptos son ordenados según su disponibilidad, es posible observar como este método toma en consideración tanto la solvencia de la empresa así como la liquidez de los valores circulantes. Con este método además de analizar la solvencia, toma en consideración la liquidez, pero no puede producir una interpretación categórica y definitiva si antes no se conoce el tipo de empresa, pues puede suceder que requiera grandes inventarios, mismos que son en perjuicio de la magnitud de los otros valores del circulante y



de ahí que no pueda decirse que la empresa cuenta con malas políticas administrativas en dicho renglón.

- c) Por cientos integrales de cuentas por cobrar: Este método aplicable a este renglón es muy común durante el manejo de la cobranza, consiste en formular una clasificación de la antigüedad de las cuentas por cobrar y determinar el valor porcentual que representa cada uno de los grupos en relación con el total de las cuentas por cobrar.

Ejemplo:

LA PEQUEÑITA SA DE CV

		POR CIENTOS INTEGRALES PARCIAL
1 = Cuentas no vencidos en un plazo hasta de 30 días.	\$ 30,000.00	30%
2 = Cuentas no vencidos en un plazo hasta de 60 días.	40,000.00	40%
3 = Hasta 90 días	20,000.00	20%
4 = Hasta 120 días	10,000.00	10%
	<u>\$ 100,000.00</u>	
5 = Cuentas incobrable: Según la política de la empresa	\$10,000.00	
	<u>\$110,000.00</u>	<u>100%</u>
TOTAL CUENTAS POR COBRAR		

- d) Por cientos integrales de inventarios: Este caso es similar al de cuentas por cobrar, solamente referido a los inventarios. Aquí se trata de determinar los porcentajes correspondientes a diversos grupos según su antigüedad. En este caso se hace necesario considerar la salvedad de que no siempre es factible la aplicación de los por cientos integrales en este caso, debido a la dificultad que pudiese encontrarse para establecer una clasificación de los grupos en base a la antigüedad de su entrada, ya que presupone que la empresa tiene establecido un control preciso; sin embargo, aún cuando no se cuente con el, es posible tener una idea de

Ejemplo:

LA PEQUEÑITA SA DE CV

		POR CIENTOS INTEGRALES PARCIAL	TOTAL
ACTIVO CIRCULANTE			
Caja y Bancos	\$10,000.00	20%	20%
Clientes	20,000.00	40%	60%
Documentos por cobrar	10,000.00	20%	80%
Inventarios	60,000.00		
Productos terminados	\$15,000.00	30%	110%
Materia prima	20,000.00	40%	150%
Producción en proceso	25,000.00	50%	200%
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	<u>\$100,000.00</u>		
PASIVO CIRCULANTE			
	<u>\$50,000.00</u>		100%

$$\text{RAZON PARCIAL: } \frac{\$ 100,000.00}{\$ 50,000.00} = 2$$



si la empresa tiene o no grupos rezagados de inventarios, vigilando la rotación respectiva.

Ejemplo:

LA PEQUEÑITA SA DE CV

		POR CIENTOS INTEGRALES PARCIAL
Ventas Netas	\$ 529,000.00	2.6%
Pasivo total + Capital	150,000.00	9.3%
Capital Contable	57,000.00	24.6%
Activo Fijo	42,000.00	33.3%
Capital de Trabajo	27,000.00	51.9%
Utilidad Neta	14,000.00	

- e) Origen del capital: En este caso el total de pasivo más capital se iguala a 100% y se calculan los por cientos correspondientes a cada renglón, esto nos permitirá conocer los recursos con que dispone la empresa así como aquellos que provienen de una fuente externa, y por lo tanto que predominio existe entre ellos.

En este estudio, resulta claro y fácil obtener conclusiones ya que no se pierde de vista el total, y en relación al mismo se determina la magnitud de sus componentes., a fin de obtener:

- Capacidad de deudas a corto plazo.
- Capacidad de deudas a largo plazo.
- Predominio de capital ajeno con respecto al de la empresa.

- f) Aplicación de capital: En este caso se considera el total del activo como igual al 100%, partiendo de la base de que todos los recursos obtenidos por la empresa están aplicados a cualquiera de los renglones que constituyen al activo. Esto, nos permite determinar como se han utilizados los recursos de la empresa.

Ejemplo:

LA PEQUEÑITA SA DE CV

		POR CIENTOS INTEGRALES PARCIAL
Activo Circulante	\$ 350,000.00	37%
Activo Fijo	600,000.00	63%
TOTAL DE ACTIVO	\$950,000.00	100%
TOTAL DE PASIVO + CAPITAL	\$950,000.00	100%

- g) Por cientos integrales en las utilidades: A través de este estudio, se analizan los rendimientos obtenidos, tomando en cuenta los parámetros más comunes.



METODOS GRAFICOS

Este Método es considerado dinámico por lo que tiene la ventaja de mostrar de una forma más objetiva la formulación de los Estados Financieros o la relación entre cuentas y/o renglones de los mismos Estados. El método gráfico es un diagrama que muestra relaciones entre números. Las gráficas organizan la información numérica en forma de figura de manera que es posible encontrar tendencias o patrones en la información.⁶

La representación gráfica de estos métodos puede ser variable, de acuerdo al método de análisis aplicado y los fines que este persiga, viéndose reflejado directamente en la forma de presentación, existen formas comunes de presentación, pero todas están enfocadas a demostrar la existencia de tendencias mostrando información verídica y actualizada para la toma de las decisiones.

La simbología es considerada auxiliar de la información para cualquier tipo de método, esto significa que, se toma un símbolo y se repite tantas veces como quiera representarse, o bien, se usa a diferentes medidas que denoten que son de mayor o menor magnitud las cifras comparadas.

Este método se preocupa principalmente de reunir, organizar y analizar datos numéricos a fin de resolver problemas como el diseño de experimentos y la toma de decisiones. Razón por la cual ha sido considerado netamente un método estadístico ya que desde los comienzos de la civilización han existido formas sencillas de estadística, pues ya se utilizaban representaciones gráficas y otros símbolos en pieles, rocas, palos de madera y paredes de cuevas para contar el número de personas, animales o cosas. Hacia el año 3000 a.C. los babilonios usaban pequeñas tablillas de arcilla para recopilar datos sobre la producción agrícola y sobre los géneros vendidos o cambiados mediante trueque.

En el siglo XXXI a.C., mucho antes de construir las pirámides, los egipcios analizaban los datos de la población y la renta del país. Los libros bíblicos de Números y Crónicas incluyen, en algunas partes, trabajos de estadística. El primero contiene dos censos de la población de Israel y el segundo describe el bienestar material de las diversas tribus judías. En China existían registros numéricos similares con anterioridad al año 2000 a.C. Los griegos clásicos realizaban censos cuya información se utilizaba hacia el 594 a.C. para cobrar impuestos.

El Imperio romano fue el primer gobierno que recopiló una gran cantidad de datos sobre la población, superficie y renta de todos los territorios bajo su control. Durante la edad media sólo se realizaron algunos censos exhaustivos en Europa.

Los reyes caloringios Pipino el Breve y Carlomagno ordenaron hacer estudios minuciosos de las propiedades de la Iglesia en los años 758 y 762 respectivamente. Después de la conquista normanda de Inglaterra en 1066, el rey Guillermo I de Inglaterra encargó la realización de un censo. La información obtenida con este censo, llevado a cabo en 1086, se recoge en el Domesday Book., comenzando en Inglaterra a principios del siglo XVI, y en 1662 apareció el primer estudio estadístico. En el siglo XIX, con la generalización del método científico para estudiar todos los fenómenos de

⁶ Biblioteca de Consulta Microsoft® Encarta® 2003. © 1993-2002 Microsoft Corporation. Reservados todos los derechos.



las ciencias naturales y sociales, los investigadores aceptaron la necesidad de reducir la información a valores numéricos para evitar la ambigüedad de las descripciones verbales.

En nuestros días, la estadística se ha convertido en un método efectivo para describir con exactitud los valores de datos económicos, políticos, sociales, psicológicos, biológicos o físicos, y sirve como herramienta para relacionar y analizar dichos datos. El trabajo del experto estadístico no consiste ya sólo en reunir y tabular los datos, sino sobre todo en el proceso de "interpretación" de esa información.

El desarrollo de la teoría de la probabilidad ha aumentado el alcance de las aplicaciones de la estadística. Muchos conjuntos de datos se pueden aproximar, con gran exactitud, utilizando determinadas distribuciones probabilísticas; los resultados de éstas se pueden utilizar para analizar datos estadísticos. La probabilidad es útil para comprobar la fiabilidad de las inferencias estadísticas y para predecir el tipo y la cantidad de datos necesarios en un determinado estudio estadístico.

La materia prima de la estadística consiste en conjuntos de números obtenidos al contar o medir elementos. Al recopilar datos estadísticos se ha de tener especial cuidado para garantizar que la información sea completa y correcta.

El primer problema para los estadísticos reside en determinar qué información y en qué cantidad se ha de reunir. En realidad, la dificultad al compilar está en obtener el número de datos en forma completa y exacta. Para establecer una ley se debe comenzar con un conjunto de datos y modificarlo basándose en la experiencia. Sin embargo, las predicciones obtenidas utilizando este método no daban resultados correctos.

En este método al buscar:

- ✓ analizar,
- ✓ estudiar
- ✓ y describir

a la totalidad de los datos tiene como finalidad primordial obtener la información, analizarla, elaborarla y simplificarla de modo que pueda ser interpretada cómoda y rápidamente y, por tanto, pueda utilizarse eficazmente para el fin que se desee. El proceso que se sigue consta de los siguientes pasos:

- ✓ Selección de caracteres a ser estudiados.
- ✓ Valor de cada uno de los caracteres seleccionados.
- ✓ Elaboración de tablas de frecuencias, mediante la adecuada clasificación de los datos dentro de cada carácter.
- ✓ Representación gráfica de los resultados (elaboración de gráficas estadísticas).
- ✓ Obtención de parámetros estadísticos, números que sintetizan los aspectos más relevantes de una distribución estadística.



PUNTO DE EQUILIBRIO ECONÓMICO

Muchos son los métodos adoptados para el análisis e interpretación de los Estados Financieros, pero ninguno tan valioso como el sistema del **PUNTO DE EQUILIBRIO ECONÓMICO**, ya que es considerado como uno de los más avanzados e interesantes, por el hecho de entrar al terreno de las estimaciones, predeterminaciones y presupuestos, dando una faceta distinta y más llamativa.

El punto de equilibrio económico fue descubierto aproximadamente en el año de 1920, siendo su descubridor el Ing. Walter Rautenstrauch, profesor de la Universidad de Colombia en New York, quien considero que los Estados Financieros no presentaban una información completa sobre los siguientes aspectos:

- a. Solvencia: situación de crédito presente.
- b. Estabilidad: situación de crédito futura.
- c. Productividad: aspectos relacionados con el rendimiento o resultado de la empresa.

Basándose en lo anterior y observando llanamente el Estado de Posición Financiera, se encuentra que presenta datos estacionados en un momento dado ignorando por completo el movimiento que se haya efectuado a favor o en contra del rendimiento de la compañía. En cambio si se dirige al Estado de Resultados, se encuentra que es un estado que presenta el movimiento ocurrido durante un periodo determinado.

El profesor Rautenstrauch, al tratar de contestar aquellas preguntas que se formulaban, con el objeto de encontrar una forma más clara y explícita de los Estados Financieros, llegó a determinar la fórmula que permite la localización del punto de equilibrio, de una compañía, tomando como medio descriptivo la gráfica que representa la posición de la empresa que se está analizando.

El estudio del punto de equilibrio económico requiere de dos datos básicamente:

1. Ventas: Deberán de ser tomadas en forma global y además como dato adicional el número de unidades vendidas. Todo lo anterior, debe ser operación normal de la empresa.
2. Costo de venta y gastos de operación: Estos se dividen a su vez en tres grupos:
 - 2.1. *Costos o gastos fijos*: Son aquellos costos o gastos que por su propia naturaleza no varían su importe de ejercicio a ejercicio; o bien, el gasto o gastos que se van a efectuar de acuerdo con los planes que la compañía tenga en perspectiva para el futuro y que se determinen de antemano.
 - 2.2. *Costos y gastos variable*: son aquellos gastos que comúnmente varían con relación al volumen de ventas que efectúa la empresa, puesto que a mayor volumen de ventas mayores serán estos gastos en una negociación.
 - 2.3. *Semifijos*: Estos costos o gastos, llamados también gastos semi – variables, constantes, regulables, etc., son aquellos gastos que dan elasticidad en determinar si un costo o gasto es fijo o variable, ya que varían según el criterio del analista, es decir, que el importe



del costo o gasto puede cargarse a uno de los dos grupos antes mencionados, o bien, se puede prorratear entre los dos.

Como ejemplos notables y determinantes dentro de los costos o gastos fijos se encuentran: los sueldos de oficina, la depreciación en línea recta, las cuotas del seguro social, rentas de las oficinas, etc.

Respecto a los costos o gastos variables, encontramos: mano de obra pagada a destajo, materias primas, comisiones de los agentes, etc.

Por último, entre los costos o gastos semi - fijos, tenemos aquellos que por su naturaleza no son definidos con exactitud y suscitan controversias, pues la base es el criterio del analista.

El análisis del punto de equilibrio es una técnica útil para estudiar las relaciones entre los costos fijos, los costos variables y los beneficios. Si los costos de una empresa solo fuesen variables, no existiría problema para calcular el punto de equilibrio. El punto de equilibrio es el nivel de producción en el que los beneficios por ventas son exactamente iguales a la suma de los costos fijo y los variables.

En primer lugar hay que mencionar que ésta no es una técnica para evaluar la rentabilidad de una inversión, sino que solo es una importante referencia a tomar en cuenta, además, tienen las siguientes desventajas:

- ✓ Para su cálculo no se considera la inversión inicial que da origen a los beneficios proyectados, por lo que no es una herramienta de valuación económica.
- ✓ Es difícil delimitar con exactitud si ciertos costos se clasifican como fijos o como variables, y esto es muy importante, pues mientras los costos fijos sean menores se alcanzará más rápido el punto de equilibrio. Por lo general se entiende que los costos fijos son aquellos que son independientes del volumen de producción, y que los costos directos o variables son los que varían directamente con el volumen de producción; aunque algunos costos, pueden asignarse a ambas categorías.
- ✓ Es inflexible en el tiempo, esto es, el equilibrio se calcula con costos dados, pero si estos cambian, también lo hace el punto de equilibrio. Con la situación tan inestable que puede existir en nuestro país, esta herramienta se vuelve poco práctica para fines de evaluación.

Sin embargo, la utilidad general que se le da, es que es posible calcular con mucha facilidad el punto mínimo de producción al que debe operarse para no incurrir en pérdidas, sin que esto signifique que aunque haya ganancias éstas sean suficientes para hacer rentable el proyecto. También sirve en el caso de una empresa que elabora una gran cantidad de productos, que con este, método evalúa fácilmente cual es la producción mínima que debe lograrse en la elaboración de un nuevo artículo para lograr el punto de equilibrio. Si se vende una cantidad superior al punto de equilibrio, el producto habrá hecho una contribución marginal al beneficio total de la empresa.

El punto de equilibrio puede ser calculado de manera gráfica o matemática.

Los ingresos están calculados como el producto del volumen vendido por su precio, $\text{Ingresos} = P + Q$. Se designa por costos fijos a CF, y los costos variables designados por CV. En el punto de equilibrio, los ingresos se igualan a los costos totales:



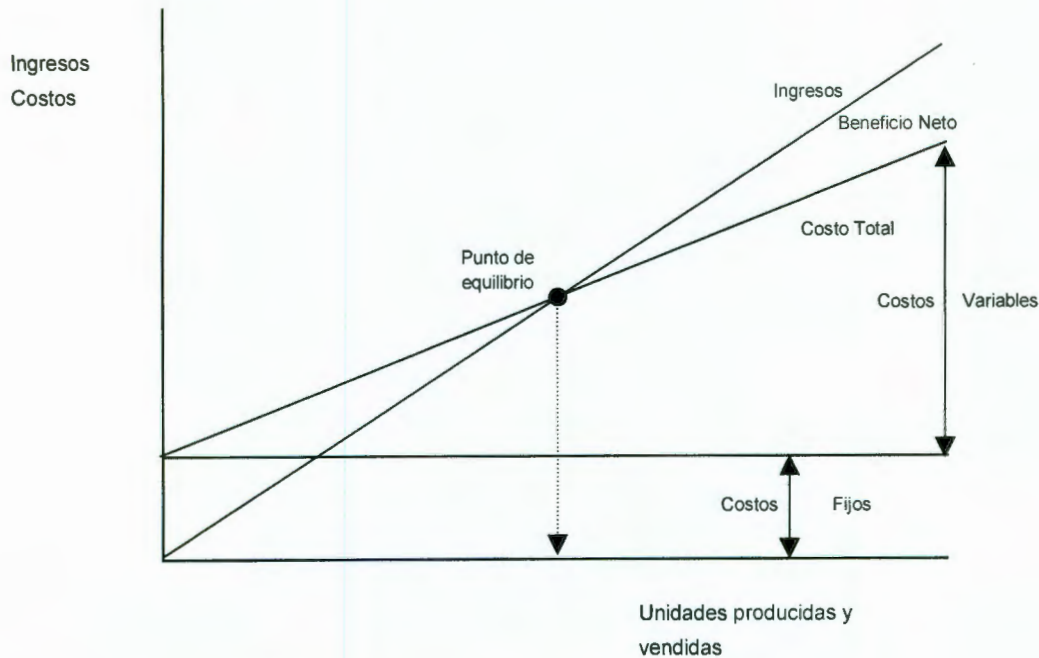
$$P \times Q = CF + CV$$

Pero, como los costos variables siempre son un porcentaje constante de las ventas, entonces el punto de equilibrio se define matemáticamente como:

$$\text{PUNTO DE EQUILIBRIO (VOLUMEN DE VENTAS)} = \frac{\text{COSTOS FIJOS TOTALES}}{1 - \frac{\text{COSTOS VARIABLES TOTALES}}{\text{VOLUMEN DE VENTAS TOTALES}}}$$

$$\text{PE (Volumen de Ventas)} = \frac{CF}{1 - \frac{CV}{P \times Q}}$$

Y, se define gráficamente como:⁷



También denominado punto muerto o "break even point": Se trata de un instrumento para el análisis y decisiones de distintas situaciones de la empresa, entre ellas:

- ✓ Volumen de producción y,
- ✓ Ventas necesarios para no perder ni ganar,
- ✓ Planeamiento de resultados,
- ✓ Fijación de precios, de niveles de costos fijos y variables, etc.

Se verifica en el volumen de venta que, luego de deducidos los costos variables, queda un excedente suficiente para cubrir los costos fijos.

⁷ Baca Urbina Gabriel, EVALUACIÓN DE PROYECTOS, 4ta. Ed., McGrawHill, México., pp.170 - 175



Algunos autores denominan a este punto *umbral de rentabilidad* porque a partir del mismo la empresa ingresa a una zona de ganancias, mientras que por debajo, no cubre sus Punto de equilibrio costos.

	ECONÓMICO	FÍSICO	UN PRODUCTO	MONOPRODUCTORA	
PUNTO DE EQUILIBRIO	FINANCIERO	MONETARIO	VARIOS PRODUCTOS	SIN CONDICIONAMIENTOS TÉCNICOS	Sin costos fijos específicos
					Con costos fijos específicos
				CON CONDICIONAMIENTOS TÉCNICOS	

Los datos de costo - volumen - utilidad pueden representarse gráficamente en la forma de una gráfica de equilibrio, que revela la utilidad estimada que se obtendrá con distintos volúmenes de ventas. También indica las ventas mínimas para no sufrir pérdidas.

Una compañía eficiente debe operar a un nivel superior al punto de equilibrio para poder reponer su equipo, distribuir sus dividendos y tomar providencias para su expansión. Debe tenerse en cuenta que la depreciación contable se basa en el costo original de los artículos, mientras que la reposición a menudo ocurre en un mercado de costos más elevados.

**** PUNTO DE EQUILIBRIO ECONÓMICO FÍSICO ****

Es el nivel de actividad (producción y ventas) en el cual la empresa recupera la totalidad de sus costos (fijos + variables). Deducción: El patrón de una gráfica de punto de equilibrio ofrece una indicación de la naturaleza de la actividad del negocio y destaca el tipo principal de actividad ejecutiva que se requiere. Un indicador es, por ejemplo, el análisis de la ubicación de los costos fijos.

El objetivo principal de las compañías con costos fijos elevados (compañías de servicios públicos, hoteles, teatros, etc.) Es la maximización de utilidades. Los hoteles encuentran que es económicamente rentable ofrecer tarifas reducidas en temporadas de menos turismo, siempre que los ingresos adicionales derivados sobrepasen los costos incurridos. Es decir, esta medida sólo es posible sólo en el grado en que haya un margen de contribución positivo.

En las compañías con costos fijos reducidos (industria del vestido, alimenticia y artículos del hogar) debe dedicarse más esfuerzo a mejorar la relación costo - precio, de manera tal que el punto de equilibrio baje y el margen de utilidad se amplíe.

Para tomar ciertas decisiones, debe hacerse una distinción entre:

- ✓ Costos desembolsables: son en general los costos variables. Representan gastos en efectivo por incurrirse, como supervisión de planta, alquiler, servicios. Los costos fijos pueden caer dentro de cualquiera de las dos categorías.
- ✓ Costos no desembolsables: los costos fijos no desembolsables representan costos o erogaciones efectuadas previamente y de los cuales se puede obtener beneficios, como las depreciaciones.



La diferencia entre los ingresos por ventas y el total de costos fijos desembolsables equivale a utilidad en efectivo.

**** PUNTO DE EQUILIBRIO ECONÓMICO MONETARIO ****

Otra forma de calcular el punto de equilibrio es en términos de unidades monetarias, es decir, cantidad de pesos de ventas para nivelar ingresos y costos. Este determina conceptos como:

- ✓ Contribución marginal (C Mg): Es la diferencia entre el precio de venta menos los costos variables, que debe alcanzar para cubrir los costos fijos y las utilidades. Se puede calcular por unidad de producto o para el total de ventas, en cuyo caso se determinan:
 - *Contribución marginal unitaria* (C Mg u): $C Mg u = Pu - Cv$
 - *Contribución marginal total* (C Mg t): $C Mg T = \text{ventas} - CVT$; o también $C Mg T = Px (Pu - Cv)$
 - *Margen de contribución* (Mg C): El concepto de margen es similar al de tasa (tanto por unidad). El margen de contribución es el excedente de cada peso de venta, una vez satisfecha la proporción de costos variables, para cubrir costos fijos y utilidades.
 - *Margen de seguridad*: Mide la diferencia entre el volumen normal de actividad (P_n) y el de equilibrio (P_{xe}), y representa la banda o tramos en que la empresa opera con ganancias, y se expresa como: $Ms = V_n - V_e$; Siendo: Ms = margen de seguridad, V_n = venta normal, V_e = venta de equilibrio., Indica la magnitud en que pueden contraerse las ventas sin incurrir en pérdidas.

**** PUNTO DE EQUILIBRIO FINANCIERO O DE CIERRE ****

El punto de equilibrio económico sólo considera los costos fijos y variables devengados. Esta misma fórmula también posibilita el cálculo del punto de equilibrio financiero, que sólo computa los costos erogables (tanto fijos como variables). Aplica el criterio de lo percibido, y determina la cantidad de producción o venta para que los pesos que ingresen alcancen para cubrir los costos que se deben pagar (es decir, erogables), estableciendo el nivel de actividad de equilibrio financiero donde: $INGRESOS = EGRESOS$; a este nivel de equilibrio financiero también se lo denomina punto de cierre, pues por debajo del mismo no se puede seguir trabajando, porque la empresa cae en cesación de pagos, ya que por su estructura de costos y precios se da: $EGRESOS > INGRESOS$., La empresa está en cesación de pagos, es decir, no puede cumplir con sus obligaciones. El punto de equilibrio financiero es el nivel de actividad en el cual la empresa opera con pérdidas, pero su venta genera recursos monetarios suficientes para afrontar sus egresos (costos erogables).

Esta fórmula calcula las cantidades mínimas a vender, para poder continuar la actividad sin caer en la cesación de pagos, porque, aún perdiendo dinero, todavía se cumplen los compromisos de pago. El punto de equilibrio financiero es menor, o la suma igual, si la empresa no cuenta con costos no erogables, al económico. En ese nivel, la empresa puede seguir operando en el corto plazo



ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

Con la fórmula del punto de equilibrio también se pueden cuantificar los límites de sus componentes para las decisiones necesarias para salvar a una empresa de una situación de desequilibrio.

La fórmula que determina el nivel de actividad de equilibrio vincula cuatro variables:

- ✓ Precio unitario
- ✓ Costos fijos
- ✓ Costos variables
- ✓ Volumen de producción

Para el supuesto de que el ente esté arrojando pérdidas, se calcula la magnitud de los cambios que deberían operarse en alguna de las variables para que la empresa recupere el equilibrio. Luego, estratégicamente, se estudian las posibilidades de los mismos.

El análisis de sensibilidad se basa en los siguientes pasos:

1. Determinar, sobre la base del análisis de sensibilidad, la magnitud de los cambios de cada variable.
2. Analizar la posibilidad de concreción de alguna de ellas, o la mezcla de varias.

Para evaluar la factibilidad de dichas modificaciones, el administrador debe tener presente el grado de control sobre las variables a analizar.

Así, mientras los precios y las cantidades no son controlables, porque dependen del mercado y la competencia, los costos fijos y variables presentan un mayor grado de control, ya que una buena parte depende de la organización y eficiencia fabril.

El análisis de cambios de las variables del modelo **COSTO - VOLUMEN - UTILIDAD** es un proceso similar a la herramienta conocida como análisis de sensibilidad o simulación, el cual permite conocer los resultados de las diferentes acciones que deben tomarse antes de que sean realizadas. Este modelo de análisis permite distinguir los efectos de los cambios en los costos, precios y volúmenes, y sus efectos en las utilidades de la empresa.

- ✓ Cambios de la variable costos variables unitarios: Una estrategia para incrementar utilidades y, por lo tanto, hacer bajar el precio de equilibrio, es tratar de reducir los costos variables, lo cual se logra utilizando eficazmente los recursos o insumos, o empleando materias primas de calidad y más baratas que las actualmente utilizadas. Al disminuir el costo variable, aumenta el margen de contribución.

Los cambios generados en los costos variables afectan al punto de equilibrio, y básicamente a las utilidades en una forma más que proporcional.

- ✓ Cambios de la variable precio: Para las empresas que no están sujetas a control de precios, resulta muy interesante ver las diferentes opciones de éstos, y su repercusión en la demanda y, por tanto, su efecto sobre las utilidades.



- ✓ Cambios de la variable costos fijos: También pueden producirse movimientos en estos costos de tal forma que si se incrementan, la empresa tenga que realizar un esfuerzo adicional para cubrirlos. Cuando se produce el incremento en estos costos, el punto de equilibrio se mueve hacia la derecha de la gráfica.
- ✓ Análisis de la variable volumen: Este análisis es muy simple de realizar: cualquier incremento de volumen arriba del punto de equilibrio actual representa un aumento de las utilidades, y cualquier disminución del volumen trae aparejado un decremento de utilidades.

Es importante simular diferentes acciones con respecto a precios, volumen o costos, a fin de incrementar las utilidades. Esto se puede lograr comparando lo presupuestado con lo que actualmente está sucediendo, y así llevar a cabo diferentes estrategias para cada una de las variables:

1. Costos: toda organización intenta reducirlos, utilizando las herramientas de control administrativo, por ejemplo: estableciendo estándares, áreas de responsabilidad, presupuestos, etc., que en última instancia mejoran la eficiencia y la efectividad.
2. Precios: es necesario analizar posibles aumentos o disminuciones relacionándolos con el comportamiento de la competencia.
3. Volumen de ventas: a través de campañas publicitarias, o bien ofreciendo mejor servicio a los clientes, introducir nuevas líneas, etc.
4. Composición de ventas: cada línea que se pone en venta genera diferentes márgenes de contribución, por lo que resulta indispensable analizar si se puede mejorar la composición, es decir, vender las líneas que generan más margen de contribución, ya sea con estrategias de mercadotecnia o alguna otra, lo importante es vender la composición óptima.

La administración incluye establecer objetivos y tomar decisiones basadas en un planeamiento cuidadoso. Se es responsable por todos los aspectos del negocio. Sus aptitudes administrativas para guiar al negocio jugarán un papel crucial en el éxito de su negocio.

La administración incluye lo siguiente:

- ✓ Planeamiento. Establecimiento de los objetivos y las estrategias para su negocio.
- ✓ Organización. Decisiones sobre las tareas, delegación de tareas, calendarios.
- ✓ Personal. Contratación, entrenamiento y despido de empleados.
- ✓ Dirección. Supervisión y motivación de los empleados.
- ✓ Control. Evaluación y análisis del estado del negocio.

Todos los métodos de análisis vienen a constituir la tendencia moderna dentro del análisis de los Estados Financieros, y todos producen conclusiones que otros no descubren, en síntesis todos los métodos son completo uno del otro. Los métodos de



análisis constituyen razonamientos de evolución continua, misma que puede descubrirse o encontrarse como antecedente en el desarrollo de sus operaciones a través de un periodo bastante largo, normalmente superior al de un ejercicio; por lo tanto, si el análisis se concreta al estudio de una situación, tal como sucede en el Estado de Posición financiera, o bien, en un solo ejercicio, en el caso del Estado de Resultados, lógicamente no sería posible determinar la dirección o tendencia de la empresa que muestre su propio desarrollo. El objeto de los métodos de análisis es precisamente descubrir dicha tendencia o dirección, a fin de que las interpretaciones de ese análisis permitirán suponer que la empresa seguirá en el futuro con una tendencia similar.

El análisis a través de estos métodos se convierte en una técnica de investigación empírica de contenido, su origen, está ligado a la difusión de la información; a fin de cubrir la necesidad de contar con un método de análisis de los contenidos informativos y de la propaganda que garantizara la absoluta objetividad de los resultados. La finalidad del análisis del contenido es, "proporcionar una descripción objetiva, cuantitativa y sistemática del contenido manifiesto de la comunicación".⁸

El procedimiento consiste en la descomposición de la unidad de análisis en elementos cada vez más simples, individualizados por medio de criterios sistemáticos y empíricamente verificables. Esos elementos se clasifican según categorías representativas del tema elegido, las cuales se convierten a su vez en variables que se someten a un cálculo estadístico. Se obtiene así un cuadro de los elementos que predominan, y cuyas frecuencias y relaciones recíprocas, valoradas estadísticamente, permiten evidenciar el contenido explícito de cualquier forma de comunicación.

Las críticas que recibe esta técnica de investigación se centran, sobre todo, en su modo de individualizar las categorías descriptivas e interpretativas. Por otro lado, el interés por el contenido manifiesto excluye variables importantes, como los aspectos no verbales, el contexto en el que se produce el intercambio comunicativo, el trabajo de descodificación del receptor, etcétera. En los últimos años, las técnicas de investigación han alcanzado un gran desarrollo y se han perfeccionado gracias a los avances del software, programas que permiten utilizar categorías descriptivas mucho más complejas, capaces de considerar y valorar los aspectos y las relaciones de lo analizado.

METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

Este método fue el primero que se utilizó tomando como base dos o más ejercicios., y consiste en comparar Estados Financieros iguales, correspondientes a dos o más años, obteniendo la diferencia que muestre las cifras correspondientes a un mismo concepto, en esos dos años o más, que pueden expresar una diferencia que determinará, un aumento una disminución o ningún cambio. Posteriormente, a la vista de dichas diferencias, se obtendrán las conclusiones correspondientes.

Para llevar a cabo un análisis de esta naturaleza, se utilizan los llamados Estados Financieros Comparativos, incluyendo en este rubro los siguientes:

- ✓ Estado de Situación Financiera = Balance General

⁸ Berdson, Bernard: Biblioteca de Consulta Microsoft® Encarta® 2003. © 1993-2002 Microsoft Corporation.



Sin embargo, independientemente de lo anterior, podemos decir que no es aconsejable este método en aquellos casos en que se quiera analizar más de tres ejercicios, pues se puede prestar a confusiones y a que se pierda el punto de vista global que requiere el analista.

Permamark S.A de C.V
Estado de Resultados
Del 01 de Diciembre al 31 de Diciembre del 2002 y 2003

	2002	2003	AUMENTOS	DISMINUCIÓN
INGRESOS				
VENTAS	1,238,904.33	1,557,046.71	318,142.38	25.68%
INTERESES GANADOS	439.69	434.47	-5.22	-1.19%
TOTAL DE INGRESOS	1,239,344.02	1,557,481.18	318,137.16	25.67%
EGRESOS				
COMPRAS	983,360.81	1,145,638.48	162,277.67	16.50%
DEVOLUCIONES SOBRE COMPRAS	-688.73	-3,605.35	-2,916.62	423.48%
COSTO DE VENTAS	982,672.08	1,142,033.13	159,361.05	16.22%
GASTOS DE OPERACIÓN				
GASTOS GENERALES DEDUCIBLES	311,504.69	391,225.91	79,721.22	25.59%
GASTOS NO DEDUCIBLES	5,540.31	16,184.42	10,644.11	192.12%
GASTOS FINANCIEROS	2,228.48	3,157.62	929.14	41.69%
AMORTIZACIÓN DE RENTAS	1,079.00		-1,079.00	-100.00%
DEPRECIACIÓN EQUIPO DE TRANSPORTE	25,361.00		-25,361.00	-100.00%
DEPRECIACIÓN MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	826.00		-826.00	-100.00%
DEPRECIACIÓN DEL EQUIPO DE COMPUTO	3,192.00		-3,192.00	-100.00%
TOTAL DE GASTOS	349,731.48	410,567.95	60,836.47	17.40%
T O T A L	1,332,403.56	1,552,601.08	220,197.52	16.53%
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	-93,059.54	4,880.10	97,939.64	-105.24%

El Estado de Origen y Aplicaciones de Recursos o Estado de Situación Financiera merece especial atención. Este estado nace de adicionar dos columnas al Estado de Posición Financiera Comparativa para indicar los aumentos o las disminuciones en los diferentes renglones que lo componen. Por ello, la información presentada constituye una gran importancia en lo que respecta al análisis de Estados Financieros y genera una guía insustituible para el analista. Es lógico suponer que si en su nombre no existe un criterio uniforme, con mayor razón sucede lo propio en su definición. Efectivamente existen numerosas definiciones, las cuales, si bien es cierto que todas en si pretenden expresar la ideología del estado, difieren sustancialmente en su exposición, razón por la cual, se expresan los siguientes:

- "Es el Estado Financiero que tiene por objeto mostrar los recursos que ha obtenido una empresa e la aplicación que se ha hecho de los mismos."
- "Es el Estado Financiero que resume mediante ordenación especial, los cambios en las conclusiones financieras de una empresa, como consecuencia de las operaciones practicadas en un periodo determinado."

En estas definiciones se determinan dos cosas importantes de manera tácita:

- ✓ El objetivo perseguido por el Estado Financiero
- ✓ El procedimiento en que se basa la formulación,

Razones por las cuales puede sintetizarse y obtener un concepto que abarque ambos tipos de vista:



"Es el Estado Financiero que mediante una ordenación especial de los recursos obtenidos y de la aplicación que de los mismos se ha hecho, mostrando los cambios experimentados en la situación financiera de una empresa por las operaciones practicadas en un periodo determinado."

Este concepto tiene la desventaja de ser extenso, pero proporciona una idea precisa del objeto perseguido de manera directa por el Estado Financiero, así como de los elementos de los que hecha mano para lograrlo. Es común que se considere que recurso o fondo son las cantidades representativas de las disponibilidades de una empresa, es decir, su efectivo en caja y bancos; por lo que es un sentido demasiado amplio y aunque es posible encontrar criterio uniforme con respecto a ello, es considerable que lo que cumple con los elementos necesarios para ello es: "Conjunto de medios al alcance de una empresa, para que esta, al trabajarlos pueda cumplir con su objeto." En este caso en concreto son determinadas cuatro fuentes de recursos:

Determinación de:

1.- Aumentos de capital

	Capital contable del ejercicio analizado	\$	82,207.49
menos	Capital contable del ejercicio anterior		-41,212.92
menos	Utilidad neta del ejercicio analizado		4,880.10
	Aumento (Disminución) del capital	\$	118,540.31

2.- Venta (inversión) en activos fijos

	Cambios en los activos fijos brutos	\$	78,345.65
menos	Gastos por depreciación		31,533.89
	Venta (inversión) en activos fijos	\$	46,811.76

3.- Origenes de recursos

	Activo diferido	\$	51,564.00
	Acreedores diversos		238,374.61
	Proveedores		51,550.03
	Acreedores hipotecarios		1,999.93
	Aumento de capital		118,540.31
	Utilidad del ejercicio		4,880.10

4.- Aplicación de recursos

	Clientes		71,105.06
	Deudores diversos		1,764.69
	Inventarios		60,149.31
	Inventarios en activos fijos		
	Impuestos por pagar		226,498.21



Algunos autores solo mencionan tres, ya que consideran que los dos primeros son similares y pueden ser agrupados bajo un mismo rubro, sin embargo es mucho mejor separarlos, ya que, si bien es cierto que a la larga tienen un mismo resultado, esto es, si aumenta el capital, es conveniente hacer la diferencia con aquellas utilidades que probablemente se distribuyen en lugar de ser reinvertidas o capitalizadas, esto tiene la facilidad de llegar a conclusiones más correctas al interpretar el Estado.

Los tres primeros renglones por si solos se explican, en el fondo representan nuevos capitales, es decir, nuevos recursos en que en los dos primeros casos son propiedad de la empresa, en tanto que en el tercero provienen de personas ajenas. En el cuarto renglón puede prestarse a confusiones, pero si nos imaginamos que en un determinado inventario de mercancías desaparece en el transcurso de un ejercicio, indudablemente dicha baja de valor corresponderá a un ingreso de recursos de la empresa, esto es, un origen de los mismos.

Al igual que en el origen de recursos existen cuatro causas básicas de aplicación de recursos:

- a. Pérdidas en los resultados del ejercicio
- b. Disminuciones en el capital
- c. Disminuciones de los valores del pasivo
- d. Aumento en los valores del activo

Al examinar estos conceptos, es claro observar que representan punto por punto, la situación inversa al origen de recursos, lo cual impulsa a tomar como conclusión de que el origen y la aplicación de recursos tienen una relación directa con la partida doble, y al examinar las causas de la aplicación es factible observar que los cargos corresponden a la aplicación, en tanto que los abonos serán el origen.

Con base en lo anterior resulta posible establecer el procedimiento de formulación para el Estado de Origen y Aplicaciones de Recursos:

- ✓ Obtener los Estados de Posición Financiera correspondiente a dos fechas que abarquen el período que se pretende estudiar.
- ✓ Formular un Estado de Situación Financiera Comparativo.
- ✓ Tomando en cuenta las diferencias obtenidas mediante el Estado de Situación Financiera Comparativo, clasificar los conceptos que constituyen origen y los que constituyen aplicación.
- ✓ Agrupar estos conceptos dentro de la ordenación señalada, sumando cada uno de los cuatro grupos que constituyen origen y cada uno de los cuatro aplicación, cuyas sumas respectivas, deberán ser iguales y mostrarán el movimiento que han tenido dichos recursos durante el periodo estudiado.

El procedimiento descrito, de acuerdo a lo señalado anteriormente, constituye el resultado del conjunto de conocimientos y esfuerzo, por lograr eliminar dos de los artificios que eran considerados causa de oscuridad y que ocasionaban que este Estado no alcanzara la difusión que merece:

- ✓ Los anexos: Se refieren en esencia al Estado o conjunto de Estados que se formulan en hojas por separados o anexos al Estado Principal que contienen el movimiento de recursos en lo referente al activo y pasivo circulante,



movimientos de capital, etc., es decir, en el Estado Principal se presentaban únicamente datos aislados para cuyo estudio se requería acudir a los anexos.

Algunos autores consideran esta práctica poco favorable, ya que no reporta utilidad alguna que puedan ser incluida en el Estado Principal. Por ello, se han determinados dos de las razones por las cuales es recomendable la eliminación de anexos:

- a. La diferencia de recursos, provenientes del activo y pasivo circulante, son de tanto o mayor importancia que los otros conceptos que forman dicho Estado, y por lo tanto, no hay razón para restarles dicha importancia, al excluirlos del Estado para llevarlos al anexo.
 - b. En términos generales que buscando una tendencia a la simplicidad, es preferible siempre que se pueda, evitar los anexos que se traducen a referencias a veces perjudiciales y en este caso, creen que pueden seguir este principio.
- ✓ Los ajustes: se refieren a aquellas operaciones que no implican movimiento de recursos obligándose a efectuar una contrapartida extra en libros, con el objeto de no incluirlos al formular el Estado.

Sin embargo, queda la posibilidad de que dichas operaciones, a la larga representan un cambio en la situación financiera de la empresa y por lo tanto, no es equivocado el criterio de que puedan suprimirse los ajustes y no obstante ello, no desvirtuar las cifras que componen dicho estado. En esta forma se evita la revisión minuciosa de las operaciones registradas por la empresa, para aportar aquéllas que debían ajustarse, con lo cual es posible alcanzar la simplificación en la formulación del Estado.

El problema principal al que en la práctica tiene que hacer frente el analista, es el de no perder, al ir interiorizando en las cifras que extrae de los diversos Estados Financieros el punto de vista global o más elevado del problema que le han planteado al encargarse del trabajos de análisis, por enfocar su interpretación a detalles puede suceder algo similar a lo la celebre frase dice: "*perder los pesos por vigilar los centavos*". Este defecto humano queda agravado en nuestro caso por otra circunstancia, la de que el la técnica del estudio analíticos de los Estados Financieros, existe gran variedad de métodos de análisis, a través de los cuales se realiza la labor de obtener datos para sujetarlos posteriormente a su interpretación. La combinación de esta variedad de métodos, se traduce en un número ilimitado de alternativas a utilizar, y ni se deben ni se pueden aplicar todos ellos. Debido a esto, el analista se ve precisado a encontrar una guía o referencia que le proporcione una instantánea global de la situación y que al hacerlo le permita saber de manera lógica, los aspectos parciales responsables de cada una de las situaciones.

Expuesto el antecedente, podemos asentar que sería difícil encontrar otro Estado que tal como este, proporcione al analista una mejor guía. Desde luego, existe una limitación en este aspecto: el Estado de Origen y Aplicación de Recursos abarca únicamente un periodo, de ahí que en el caso de que se deseen estudiar varios ejercicios deberán formularse varios estados de esta naturaleza, lo cual puede resultar en perjuicio de ese punto de vista global.

Dentro de este Estado resulta importante reconocer conceptos, tales como:



- ✓ DISMINUCIÓN EN ACTIVO (Pagos en efectivo): se traduce directamente en un aumento en el mismo activo por la adquisición de nueva maquinaria, o una disminución de pasivo por cubrir alguna deuda, o disminución del capital social.
- ✓ AUMENTO DE PASIVO (Proveedores): le corresponde un aumento del almacén, o bien, una disminución del propio pasivo en el caso de la obtención de un crédito a largo plazo que sirva para cubrir créditos a corto plazo, o bien, una disminución del capital si se decretan dividendos y están pendientes de pagarse.
- ✓ AUMENTO DE CAPITAL (Incremento en el capital social): pueden ser provenientes de una nueva inversión en efectivo que produciría un aumento en el activo, o bien, una disminución del propio capital, por la capitalización de utilidades.

Este estado, pretende interiorizar al analista tanto en los orígenes como en las aplicaciones de los recursos que operan durante un periodo en la empresa. Con el único propósito de determinar que términos nos permiten obtener el mejor beneficio a través de la información proporcionada, resulta conveniente establecer:

- ✓ ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS: Nombre más aceptado hasta la aparición del Boletín B-4 en 1973.

Dentro de las reglas de presentación, entre otras, era necesario la identificación "los aspectos de financiamiento y de inversión de todas la operaciones importantes", así como la libertad de presentación del estado, si se cuenta con información que amerite el caso:

ORIGEN DE RECURSOS

1. Aumentos de capital contable
 - a. Por utilidades
 - b. Por aumentos de capital
2. Aumentos de pasivo a largo plazo
3. Disminución de activos no circulantes
 - a. Depreciación y amortización
 - b. Por ventas
4. Disminución del capital de trabajo

APLICACIÓN DE RECURSOS

1. Disminuciones de capital contable
 - a. Por pérdidas
 - b. Por utilidades distribuidas o retiros de capital
2. Aumento de activos no circulantes
3. Disminuciones de pasivo a largo plazo



4. Aumentos de capital de trabajo

Se desprende de lo anterior cuatro grandes grupos sujetos a posibles cambios, como son:

1. Capital de trabajo: determinado por la diferencia existente entre el activo circulante y el pasivo a corto plazo.
2. Activos no circulantes: considera los siguientes:
 - a. Efectivo signado para la adquisición de activos no circulantes
 - b. Efectivo asignado para liquidar pasivos no circulantes
 - c. Cuentas y/o documentos por cobrar a plazo mayor a un año
 - d. Cargos diferidos y/o pagos anticipados aplicables a varios ejercicios
 - e. Depósitos en garantía a largo plazo
 - f. Inversiones en valores con carácter permanente
 - g. Inmuebles, planta y equipo
3. Pasivos a largo plazo: obligaciones a un plazo mayor de un año, o aquellas obligaciones que va a ser liquidadas con inversiones de conceptos no clasificados como activos circulantes.
4. Capital contable: en el Estado de Cambios deben distinguirse los conceptos que forman el capital contable, es decir:
 - a. Capital social
 - b. Primas de ventas de acciones
 - c. Otras aportaciones
 - d. Utilidades acumuladas

✓ ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA: Utilizado por el periodo de 1973 a 1984, fecha en que se implanta el Boletín B-11.⁹

Los elementos que lo integran quedan seccionados en los siguientes rubros:

1. Flujo de efectivo generado por la operación: parte de la utilidad o pérdida de neta del ejercicio que aparece en el Estado de Resultados, a la que se le adicionará o disminuirá, según el resultado del año, todos aquellos conceptos o renglones que representan estimaciones o "partidas virtuales", entre las que tenemos:
 - a. Depreciaciones y amortizaciones
 - b. Estimación de cuentas incobrables
 - c. Estimación de inventarios obsoletos

⁹ La comisión encargada del boletín B-11, acepta:

- a) Considerar como flujo de efectivo de operación, las variaciones en las inversiones y financiamientos relacionados con las cuantas por cobrar, inventarios y proveedores, o bien.,
- b) Considerar que dichas variaciones se derivan de decisiones financieras y constituyen por consiguiente, flujos de efectivo atribuibles a inversiones, o financiamientos.



- d. Reserva para pensiones y primas de antigüedad
 - e. Gastos pendientes de pago al cierre del ejercicio (provisiones de pasivo: intereses, sueldos, rentas, servicios, impuestos, etc.)
 - f. Fluctuaciones cambiarias cargadas a resultados cuyos pasivos están pendientes de pago
2. Financiamiento y otras fuentes de efectivo: se incluyen conceptos que produjeron un flujo de efectivo, distintos del los integrantes del flujo de operación, como lo son:
- a. Créditos de proveedores de bienes y servicios
 - b. Créditos bancarios
 - c. Prestamos de accionistas y/o empresas afiliadas
 - d. Aportaciones de capital
 - e. Ventas de activos fijos o reducciones de inventarios
3. Inversiones y otras aplicaciones de efectivo: al contrario de la sección anterior, en esta se considerarán todos los conceptos que hayan ocasionado un desembolso de efectivo (distintos al flujo de operación), entre los cuales están considerados:
- a. Inversiones circulantes (en inventarios, en cuentas por cobrar, pagos anticipados, siempre que no se consideran como parte del flujo de efectivo de la operación)
 - b. Inversiones en inmuebles, planta y equipo
 - c. Otras inversiones permanentes
 - d. Pago de pasivo a corto y largo plazo (sin incluir el de proveedores, si se agrupa dentro del flujo de operación)
 - e. Pago de dividendos
 - f. Reembolso por reducciones de capital
4. Incremento (o decremento) neto en el efectivo: esta cifra será la resultante de la suma algebraica de las tres secciones. Al concepto de efectivo de caja y bancos se le deben adicional las inversiones transitorias.

La finalidad primordial del Estado, es presentar en forma condensada y comprensible, información sobre el manejo del efectivo por parte de la empresa en un periodo determinado; mostrando su situación financiera mediante el estudio de sus inversiones y financiamientos, sirviendo de basa a su vez para conocer la liquidez o solvencia a través de los siguientes aspectos básicos:

1. Capacidad para generar efectivo con sus actividades normales
2. Manejo de inversiones y financiamientos a corto y largo plazo durante el periodo
3. Explicación de los cambios motivados por los puntos anteriores, reflejados en el estado en cuestión

Según la comisión encargada de la elaboración del Boletín B-11, el Estado de Flujo de Efectivo o Estado de Cambios en la Situación Financiera en base a efectivo, es.

1. Un estado básico, y



2. Por lo tanto, debe ser elaborado en forma obligatoria a partir de los ejercicios sociales terminados
 - ✓ ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO: Utilizado de manera obligatoria a partir de 1984, siendo severamente criticado por los Contadores Públicos.

Los dos primeros estados siguen la misma finalidad, es decir, en ambos se determinan diferencias entre las cifras de un balance general. El Estado de Situación Financiera o el de Cambios en la Situación Financiera, de un ejercicio a otro, parece precisar cuales de los recursos fueron orígenes y cuales aplicaciones. Se observará que tanto en un caso como en el otro se llegara a precisar que el monto de los orígenes de los recursos, necesariamente tendrán que ser la suma de las aplicaciones de los mismos. Se insiste en este aspecto porque al tratar el Estado de Flujo de Efectivo, se parte de la utilidad neta generada en el ejercicio y mediante la distribución de sus renglones, se llegará al "incremento neto a efectivo y equivalentes", esto es lo que hace que el estado sea criticado.

ESTADO DE RESULTADOS POR DIFERENCIAS

Buscando un método analítico que proporcionará información para facilitar el análisis y la interpretación, se llegó a la conclusión de que este método arrojaba una nueva forma de reflexión y practica técnica.

El Estado de Resultados por Diferencias es un estado numérico que muestra la productividad y rendimiento real en un periodo normal de la empresa, tomando en cuenta la inflación surgida entre dos ejercicios subsecuentes que han sido comparados.

El Estado de Resultados por Diferencias, se elabora tomando las cifras que resulten de la comparación de dos Estados de Resultados, después de haber ponderado el ejercicio más antiguo para que la comparación sea homogénea.

Con las cifras obtenidas como producto de las diferencias, se elabora de acuerdo a la técnica contable el llamado Estado de Resultados por Diferencia.

Serán múltiples las ventajas que de su uso pueda dar su aplicación, ya que marcará claramente las desviaciones que tenga la empresa en relación con las ventas, costos o gastos, utilidades o pérdidas. Permite detectar deficiencias financieras que, mediante un estudio más analítico de los problemas precisados en los renglones antes mencionados, se podrán corregir o estar concientes de que procede un cambio de políticas financieras.

Como medio analítico, sirve de herramienta al analista, para uso continuo, dentro de sus investigaciones de las cifras aportadas por los diferentes estados financieros.

El estado en cuestión debe considerarse secundario, aun cuando la utilidad que reporte su formulación, aplicación e interpretación sea muy importante; es también, un estado dinámico, por provenir de estados dinámicos que dan nacimiento a otro estado que sigue la misma técnica de los Estados de Resultados, comúnmente conocidos.

A través de este método de análisis, es posible estudiar los cambios obtenidos de la comparación de los Estados de Resultados, de estados consecutivos, pero adicionando



al resultado más antiguo el por ciento que refleja la inflación generada en el siguiente ejercicio, para que actualizadas las cifras se comparen con las del ejercicio más reciente y con los aumentos o disminuciones que se detectan.

Cada una de las diferencias que servirán de base para elaborar el estado, dando la pauta a interpretarla, o bien, llevar a cabo un análisis más profundo de las cifras que indiquen una situación crítica o haciendo cálculos que confirmen los datos obtenidos o precise las desviaciones sobre las que el analista deberá enfocar sus sugerencias para la toma de las decisiones.

Este estado esta enfocado a:

1. Analistas: como nuevo método de análisis indispensable para la buena interpretación de la información obtenida.
2. Administradores: para el conocimiento de su existencia.
3. Accionistas: para su aplicación en la práctica como herramienta que permita conocer a grandes rasgos como ha funcionado la administración de la empresa.
4. Estudiosos: para encontrar un mejor uso y aplicación del estado.
5. Estudiantes: como tema de estudio dentro de la materia.

Para facilitar su elaboración se sugiere distribuir la información en hojas tabulares de 14 columnas que quedarán distribuidas de la siguiente manera:

COLUMNA	CONTENIDO
1 a 4	Conceptos que forman el Estado de Resultados
5	Cifras correspondientes al ejercicio más antiguo
6	Cifras ponderadas por el % de inflación del ejercicio siguiente
7	Cifras correspondientes al ejercicio más reciente Cifras obtenidas de la comparación entre las columnas 6 y 7. En caso de que la
8	cifra de la columna 7 sea menor a la de la columna 6, se pondrán entre paréntesis.
9 a 14	Observaciones

Este estado se ha convertido en una opción herramental para los analistas y sugiere no se deje de aplicar con el propósito de reconocer aspectos interesantes que la sola comparación de los Estados de Resultados no proporcionan.

METODO DE TENDENCIAS

Se puede decir que este método constituye una ampliación del método de aumentos y disminuciones. Razón por la cual resulta evidente redundar en que la principal desventaja de este método es que presenta cierto grado de dificultad al aplicarse a más de tres ejercicios, surgiéndose así problemas para adoptar la mejor base de calculo en diferencias. Por otro lado, se ha apreciado que en la técnica actual del análisis la conveniencia de estudiar más de tres ejercicios, a efecto de contar con un punto de vista más elevado que permita ver la dirección que ha seguido la empresa y obtener más conclusiones, que si únicamente se examinaran lapsos cortos.

Para resolver este problema, se ha ideado del llamado método de tendencias que tiene como base los mismos índices. El número de índices es una elemento utilizado en la estadística que consiste en adoptar una base tomando el dato correspondiente a un año determinado, cuyo valor sea igual a 100; tomando en consideración esta base se



calculan las magnitudes relativas que representan en relación a ellas los distintos valores correspondientes a otros ejercicios. Se verá que para este cálculo se toman como base las proporciones que resultan año con año que se analizan.

La ventaja de este método es el uso de números relativos, ya que en última instancia los números índices no son sino números relativos; en este caso, durante el cálculo se va obteniendo automáticamente una idea de su magnitud, ya que su valor está relacionado directamente con la base; al mismo tiempo, con su lectura nos podemos dar cuenta de la tendencia o sentido hacia el cual se ha dirigido el concepto cuya serie se representa. Sin embargo, también presenta ciertas desventajas, siendo la principal, que al tratarse de números relativos, es factible olvidarse de los números absolutos que representan y por lo tanto, no considerar su verdadera magnitud en términos monetarios.

El complemento indispensable en el cálculo de este método y que posteriormente facilita su interpretación es la representación gráfica, ya que en dicha forma se puede apreciar más claramente el desarrollo de la serie, aspecto principal si se trata de un periodo

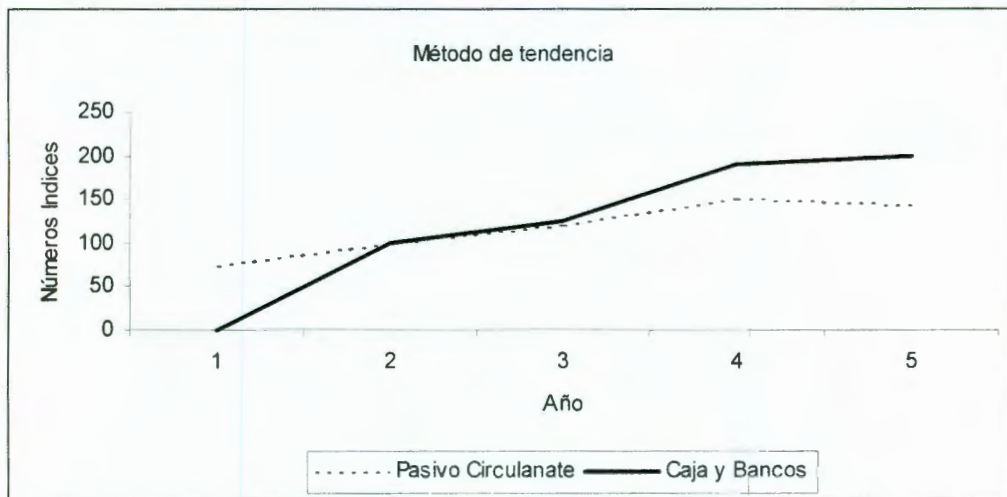
que comprenda varios años y con mayor justificación cuando se comparan varias series.

Los números índices así expresados

son de suma importancia relativa al analista, ya que no se cumple al calcularse y representarse con el principio sobre el que descansa la técnica del análisis, que es la que para descubrir el significado e influencia de una cantidad tomada de un Estado Financiero; es necesario relacionar con otra cantidad proveniente también del Estado.

La verdadera utilidad de este método puede encontrarse cuando se calculan dos o tres series correspondientes a valores o conceptos que guardan relación entre sí. Según se puede apreciar, el método de tendencias, gracias a la representación gráfica, presenta en forma más precisa la influencia que ha tenido la administración de la empresa en sus valores.

La ventaja completa se obtiene si se aplica el método estableciendo las comparaciones entre los conceptos que guardan una íntima relación entre sí, con lo cual, se puede decir que prácticamente se tiene a la mano una serie de razones eminentemente dinámicas.





DETERMINACIÓN DEL VOLUMEN DE LA OPTIMA UTILIDAD

Toda empresa en desarrollo pleno, tiene como es lógico suponer entre sus metas y objetivos, obtener utilidades cada vez mayores; situación que solo es posible mediante la combinación de un capital lo suficientemente adecuado a sus pretensiones y hacer que la empresa logre rendimientos a base de una mayor productividad.

Esto pretende lograr la reducción de costos y gastos que a su vez deberán distribuirse en gastos fijos y gastos variables. Un estudio concienzudo de los gastos obtenidos de los diferentes presupuestos de la empresa, dan lugar a que de antemano se conozca a que nivel de volumen de ventas, las utilidades irán creciendo presentándose la fórmula de "a mayores rendimientos". Por otro lado, se determinará la situación que se presentaría si al tratar de alcanzar máximas metas, a través de mejorar la productividad, hacemos caso omiso de los gastos y costos que son factores decisivos de los rendimientos; es decir, sin los factores no están en concordancia, la empresa llegará a su clímax de productividad en el llamado "Punto Óptimo de Utilidad" y a partir de ese momento, por cada peso de ventas la utilidad irá decreciendo hasta hacerla prácticamente improductiva. Por esta razón, la importancia de un adecuado estudio de análisis, que incluya no sólo la solvencia y la estabilidad de la empresa, sino también su productividad y rendimientos.

Visto desde otro punto de vista, nos encontramos que toda empresa ya sea comercial o industrial se inicia aplicando un por ciento menor a su capacidad máxima de ventas, si se trata de una empresa comercial, su capacidad de venta no es máxima hasta en tanto no se definan las zonas de mercado; lo mismo sucede con las empresas industriales que poco a poco van incrementando su producción hasta llegar al 100% de su capacidad, situación no tan recomendable. Lo anterior, trae como consecuencia que durante esa primera etapa de superación, se cumpla con la primera fórmula: "a mayores ventas, mayores rendimientos"; pero al tratar de conseguir otras metas, y venir una expansión que requiera de nuevas instalaciones, de adquisición de maquinaria moderna, de locales apropiados, de publicidad, de adquisición de materia primas de mejor calidad, o de contratación de personal operativo y/o administrativo, esto elevará los gastos y costos; siendo los mas importantes aquellos que van a conservar fijos independientemente de que el volumen de producción o de venta se realice a mayor escala.

Esto no quiere decir que toda empresa que alcanza el máximo rendimiento de su capacidad original esta condenada a conservarse en este nivel por ser de graves consecuencias la expansión; al contrario, es indispensable dar el paso a la expansión normal de todo negocio.. Lo que se debe precisar con base en los estudios de mercado, es ver si todos los productos o mercancías que se ofrecen no han saturado el mercado motivando que los precios de venta sean castigados o que existan competidores que den mejor calidad o menor precio.¹⁰

¹⁰ Oferta y demanda, en economía, son los instrumentos esenciales para la determinación de los precios. Según la teoría (o ley) de la oferta y la demanda, los precios de mercado de los bienes y servicios se determinan por la intersección de la oferta y la demanda. En teoría, cuando la oferta supera la demanda, los productores deben reducir los precios para estimular las ventas; de forma análoga, cuando la demanda es superior a la oferta, los compradores presionan al alza el precio de los bienes. Cuando se utilizan los términos oferta y demanda, no se está hablando de la cantidad total de bienes vendidos o comprados, puesto que en cualquier transacción la cantidad vendida siempre será igual a la cantidad comprada, sino que se está aludiendo a la cantidad total de bienes y servicios que los productores desean vender a un precio concreto, y a la cantidad total de bienes y servicios que los consumidores comprarían en función de los distintos precios, lo que a veces se denomina demanda efectiva.

La teoría de la oferta y demanda tiene en cuenta el efecto sobre los precios de los costos de producción, pero considera que este efecto es indirecto, porque afecta a los precios a través de la oferta, la demanda o ambas. Existe otra serie de factores que afectan de forma indirecta a los precios, como puede ser un cambio en los gustos de los consumidores —o hábitos de consumo— (que se prefieran abrigos de pieles sintéticas a abrigos de pieles naturales), o las prácticas restrictivas del



Técnicamente, debe hacerse una buena clasificación (basada en el criterio del analista y el giro de la empresa) de los gastos totales entre gastos fijos y variables de acuerdo a su naturaleza de fijeza, en relación a la producción y venta de los productos y/o mercancías con que se operan determinando con toda precisión el costo marginal correspondiente a la diferencia entre los costos totales actuales y los determinados hacia el futuro; en otras palabras, precisar el incremento en los gastos y costos totales de un nivel a otro.

PRESUPUESTOS Y CONTROL PRESUPUESTAL

Presupuesto, es una previsión de gastos e ingresos para un determinado periodo de tiempo, por lo general un año. El presupuesto es un documento que permite a las empresas, los gobiernos, las organizaciones privadas y las familias establecer prioridades y evaluar la consecución de sus objetivos. Para alcanzar estos fines puede ser necesario incurrir en déficit o, por el contrario, ahorrar, en cuyo caso el presupuesto presentará un superávit.

Toda empresa que desea obtener un rendimiento mayor de operaciones, debe ser sometida a medidas de control estrictas, que permitan dar por resultado en su aplicación correcta, una mayor productividad de sus inversiones en combinación directa de los elementos de la fuerza de trabajo, capitales propios y ajenos involucrados en sus actividades cotidianas. Lo anterior trae como consecuencia entre otras medidas de control, el estudio de los presupuestos y el control presupuestal, que se aplicarán según las necesidades de cada una de las empresas.

Presupuesto, en material financiera de una empresa se entiende como tal: *el estudio y determinación anticipada del monto de cada uno de los renglones que conforman los Estados Financieros principales, mismos que reflejan la situación financiera de una empresa en un momento dado, o bien, por un periodo determinado.*

Control presupuestal, es la combinación de procedimientos técnicos por medio de los cuales, se determinan diferencias (desviaciones) de los presupuestos contra lo realizado, estudiando sus causas, para que a través de una adecuada planeación, coordinación y control ininterrumpido, que permitan mejorar las funciones y operaciones cotidianas.

El presupuesto al ser considerado un procedimiento, se define a si mismo como una serie de pautas o lineamientos que se ejecutan o cumplen en cada una de las fases de un proceso.

Los autores tienden a distinguir el procedimiento en contraste con proceso; mientras que por proceso se entiende la institución por la cual se resuelven los errores o desviaciones entre las funciones operacionales por medio de un mecanismo que lleva incluida una sucesión de actos (realización de la acción), el procedimiento constituiría la serie de actos de iniciación, desarrollo y conclusión del proceso.

comercio como los monopolios. Según algunos economistas, son tantos los factores que afectan por vías indirectas a los precios que los términos oferta y demanda son conceptos genéricos que engloban un conjunto de fuerzas económicas determinantes de los precios, y por lo tanto no son la última causa determinante de los precios.



Para una adecuada toma de decisiones es conveniente conocer de antemano los posibles resultados de la empresa en un periodo posterior próximo, siendo benéfico para la administración dicho conocimiento para poder adoptar las medidas pertinentes. Para obtener los frutos deseados y esperados, los presupuestos deberán elaborarse con la mayor precaución y cuidado posible aprovechando los conocimientos de personas responsables y con la experiencia necesaria para su formulación; esto traerá consigo las siguientes ventajas:

1. Conocer anticipadamente los hechos
2. Tomar decisiones adecuadas oportunamente
3. Evitar inversiones innecesarias o gastos inútiles
4. Permitir una mejor disponibilidad de sus recursos
5. Coordinar sus principales operaciones de venta con la producción
6. Controlar sus desembolsos, y
7. Establecer parámetros que sirvan para el futuro propuesto

Así como el presupuesto tiende a determinar sus ventajas, así mismo manera en su aplicación absorbe su deficiencias:

1. Están basados en estimaciones, no soportadas mas que en la tendencia
2. Esperar del presupuesto más de lo que pueden ofrecer.
3. El no control de las desviaciones

Los presupuestos son muy variables, razón por la cual es necesario clasificarlos según:

1. La empresa que los use

- ✓ *Públicos:* Son generados por empresas y dependencias del Gobierno, quienes los elaboran como medio de control de finanzas públicas.
- ✓ *Privados:* Son en este caso, las empresas industriales o comerciales las que se apoyan en este medio para un mejor desempeño de las actividades para las que fueron creadas.

2. Su contenido

- ✓ *Maestros, principales o generales:* Reciben esta denominación por presentar un resumen de todas las operaciones departamentales que integren el negocio.
- ✓ *Auxiliares, secundarios o detallados:* Son los que presentan en forma analítica algunos de los renglones que conforman los departamentos.

3. **Presupuesto base cero** "Es el sistema que simplemente parte de cero al elaborar un presupuesto, ya que en lugar de basarse en la experiencia del año anterior para calcular los presupuestos de un departamento en el año actual, el gerente comienza a justificar su función y operación."

4. Su forma



- ✓ *Rígidos o fijos:* Son los que se formulan sin que estos sufran modificación alguna, obligando a que la empresa se ajuste a ellos; en el caso de empresas comerciales o industriales, se ajustarán a sus ventas presupuestadas, y en caso de las empresas públicas, a su presupuesto de egresos, ya que en este caso, la obtención de sus ingresos serán de acuerdo a ellos.
- ✓ *Flexibles o variables:* Por medio de este tipo de presupuesto se está en la capacidad de modificar anticipadamente los presupuestos en función de los cambios detectados en las ventas y que lógicamente afectarán su costo de producción y distribución en una proporción semejante.

5. Su duración

- ✓ *Cortos:* Generalmente, de un año o períodos menores.
- ✓ *Largos:* Cuando sobrepasan el año hasta 3, 4 o 5 años.¹¹

6. Su reflejo en los Estados Financieros

- ✓ *Situación Financiera:* Muestra las cifras presupuestadas a una fecha futura dada, considerando los movimientos previstos.
- ✓ *Resultados:* El reflejo de un periodo estimado que muestre las posibles ventas presupuestadas, con sus costos correspondientes así como sus gastos a la meta por alcanzar para obtener la utilidad estimada.
- ✓ *Costo:* El análisis del Estado de Resultados, en relación con el costo, pudiendo ser éste estimado si es en función a datos históricos o estándar si se prepara tomando como base los principios establecidos y bases científicas en su predeterminación.

7. Sus objetivos

- ✓ *Solicitud de créditos:* Pretende presentar el panorama hacia el futuro a fin de demostrar que además de solvencia, tendrá estabilidad para el pago de sus obligaciones.
- ✓ *Promoción de inversión:* Demostrar por medio del presupuesto, el resultado de una proyección financiera, canalizada por una promoción de inversión.

8. Sus finalidades

- ✓ *De fusión:* Conocer los resultados anticipados de la fusión de una o varias empresas a un momento determinado.
- ✓ *De programas a realizar:* Normalmente son utilizados por empresas de gobierno, descentralizadas, instituciones o patronatos, precisando los costos y gastos de cada una de las dependencias en relación a los objetivos que de acuerdo a los programas les corresponde realizar.

¹¹ Es necesario hacer notar que en una época de inflación no es conveniente la elaboración de presupuestos largos, por la inestabilidad que produce al aspecto inflacionario.



9. Su aplicación sistemática

- ✓ *Planeación:* Determina el periodo que utilizará para preparar y convencer a los administradores del beneficio que reportan los presupuestos.
- ✓ *Formulación:* Su formulación puede ser considerada sistemática, partiendo de un presupuesto parcial de alguno de los departamentos de la empresa y de ahí llegar a los presupuestos previos, lo que reunirán todas las características necesarias para ser aprobados y quedar como definitivos.
- ✓ *Aprobación:* Queda a cargo del director o de una comisión encargada del mismo.
- ✓ *Definitivo:* Sujeto a todas la demás alternativas.

10. Su división empresarial

- ✓ *Ventas:* Tratándose de empresas industriales o comerciales, será el presupuesto base para todas las demás estimaciones que se hagan, de ahí la necesidad de que sean elaborados con minuciosidad y con el mayor detalle posible. El éxito de los presupuestos estará prácticamente basado en el que se elabore de las ventas.
- ✓ *Producción:* Para poder satisfacer las necesidades y adquirir los productos y materias primas indispensables, se tomará en cuenta el presupuesto de ventas.
- ✓ *Distribución:* Todos los gastos que se originen para la distribución de las mercancías o productos, en el periodo presupuestado.
- ✓ *Financiamiento:* Pretende prever si la empresa necesita de recursos ajenos, que evite en un momento dado que la misma no pueda satisfacer oportunamente sus necesidades y obligaciones.
- ✓ *Caja:* Es la estimación de las entradas de dinero a la empresa a través de un cobro probable a sus clientes y de posibles fuentes de financiamiento, en contra de los desembolsos basados en presupuestos de compras y gastos.

Concientes de los beneficios que reportaría el uso de los presupuestos, conociendo la clasificación y habiendo precisado los elementos con que cuenta cada uno de los responsables de su formulación, se esta en condiciones de desarrollar un PLAN FINANCIERO que deberá contemplar:

- a) *Estudio preliminar o previo:* Será realizado preferentemente por un comité formado por los gerentes departamentales, coordinados por un director con cualidades ejecutivas de experiencia, en especial sobre presupuestos y control presupuestal.



- b) *Periodo:* El comité establecerá el tiempo que abarcará el plan financiero que se pretenda llevar a cabo. Generalmente, se planean presupuestos tanto a corto como a largo plazo; esto es, se detallan y analizan los correspondientes a un año divididos en trimestres, pero fijando metas por periodos que van de tres a cinco años, estos presupuestos se pueden catalogar como de tipo muestreo, principal o general.
- c) *Coordinación educativa:* El director del plan financiero, entre sus funciones tiene la de realizar una labor indirecta educativa hacia los integrantes del comité, cuyos caracteres que por lógica son por demás disimulos, o inyectar el entusiasmo necesario a través de moderadas relaciones humanas para obtener el mejor logro en la coordinación.
- d) *Elementos contables y estadísticos:* Debe de considerarse si la empresa se encuentra en pleno desarrollo, si cuenta con una organización, con un sistema contable y con datos estadísticos, que serán sobre los cuales recaerá gran parte de la labor de cada persona participante en los presupuestos.
- e) *Información externa:* Se deberá a llegar de información exterior referente a las operaciones similares a las realizadas por la empresa.

Determinado el plan financiero es necesaria la implantación del sistema, para lo cuál se requiere de:

- a) *Inicio:* Arrancar cualquier sistema, suele resultar difícil o peligroso y hasta que no se da el paso decisivo, puede decirse que el posible fracaso comienza a alejarse.
- b) *Cimentación y determinación de las desviaciones:* Sobre la marcha se van concretando los demás presupuestos requeridos, procediendo a la determinación de desviaciones, mediante la comparación de los datos presupuestados con los obtenidos en la realidad.
- c) *Control presupuestal:* Se estudiarán y analizarán las desviaciones que vayan surgiendo día con día y se verán las causas que la motivaron, a fin de prevenir:
 - Errores a su estimación por falta de experiencia y/o de elementos
 - Fluctuaciones en la economía nacional que repercutan en la empresa (lo que demuestra la dificultad de mantener un sistema de cambios fijos cuando los diferenciales de inflación de los países del sistema son demasiado grandes y existen fluctuaciones en la economía global).
 - Cambios por situaciones no previstas por caso fortuito o de fuerza mayor.
- d) *Toma de decisiones:* Para completar el ciclo de implantación del sistema presupuestario, es necesario mantener un estudio constante de los datos descubierto y se adecuarán a la toma de



decisiones para encauzar, alcanzar o realizar lo previsto, e inclusive lograr una mejor productividad.

Las condiciones económicas predominantes en nuestro país dependen en gran medida de lo que ocurra en la economía mundial. Ésta se materializa en el comercio internacional, la producción global y las finanzas internacionales. Otros vínculos integradores de las diferentes economías nacionales en una única economía mundial son las migraciones y la difusión internacional de la tecnología.

Aunque todas estas fuerzas vinculan sus economías con una economía mundial, el resultado no es homogéneo, como lo demuestra el desigual crecimiento económico de los distintos países, al permitir que algunos crezcan muy deprisa, mientras que otros se empobrecen. Razón suficiente para determinar que el método más factible es aquel que le permite a nuestra empresa alcanzar un nivel coordinado y sustentado de crecimiento constante.

Aunque existen muchos argumentos para defender que el crecimiento de las finanzas empresariales igualará los tipos de interés y los precios de los activos financieros, la complejidad de los mecanismos financieros ha impedido que se creen relaciones estables, por lo que algunos consideran que los mercados financieros internacionales actúan de forma irracional.

La aplicación de los presupuestos no tendrían ningún resultado positivo si no llevara implícito un control de los mismos; esto es, se hace necesaria la frecuente comparación entre presupuestos y los datos reportados realmente, a fin de que las diferencias que se vayan detectando en el transcurso de aplicación tendrán que ser analizadas para determinar si provienen de:

- a) Errores de estimación
- b) Ajustes al presupuesto por la toma de decisiones
- c) Cambios en la situación económica interna
- d) Imprevistos que afecten la economía nacional ¹²

¹² Los efectos de la inflación y la deflación son varios y cambian a lo largo del tiempo. Normalmente, la deflación es debida a una caída en la producción y a un aumento del desempleo. Los menores precios debidos a la deflación pueden llegar a aumentar el consumo, la inversión y el comercio exterior, pero sólo si se corrigen las causas fundamentales que provocaron el inicio de la deflación.

Al principio, la inflación provoca un aumento de los beneficios, puesto que los salarios y los demás costos se modifican en función de las variaciones de precios, y por lo tanto se alteran después de que los precios hayan variado, lo que provoca aumentos en la inversión de capital y en los pagos de dividendos e intereses. Puede que el gasto de los individuos también aumente debido a la sensación de que más vale comprar ahora porque después será más caro; la apreciación potencial de los precios de los bienes duraderos puede atraer a los inversores.

La inflación nacional puede, de forma temporal, mejorar la situación de la balanza comercial si se puede vender la misma cantidad de bienes a mayores precios. Los gastos del gobierno también aumentan porque suelen estar explícita, o implícitamente, relacionados con las tasas de inflación para mantener el valor real de las transferencias y servicios que proporciona el gobierno. Los funcionarios también pueden prever la inflación y por lo tanto establecer mayores necesidades presupuestarias previendo unos menores ingresos impositivos reales debido a la inflación. Sin embargo, a pesar de estas ganancias temporales, la inflación distorsiona la actividad económica normal; cuanto menos regular sea la tasa de inflación, mayor serán estas distorsiones. Normalmente, los tipos de interés reflejan la tasa de inflación esperada; cuanto mayor sea ésta, más altos serán los tipos de interés y más aumentarán los costes de las empresas, además de disminuir los gastos de consumo y el valor real de los bonos y las acciones. Los mayores tipos de interés en las hipotecas y el aumento del precio de los alquileres disminuye la tasa de construcción de viviendas. La inflación disminuye el poder adquisitivo de los ingresos y de los activos financieros, por lo que reduce el consumo, sobre todo si los consumidores no pueden, o no quieren, acudir a sus ahorros o aumentar el volumen de sus deudas.

La inversión de las empresas también disminuye a medida que la actividad económica se reduce, y los beneficios son menores porque los trabajadores demandan un aumento de sus salarios mediante cláusulas que obligan a los empresarios a



El presupuesto constituye de manera generalizada las cartas de navegación de la empresa, puesto que señalan los lineamientos y parámetros para lograr las utilidades máximas posibles, comparando lo que se ha hecho contra lo que debió hacerse, teniendo de esta manera, la oportunidad de corregir oportunamente las desviaciones e incidentalmente conocer el origen de la misma y así, señalar las responsabilidades necesarias.

El proceso de preparar un presupuesto es planeación pura, el presupuesto como tal, al igual que cualquier otro plan, debe ser objetivo, estructurado y flexible. La extensión en que un presupuesto refleja estas características es la medida del éxito. El presupuesto constituye una herramienta de control que comprende un programa financiero estimado, para las operaciones de un periodo futuro, establece un plan claramente definido mediante el que se obtienen la coordinación de las diferentes actividades de los departamentos e influye armónicamente en la realización de las utilidades, que es la finalidad preponderante de toda empresa.

Con la implantación de un sistema de presupuestos las empresas están buscando un mayor margen de control sobre las operaciones que efectúen, lo que permite el establecimiento de metas definidas y la promoción de la cooperación para los planes generales de la empresa. Para que un presupuesto alcance los resultados deseados o plasmados deberá otorgársele el tiempo razonable para ello, sin embargo, es necesario que en la configuración del presupuesto no se tracen planes, demasiado optimistas, sino que sean formulados basándose en los estudios y estableciendo metas susceptibles a ser alcanzadas.

defender a los trabajadores de la inflación crónica mediante subidas salariales automáticas en función del aumento del coste de la vida. Los precios de casi todas las materias primas responden rápidamente ante señales inflacionistas. Los mayores precios de los bienes que se exportan pueden disminuir las ventas en el exterior, creando déficit comerciales y problemas en los tipos de cambio.

La inflación es uno de los principales determinantes de los ciclos económicos que provocan distorsiones en el nivel de precios y de empleo, así como una incertidumbre económica a nivel mundial.



III. LA TOMA DE DECISIONES EN BASE A LA INFORMACIÓN

1. EL PAPEL DE LA INFORMACIÓN

LA INFORMACIÓN COMO HERRAMIENTA DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

La utilización eficiente de los dineros, es la clave de la obtención de las utilidades y el crecimiento esperados en las empresas, generalmente es, en nuestro medio, asignación y responsabilidad exclusiva de las dependencias del área financiera.

La permanente aplicación de un recurso tan importante como es el dinero en toda actividad de la empresa, exige eficiencia operativa y financiera en la toma de decisiones, que aseguren óptima utilización de los dineros y consecuentemente orden y control, lo cual debe ser responsabilidad de todos los funcionarios de todas las dependencias: operativas, administrativas, financiera y comercial. Por esta razón todos (no solo los financieros) deben disponer de los instrumentos adecuados para su administración.

El manejo del recurso económico (el dinero) al igual que los demás recursos de la empresa (humanos y físicos) debe constituirse en una actividad de la cual sean conocedores y responsables todos los funcionarios. Solo así podrá asegurarse la existencia de un equipo sincronizado, que simultáneamente en su dedicación a colocar en el mercado de un producto de calidad, trabaje en la obtención de las utilidades para la Empresa.

Todas las decisiones que se toman implican cierto grado de incertidumbre o de riesgo. Por lo tanto, es importante evaluar los inherentes, por ejemplo, a la inversión requerida para ampliar un negocio antes de efectuar dicha operación. Los dos elementos esenciales son la identificación de los posibles riesgos (lo que implica también su cuantificación) y la evaluación de éstos.

La identificación depende, en gran medida, de la información disponible; la evaluación, de una combinación de las matemáticas con la valoración subjetiva del analista, pues éste debe ponderar la probabilidad de ocurrencia de los riesgos.

El cálculo de los riesgos máximo y mínimo es una tarea sencilla hasta cierto punto; lo que importa es valorar con precisión el riesgo real: la posibilidad de que se produzca el resultado previsto. A la hora de medir los riesgos es importante determinar el grado de control (si se verifica) que se ejerce sobre dichos riesgos.



La calidad de la información que posee una empresa puede aumentar si se dedican fondos a la investigación; por ejemplo, realizando una investigación para determinar la cuota de mercado que se puede obtener para un nuevo producto en una determinada localidad.

El dinero invertido en mejorar la información aumenta los costes de la actividad que se quiere emprender. Por lo tanto, también habrá que valorar hasta qué punto merece la pena invertir cantidades adicionales para mejorar la información disponible.

El análisis de riesgos no es un proceso estático. Las conclusiones deben revisarse cuando se obtiene información adicional o cuando las circunstancias varían. Es normal comparar entre diferentes opciones posibles, contratando los riesgos y las rentabilidades potenciales; la hipótesis de contraste que se emplea siempre es la llamada "hipótesis cero", esto es, la opción de no hacer nada.

El análisis de riesgos consiste sobre todo en un cálculo de probabilidades de ocurrencia de sucesos de valoración diversa. Las opciones más rentables son siempre las más arriesgadas, por ello la decisión final dependerá de la aversión al riesgo del directivo o agente decisivo. Si es alta, elegirá la opción que implique las menores pérdidas posibles.

La información aportada por los Estado Financieros cobra importancia vital, dentro de la globalización en la que nos vemos sometidos, la economía cambiante, el crecimiento acelerado de las empresas, el desarrollo profesional y la disponibilidad de la información relevante exigen un mayor grado de planeación por motivos que se reducen en:

- a. Prevención de cambios en el entorno, lo que permite la anticipación.
- b. Integración de objetivos y decisiones de la organización.
- c. Medio de comunicación, coordinación y cooperación de los diferentes elementos (recurso) que integran la empresa.

La información esta ligada a la planeación administrativa del ente económico, a fin de lograr mayor efectividad y eficiencia en las operaciones y un mejor desarrollo administrativo; ya que la planeación viene a diseñar las acciones que tendrán como misión primordial cambiar el objeto de la manera en que este haya sido definido.¹³

La época actual esta caracterizada por la complejidad económica en la administración de recursos, que tanto a nivel macroeconómico (se encarga de estudiar la composición de la producción así como los determinantes de la oferta y demanda de bienes y servicios, cómo se intercambian en los mercados y cómo se determinan sus precios relativos¹⁴), y microeconómico (estudio del comportamiento individual de los agentes económicos, principalmente las empresas y los consumidores¹⁵), son escasos, lo cual viene a exigir un grado superior de efectividad y eficiencia en la administración, a fin de lograr un el uso óptimo de los insumos. Lo anterior puede obtenerse cuando se implanta la filosofía del mejoramiento continuo, que no es otra cosa que la cultura de calidad total, cuya misión es eliminar todo aquello que esta fuera de los estándares y, por tanto, no permite competir satisfactoriamente. Para

¹³ Osbekhan Hassen, "METODOLOGÍA DE LA PLANEACIÓN", Universidad de Pennsylvania, 1976, Filadelfia, pp.18

¹⁴ Biblioteca de Consulta Microsoft® Encarta® 2003. © 1993-2002 Microsoft Corporation

¹⁵ Ibid.,



lograrlo es necesario un sistema de información basado en la estadística que sea capaz de mostrar desviaciones, de ahí la necesidad de contar con un sistema de mejoramiento continuo, lo que nos lleva a entender como control, el proceso mediante el cual la administración se asegura de que los recursos son obtenidos y usados eficiente y efectivamente, en función de los objetivos planeados.¹⁶

La provisionalidad de la información representa hechos que no están totalmente acabados .

La necesidad de tomar decisiones obliga 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 informativa.

Las características informativas expresadas por los datos obtenidos del análisis son antecedentes contables establecidos con anterioridad, dichas características son producidas por el proceso de cuantificación, cuya operación específica es lo que establece un lineamiento o criterio generalizado de aplicación teórica. La teoría abarca, desde la información hasta los datos, pasando por el proceso de transformación al que estos se encuentran expuestos para convertirse en información útil y determinante.

La entrada de datos deberá estar diseñada en función de la necesidad y fines informativos, lo cual, implica que solo una parte de la realidad es de interés como objeto de estudio y se retiene para su manejo y presentación.

La utilidad como característica de la información es la cualidad de adecuarse al propósito del usuario. Estos propósitos son diferentes en detalle para cada usuario pero todos tienen la comunidad de interés económico en la entidad económica. Dada la imposibilidad de conocer al usuario específico y sus necesidades particulares, se presenta información general por medio de los Estado Financieros. La utilidad informativa está en función del contenido informativo y de su oportunidad.

El contenido informativo está basado en: la significación de la información, es decir, en su capacidad de representar simbólicamente con palabras y cantidades la entidad y su evolución, sus estado en los diferentes puntos del tiempo y los resultados de su operación; la relevancia de la información, que es la cualidad de seleccionar los elementos de la misma que permitan captar el mensaje y operar sobre ella para lograr fines particulares; la veracidad, cualidad esencial pues sin ella se desvirtúa la representación contable de la entidad, que abarca los eventos realmente sucedidos y de medición correcta en base a las reglas aceptadas; y por último, la comparabilidad, esto es, la cualidad de ser válidamente comparable en los diferentes puntos del tiempo para una entidad a fin de tener la capacidad de juzgar la evolución de la entidad misma o de entidades entre si.

SISTEMAS DE CONTROL ADMINISTRATIVO

Dentro del análisis financiero se pretende diseñar un sistema de control que haga hincapié en el sistema de contabilidad ya que como técnica administrativa tiene un objetivo tripe: ayuda a planear, a tomar una serie de decisiones y a ejercer control.

¹⁶ Newman H., William, "CONTROL CONSTRUCTIVO", Prentice - Hall, 1976, Englewood Cliffs, N.J., pp.6



A lo largo del tiempo se han analizado una serie herramientas que facilitan el control administrativo, como lo son, los costos estándar, los presupuestos, el modelo **COSTO - VOLUMEN - UTILIDAD**. Sin embargo, carecerían de sentido si no existe un sistema informativo que las integre, lo que permite efectuar la adecuación del control.

IMPORTANCIA: La única estrategia que puede tener una empresa para lograr sobrevivir y competir ante la apertura comercial, es la cultura de la calidad, que implica un compromiso hacia el mejoramiento continuo ; lo que le permitirá alcanzar liderazgo en costos, lo que obliga necesariamente a contar con un sistema informativo confiable, que de la pauta para monitorear los logros obtenidos en eficiencia y efectividad, si lo que se busca es vivir la cultura de calidad.

Toda organización resulta perfectible, es decir, siempre puede mejorar y superar determinadas etapas para lograr los objetivos establecidos.

Si se acepta que todo es perfectible y que toda organización debe estar dispuesta a encontrar sus fallas y corregirlas, resulta obvio que destaca la importancia que tiene la aplicación correcta del control que solo será posible si se cuenta con un sistema de información que sirva como punto de referencia para cuantificar las fallas y los aciertos, de modo que constantemente se estén corrigiendo los errores y capitalizando los aciertos, lo que proporcionará el incremento del valor de la organización.

**** TIPOS DE CONTROL ****

Existen tres tipos de sistemas utilizados para ejercer el control y que general la guía para determinar el tipo de control que será implantado según el tipo de empresa que se trate:¹⁷

1. **CONTROL GUIA O DIRECCIONAL:** Consiste en que los resultados se pueden predecir y que las acciones correctivas deben efectuarse antes de completar la operación. *Ejemplo:* En un vuelo espacial en el que las acciones correctivas se planean y se aplican antes, es durante el vuelo en donde se van aplicando las acciones correctivas.
2. **CONTROL SELECTIVO:** Es la verificación de muestras determinadas para detectar si cumple los requisitos previstos, de modo que permita determinar si existe la posibilidad de continuar con el proceso. *Ejemplo:* El control de calidad con respecto a producción masiva.
3. **CONTROL DESPUÉS DE LA ACCION:** Cuando concluye la operación, se miden los resultados y se compara con un estándar previamente establecido. *Ejemplo:* Los presupuestos

En estos tipos de control pueden ser utilizados por cualquier organización; en la mayoría de los casos, el control es aplicado directamente después de realizada la acción.

¹⁷ Newman H., William, "CONTROL CONSTRUCTIVO", Prentice - Hall, 1976, Englewood Cliff, N.J., pp.6



**** OBJETIVOS DEL CONTROL ****

El control viene a constituir el logro de objetivos como:

- a) **Diagnosticar:** El control es una herramienta que durante la actuación ya que permite que sean descubiertos aquellos síntomas que arrojen áreas de problemas o aciertos, para poder determinar las acciones de corrección.
- b) **Comunicación:** Permite proporcionar un medio de comunicación entre quienes forman la organización. Es el medio para conocer las pautas que formarán las guías y bases para la evaluación periódica de acción.
- c) **Motivación:** Todo cambio genera resistencia, inclusive antes de analizar las ventajas y desventajas del cambio, tan solo por el hecho de ser algo desconocido

Control de calidad, proceso informativo seguido por una empresa de negocios para asegurarse de que los resultados cumplen con los requisitos mínimos establecidos por la propia empresa. Con la política de Gestión (o administración) es decir la optimización organizacional, la empresa está sometida a un estricto control de calidad, ya sea de los procesos como de los productos finales.

La importancia otorgada durante los últimos años al control es una respuesta a la competencia basada en la calidad. Un economista estadounidense, Joseph Juran, desempeñó un papel crucial a la hora de promocionar la idea de vigilar la calidad y crear métodos de control.

Entre los pasos que estableció para controlar la calidad destacan: la importancia de fomentar la idea de la necesidad de un control férreo de la calidad; la búsqueda de métodos de mejora; el establecimiento de objetivos de calidad y la aplicación de todo tipo de medidas y cambios para poder alcanzar estas metas; la necesidad de comprometer a los trabajadores en la obtención de una mayor calidad mediante programas de formación profesional, comunicación y aprendizaje, así como la revisión de los sistemas y procesos para poder mantener el nivel de calidad alcanzado.

El entusiasmo creado en torno a la idea de una GCO (GESTION DE CALIDAD OPERATIVA) durante la década de 1980 tuvo como primer efecto el que las empresas incluyeran entre sus objetivos prioritarios el control de calidad.

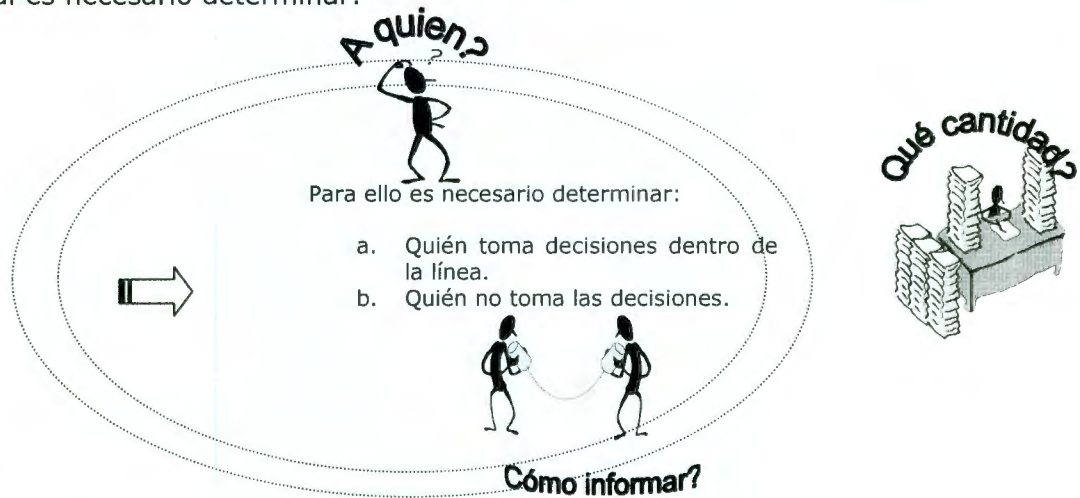
**** ETAPAS PARA DISEÑAR UN SISTEMA DE CONTROL ****

1. **DEFINICIÓN DE RESULTADOS:** Determina los acontecimientos que se desea se presenten en el futuro. Las estructuras mentales particulares hacen fijar objetivos muy generales, lo que impide obtener un control tácito, por lo que es necesario establecer resultados cuantificables, que den la pauta para relacionar de manera directa e indirecta las metas con las personas que influyen en forma significativa sobre el resultado. Lo adecuado es dividir los objetivos a fin de facilitar los ajustes en las acciones de las organizaciones para alcanzar resultados.



2. DETERMINACIÓN DE LAS PREDICIONES QUE GUIARAN HACIA LOS RESULTADOS: Un control administrativo efectivo es el que se preocupa por determinar con anticipación los elementos de predicción que durante el proceso de control ayudarán a la obtención de los resultados deseados. Los elementos predictivos son indicadores para detectar desviaciones respecto a lo planeado y corregir las fallas de forma oportuna. Las formas para definir los elementos que previenen errores informativos son:
 - a. Cambios en los niveles medibles
 - b. Complejidad de procesamiento: El grado de complejidad conduce la operación para determinar lo elementos que se requieren para ser efectuados.
 - c. Síntomas: No afectan directamente los resultados, pero influyen para predicción.
3. DETERMINACIÓN DE ESTADARES DE LOS ELEMENTOS PREDICTIVOS EN FUNCIÓN DE LOS RESULTADOS DESEADOS: Determina la fijación de un nivel aceptable que permitirá hacer comparaciones. Es decir, cada elemento predictivo necesita un estándar en función de los resultados deseados, de manera que resulte por simple comparación cuándo se debe aplicar una acción correctiva. Es recomendable que estos estándares sean de modalidad flexible; es decir q, que antes de circunstancias especiales sean adaptables.
4. ESPECIFICACIÓN DE FLUJO INFORMATIVO: Gran parte de éxito de un sistema de control informativo depende de la forma en que se maneje la información, para cual es necesario determinar:

20-0230712-



En esta determinación, quienes toman las decisiones actúan de manera rápida, ya que son quienes tienen el conocimiento sobre los problemas determinados y serán quienes encauzarán una actividad dada.

En el flujo informativo dependerá de la función que cumpla dentro de una organización, ya que de manera regular no se encuentra en el campo de la toma de decisiones, sino dentro de la planeación o estudio de problemas específicos. Lo más importante dentro de esta etapa, independientemente de los canales de la misma información que se establezcan, es que la información sea confiable.



DECISIONES DE FINANCIAMIENTO

La decisión procede sobre la separación de presupuestos de capital, las oportunidades de inversión propuestas y la combinación de un programa de gastos de capital. El administrador financiero tiene la responsabilidad de saber cómo obtener dinero necesario para financiar un desembolso de un capital dado. Algunas empresas tienen más flexibilidad en cuanto que no están restringidas a unas cuantas fuentes de fondos disponibles. Las sociedades anónimas preferirían tener muchas alternativas de financiamiento con el fin de minimizar su costo de financiamiento en un momento determinado.

Desafortunadamente, no son muchas las empresas que se encuentran en esta posición envidiable a través de todo el ciclo de un negocio. Durante un periodo de bonanza económica, prevalecen pocas alternativas de bajo costo de financiamiento y las empresas frecuentemente logran minimizar sus costos de financiamiento obteniendo fondos por anticipado a la época en que se han pronosticado las necesidades de efectivo.

No solo deberá afrontar el administrador financiero un problema de encontrar el momento oportuno para recaudar los fondos, sino que además también necesitará seleccionar el tipo de financiamiento más apropiado. Al momento en que se toma la decisión de financiamiento, el administrador financiero nunca estará seguro si escogió la mejor alternativa.

En todo momento el administrador financiero habrá de comparar consideraciones de financiamiento a corto plazo con las de largo plazo respecto de la composición de los activos de la empresa y la disponibilidad de la misma de aceptar el riesgo. La proporción de financiamiento a largo plazo respecto a financiamiento a corto plazo en un momento determinado del tiempo habrá de verse fuertemente influido por la estructura de tasas de interés considerando el plazo.

Así también se tiene que analizar el impacto en los retornos de la inversión y los riesgos para la empresa y sus propietarios, el examinar el problema de la política a largo plazo y algo muy relevante es el evaluar las oportunidades de inversión.

El financiamiento esta basado principalmente en:

**** IMPORTANCIA DE LA LIQUIDEZ A CORTO PLAZO ****

La liquidez a corto plazo de una entidad o empresa viene dada por la medida en la que ésta puede hacer frente a sus obligaciones.

La liquidez implica capacidad de conversión del Activo en efectivo o de obtención de fondos. Por corto plazo se entiende generalmente a un período de tiempo hasta de un año, aunque a veces suele también definirse como el ciclo normal de explotación de una empresa, es decir como el intervalo de tiempo que dura el proceso de compra - producción - venta y cobro de la entidad o empresa. La importancia de la liquidez a corto plazo queda de manifiesto si examinamos los efectos que pueden derivarse de la limitación o incapacidad de hacer frente a las obligaciones a corto plazo.

La liquidez es cuestión esencial, su falta puede significar la Imposibilidad de aprovechar las ventajas derivadas de los descuentos por pronto pago o las posibles oportunidades comerciales. En este sentido, la falta de liquidez implica falta de libertad



de elección, así como una limitación a la libertad de movimientos, por parte de la dirección. Pero la falta de liquidez, a veces supone también incapacidad de la empresa para hacer frente al pago de sus deudas y obligaciones vencidas, lo que es más grave y puede conducir a la venta forzosa de las inversiones y del activo a largo plazo, en el peor de los casos a la insolvencia y la quiebra.

La liquidez tiene una influencia directa sobre:

- ✓ Los propietarios de la empresa.- La falta de liquidez quizá signifique una reducción de la rentabilidad y de las oportunidades, o bien la pérdida del control o la pérdida parcial o total de las inversiones de capital. En el caso de los propietarios con responsabilidad ilimitada, la pérdida puede rebasar el límite de la inversión original.
- ✓ Los acreedores de la empresa.- La falta de liquidez a veces el retraso en el Cobro de los intereses y de principal vencidos o incluso la pérdida parcial o total de tales cantidades.
- ✓ Los clientes y proveedores de bienes y servicios, también puede verse afectadas por la situación financiera a corto plazo de la empresa. Estos efectos pueden ser la incapacidad de cumplir sus obligaciones contractuales y la pérdida de relación con sus proveedores.

En los efectos expuestos se aprecia claramente por qué se da tanta importancia a las medidas de liquidez a corto plazo; si una empresa no puede hacer frente a sus obligaciones pendientes a su vencimiento, su futura existencia está en peligro, lo que relega a las demás medidas de rendimiento a un lugar secundario o irrelevante.

La evaluación de la liquidez a corto plazo está relacionada con la evaluación del riesgo financiero de la empresa. Aunque todas las decisiones contables se hacen suponiendo la continuidad indefinida de la empresa, el Analista Financiero siempre debe someter tal presunción a la prueba de liquidez y solvencia de la empresa. En consecuencia el análisis Financiero a corto plazo se refiere a la Situación financiera de la entidad o empresa a corto plazo, con el propósito principal de determinar si la empresa tiene al momento de **LIQUIDEZ**.

Además, que en el plazo de un año la empresa va o no a tener dificultades financieras. Las preguntas necesarias que el analistas debe hacerse antes de establecer la Situación Financiera a corto plazo son:

1. Tiene la entidad o empresa suficiente liquidez?
2. Podrá la empresa cumplir con sus obligaciones corrientes?

Con estas preguntas u objetivos son a los que pretende llegar el Analista en su estudio y análisis de corto plazo, vemos que los recursos con los que dispone en su análisis son:

1. Situación actual: Contestar como esta hoy la entidad o la empresa.
2. Tendencia: Como se ha movido o evolucionado la entidad o empresa.

La norma general sobre la capacidad de conversión al efectivo en el espacio de tiempo de un año, está sometida a importantes limitaciones. La principal se refiere al ciclo de explotación, que comprende el intervalo medio tiempo entre la adquisición de los



materiales y servicios que entran en proceso comercial y la realización final en efectivo de la venta de los productos de la empresa.

Este tiempo puede ser de gran duración en aquellas industrias que exigen un período más largo de mantenimiento de las existencias, por ejemplo: la industria del tabaco, de la madera, las destilerías, o aquellas que venden a plazos. En los casos en los que el ciclo de explotación no esté claramente definido, se aplica la norma arbitraria de un año.

** ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA O SOLVENCIA A LARGO PLAZO **

La capacidad y estabilidad financiera de la empresa, la probabilidad de superar situaciones imprevistas y de mantener su solvencia ante circunstancias adversas, son importantes medidas del riesgo asociado a al misma.

La evaluación del riesgo resulta esencial, ya que tanto el accionista como el prestamista exigen rendimientos adecuados a los niveles de riesgo que han de asumir en el financiamiento de la empresa.

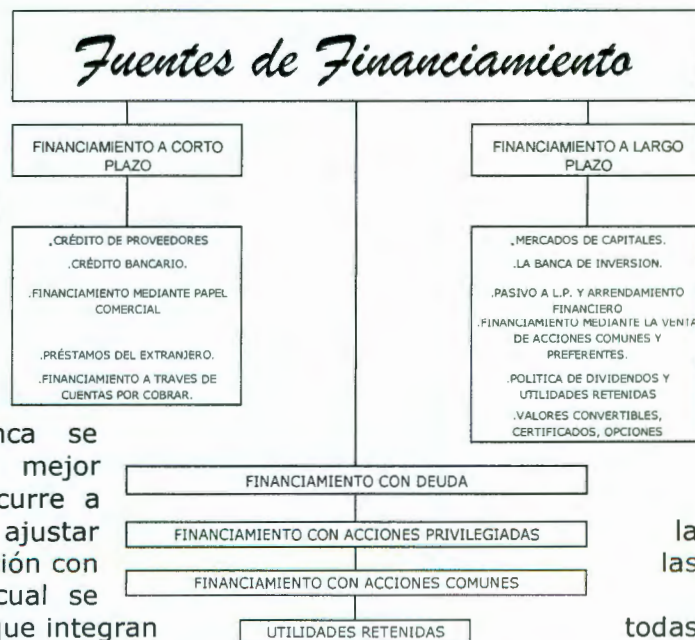
El objetivo principal del análisis de la estructura financiera y de la solvencia a largo plazo es el conocer la influencia y composición de cada sector financiero. activos, pasivos y patrimonio para determinar niveles de autonomía financiera, equilibrio y vulnerabilidad de cada caso.

La estructura financiera significa cómo los Activos se sostienen con Pasivos y Patrimonio, y cómo el Análisis Financiero puede ayudar a mejorar posiciones y evitar peligros que finalmente traerán consecuencias negativas a veces irreversibles.

El administrador financiero tiene la responsabilidad de obtener el dinero necesario para financiar un desembolso de un capital dado.

También se tiene que analizar el impacto en los retornos de la inversión y los riesgos para la empresa y sus propietarios.

Al momento en que se toma la decisión de financiamiento, nunca se estará seguro si se escogió la mejor alternativa. Por esta razón se recurre a diversas alternativas que permitan ajustar movilidad financiera de la organización con necesidades financieras, para lo cual se consideran: " FUENTES DE FINANCIAMIENTO " que integran aquellas posibilidades para obtener recursos que permitan la realización integral de las operaciones de la organización.



la las

todas



**** SELECCION DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO ****

Existe una regla general para seleccionar las fuentes de financiamiento: activos a corto plazo con financiamiento a corto plazo; y activos a largo plazo con financiamiento a largo plazo. No hay una regla general que determine si el financiamiento a corto plazo es mas barato que el de largo plazo, ya que algunas veces las garantías de un crédito a largo plazo hacen que este baje sus costos. Los costos dependen también de la situación económica en general, las garantías, el destino y la premura con que se solicita el crédito. Para seleccionar las fuentes de financiamiento, se requiere: prevenir - cotizar - realizar sensibilidades - decidir. La previsión de las necesidades de financiamiento es la mejor forma de disminuir costos, ayuda a iniciar negociaciones y a elegir la institución financiera mas accesible.

ADMINISTRACION



- .Tiene abiertas sus líneas de crédito.
- .Elabora flujos de caja proyectados: anuales, mensuales y semanales.
- .Vigila estrictamente y lleva un control de la antigüedad de la cartera.
- .Conoce perfectamente los planes de la empresa en: proyectos de capital, dividendos y pagos normales de operación.

El objetivo de la administración de fondos es simple: **MAXIMIZARLOS**. Pero dentro de esta administración se incluyen otras funciones que, de no llevarse a cabo, surgen riesgos y la necesidad de utilizar servicios que pueden provocar un gasto adicional, un ahorro o pérdidas cuantiosas no recuperables.

**** OTORGAMIENTO DE UN CREDITO ****

El otorgamiento estará basado principalmente en razón de la empresa que lo solicita, y considerando:

La empresa es la unidad de producción económica legalmente constituida por una serie de elementos personales y materiales, los mismos que están asentados en un lugar determinado para obtener un bienestar económico, ofreciendo bienes o servicios para satisfacer las necesidades del consumidor, excepto las asociaciones y fundaciones que no tienen fines de lucro y buscan satisfacer las necesidades de la comunidad.

La empresa es importante en la economía de un país ya que se encarga de organizar y canalizar el movimiento comercial y financiero, para ello requiere de:

- ✓ Un fin u objetivo plenamente propuesto,
- ✓ Una autoridad directriz con voluntad que coordine los esfuerzos Necesarios para conseguir dichos fines u objetivos,
- ✓ Una energía y trabajo puestos a disposición de tal autoridad, medios o patrimonio sobre los que actúa el trabajo.



Entre los fines que persigue la empresa, tenemos:

1. Prestar un servicio o producir un bien económico
2. Perseguir un beneficio económico: Desde el momento en que la empresa comienza a desarrollar su actividad, trata de conseguir una ganancia para retribuir el esfuerzo de quienes han coordinando los factores productivos.
3. Restituir los valores consumidos para poder continuar su actividad: Cuando la empresa comienza su actividad, esta se provee de productos los mismos que se van consumiendo por su venta, por lo que es necesario que la empresa reponga dichos productos para así tener un stock suficiente para sus clientes.
4. Contribuir al progreso de la sociedad y desarrollo del bienestar social: Cuando los objetivos son claros y están orientados a un +propósito común, la empresa puede contribuir a generar productividad, fuentes de trabajo, buenas relaciones laborales y con ello el progreso al país. El Estado como representante de este bien común, impulsa y desarrolla obras de servicios públicos.

La empresa tiene las siguientes responsabilidades:

1. Atender las necesidades de sus clientes, ofrecen artículos de buena calidad a precios razonables.
2. Procurar ganancias para sus inversionistas.
3. Pagar remuneraciones legales y justas a sus trabajadores.
4. Lograr tener buen prestigio dentro de la comunidad.

Las empresas se clasifican de acuerdo con:

✓ EL TAMAÑO

Depende del número de trabajadores, el importe del capital utilizado y el volumen de ventas, para que se clasifiquen en pequeñas, medianas o grandes empresas. Los límites entre ellas no se pueden especificar con precisión, dependiendo de las circunstancias coyunturales.

✓ LA ACTIVIDAD QUE REALIZA

1. De servicios: Son aquellas que se dedican a la prestación de servicios para satisfacer las necesidades de la comunidad.
2. Comerciales: Son aquellas empresas que se dedican a la compra - venta del producto es decir que no realiza cambios en sus bienes.
3. Industriales: Es el conjunto de empresas que se caracteriza por orientar sus recursos a una misma actividad productiva es decir que compra, transforma la materia prima en nuevos productos para la venta.



✓ EL SECTOR AL QUE PERTENECE

1. Sector privado: Corresponden a personas naturales o jurídicas de acuerdo al capital aportado.
2. Sector público: Corresponde al gobierno (Estado).
3. Sector mixto: Son aquellas en la que de acuerdo a la conformación o aporte del capital tanto del sector privado como del sector público.

✓ ORGANIZACIÓN DEL CAPITAL

1. Unipersonales: Son aquellas que están conformadas por una sola persona natural quien aporta su capital.
2. Sociedad o compañía: Son aquellas que están conformadas mediante el aporte de dos o más personas naturales o jurídicas.

Es bien conocido, en el medio financiero, el método para otorgar un crédito; por lo que a continuación se describe; considerando, los factores básicos que se aplican a todos los préstamos que se soliciten para ser aprobadas, son los mismos factores de crédito que un prestamista revisará y analizará antes de decidir si aprobará el crédito internamente, buscará una garantía para respaldar su crédito o negará su solicitud.

1. Características: Consiste básicamente en evaluar la calidad moral y solo se obtiene con un grado razonable de experiencia.

2. Capacidad: Resulta muy conveniente conocer la cantidad y el valor propiedades del cliente, comparados con sus compromisos su capacidad de generar flujos de efectivo en su negocio hacer notar que se dice "flujos de efectivo" y no "ventas", ; las ventas generan el efectivo hasta que están cobradas. Es de especial cuidado revisar en el Registro Publico de propiedad, que las propiedades realmente pertenezcan al cliente.

De alguna manera, otorgar un crédito adecuado al crecimiento y posibilidades de sus clientes facilita una buena recolección con estos, y evita que compren cantidades adicionales que pagaran al no venderlas ayudando a recuperar las ventas efectuadas. En el caso de clientes con cierta trayectoria, se determina una línea de crédito que les ayude a crecer sanamente.

4. *Capital:* Se analiza y determina el monto que compone el capital que el cliente arriesga en el negocio y su proporción respecto del que arriesgan sus proveedores y acreedores. Los solicitantes deberán tener una cantidad razonable invertida en su negocio. Esto asegura que cuando se combine con el dinero que se pidió prestado, el negocio pueda operar sobre bases firmes. Se hará un examen cuidadoso del límite del endeudamiento del solicitante para saber cuánto dinero el prestatario pidió al prestamista (s) en relación a cuánto ha invertido el propietario. Los propietarios invierten ya sea en bienes que se aplican a la operación del negocio y/o en dinero en efectivo que puede ser usado para comprar dichos bienes.

El valor de la inversión en bienes debe ser comprobado con facturas o una valoración de negocios en etapa inicial, o estados financieros actualizados de negocios existentes.



La liquidez y una deuda razonable manejable proveen capacidad financiera para ayudar a la empresa en períodos de adversidad.

Una liquidez mínima o la falta de ella hace al negocio susceptible a errores y por lo tanto incrementa el riesgo de no cumplir - al pago - del crédito prestado. La disponibilidad de liquidez asegura a los propietarios fondos para los negocios. La liquidez suficiente es particularmente importante para las empresas nuevas. La falta de liquidez hace que el prestamista dude al querer proveer cualquier tipo de asistencia financiera. Sin embargo, poca (o falta de) liquidez en relación a la deuda existente o proyectada - del préstamo - puede reflejarse negativamente en todos los otros factores de crédito.

Determinar si el nivel de endeudamiento de una empresa es apropiado en relación a su liquidez requiere un análisis de los ingresos esperados y de la viabilidad y variabilidad de la empresa. Cuanto mejor se presenten las presupuestos de ingresos, mayor es la posibilidad de que el préstamo sea aprobado.

Solicitudes con muchas deudas, poca liquidez y proyecciones sin fundamento son las principales candidatas a que se les niegue el préstamo.

5. *Colateral (Garantía):* Cuando el cliente no resiste los análisis anteriores, entonces el crédito otorgado debe tener un colateral que garantice su operación. Los colaterales mas comunes son: a) una fianza de crecimiento, b) una hipoteca de un bien inmueble de la empresa o de un tercero como aval, c) un aval con bienes suficientes no gravados para la compañía. = Se debe cuidar que los bienes que garantizan el crédito estén gravados. Asimismo, en ciertas sociedades, el exigir bienes personales del administrador o cliente demuestra su compromiso con la empresa, aunque es recomendable solicitarlos con contrato, pues de lo contrario se puede crear un conflicto (rompimiento definitivo de la relación comercial, y la consecuencia recae en la disminución de ventas o la perdida de las ventas efectuadas en ese momento. Para asegurar que el valor total de los activos esté disponible, se requiere un colateral adecuado para asegurar todos los préstamos. Sin embargo, por regla general no se declinará un préstamo donde el colateral sea inadecuado o sea el único factor desfavorable.

El colateral puede consistir de los activos que son usados en el negocio tanto como en los activos que están fuera del negocio. Los prestatarios pueden asumir que todos los activos financiados con fondos prestados avalarán el préstamo. Dependiendo de cuanta inversión personal haya contribuido para la adquisición de esos activos, el prestamista también le pedirá otros activos en el negocio como colateral.

Para préstamos, se necesitan garantías personales de cada dueño u otras personas que tengan 20% o más de interés en el negocio y tengan posiciones de dirección. Si la garantía será o no asegurada por los activos personales se basa en el valor de los activos empeñados y en el valor de los activos propiedad personal comparado con la cantidad pedida a préstamo.

5. *Condiciones:* Se refieren a situaciones del cliente que afectan su capacidad de pago: económica (recesión o crecimiento), del mercado, clientes de nuestro cliente. La habilidad de los individuos para manejar los recursos del negocio, algunas veces referida como "buena reputación" es una consideración principal para determinar si se otorgará o no el préstamo. La capacidad de administrar es un factor importante que tiene que ver con la educación, la experiencia y la motivación. La habilidad positiva para manejar recursos también se toma en consideración.



Los cálculos matemáticos en la proyección de los estados financieros son indicadores que proveen información de cómo han sido manejados los recursos en el pasado. Es importante comprender que un solo indicador no provee toda la información, pero si se usan varios indicadores en conjunto con otros pueden proveer una visión general en la administración del negocio. Algunos indicadores que todos los prestamistas revisan son: monto del adeudo, capital de trabajo, el indicador en el cual el ingreso es recibido después de ser ganado, la rapidez con cual la deuda es pagada después estar vencida, y la velocidad con la que se mueven los productos o servicios del negocio al consumidor.

6. Liberación de pedidos: Con los sistemas de computo actuales se puede vigilar a un cliente en riesgo si se incluyen candado: computadora, tales como: limite de crédito por cliente, por encima de cierto monto, pedidos de clientes con aclaraciones de clientes especiales. En todos estos casos el sistema detiene automáticamente el pedido y emite un informe para su análisis, discusión y observación.

7. Realización de la cobranza: En realidad, la cobranza es la fuente principal de obtención de fondos. Por ello, la buena selección del cliente y la asignación del monto del crédito, facilitara la cobranza. Las características cualitativas de la información y esta definida por los elementos financieros que dan lugar a una terminología meditada y por consecuencia definiciones mucho más exactas de conceptos relacionados directamente a la contabilidad, puede combatir a un mayor grado de coherencia en las normas promulgadas. El cambio que durante el tiempo se ha producido en la técnica contable y aunado a la información extraída de la misma determinan un proceso de formulación en el lenguaje para definir los intereses de interpretación en un significado operativo.

8. Requisitos de ganancias: Las obligaciones financieras se pagan con efectivo, no con ganancias. Cuando la salida de efectivo excede a la entrada por un periodo de tiempo largo, un negocio no puede seguir operando. Como resultado, el manejo del efectivo es extremadamente importante. Para apoyar adecuadamente la operación de la compañía, el efectivo tiene que estar en el lugar adecuado, en el tiempo adecuado y en la cantidad adecuada.

Una compañía debe cubrir todos los pagos de sus obligaciones, no sólo del pago de sus préstamos, al momento de su vencimiento. A los solicitantes generalmente se les requiere que muestren un reporte de cuándo su ingreso se transformará en efectivo y cuándo se hará los pagos de sus gastos. Este reporte se presenta normalmente en la forma de un reporte de flujo de efectivo, desglosado mensualmente, y que cubra el primer periodo anual después de que haya recibido el préstamo.

Cuando las proyecciones son para un negocio nuevo o uno ya existente con una diferencia significativa del (20% más) en desempeño, el solicitante deberá presentar todas las obligaciones que se están en los estimados tanto en ingresos como en egresos y mostrar estas obligaciones como parte de la aplicación.

Todos los préstamos deben mostrar razonable "liquidez para pagar" la deuda proyectada en la operación del negocio. Para un negocio existente que quiera comprar un edificio donde el pago de la hipoteca no excederá lo que ha pagado en renta, el proceso es relativamente fácil. En este caso, los fondos usados para pagar la renta ahora pueden ser usados para pagar la hipoteca. Sin embargo, para un negocio nuevo o en expansión con ganancias y gastos anticipados que excedan el rendimiento anterior, la necesidad del prestamista de entender todas las obligaciones y cómo estas ganancias serán generadas es de suma importancia para la aprobación del préstamo.



9. *Capital de trabajo*: El capital de trabajo se define como el excedente de los activos circulantes respecto a las deudas. (Efectivo que se necesita para mantener en funcionamiento el negocio día a día). Los activos circulantes son todos los bienes que tienen liquidez y fácilmente son convertibles en efectivo. Los pasivos se convierten en obligaciones en un año. Por tanto el capital de trabajo mide lo que está disponible para pagar las deudas actuales de una compañía. También representa el colchón o margen de protección que una compañía puede darle al corto plazo a sus acreedores.

El capital de trabajo es esencial para que una compañía cubra sus necesidades regulares de operación. La cantidad suficiente tiene que ver con la habilidad de la compañía en cubrir las deudas a corto plazo, así como el permanecer financieramente viable.

Dentro los factores necesarios para la obtención de un crédito resulta importante reconocer seis puntos indispensables dentro del movimiento financiero.

- ✓ Buena Reputación [*Character*]: El grado en el cual el prestatario siente una obligación moral para pagar sus deudas. Se mide por los antecedentes de crédito y los pagos que ha hecho.
- ✓ Capacidad de Pago [*Capacity to pay*]: Una determinación subjetiva que hace el prestamista basándose en un análisis de reporte de crédito y otros informes del solicitante del préstamo.
- ✓ Capital [*Capital*]: El valor total de un negocio en términos financieros. Se calcula restando los pasivos totales de los activos totales. Los prestamistas prefieren pocas deudas (pasivos) a pocos activos, lo que indica estabilidad financiera.
- ✓ Colateral o Aval [*Collateral*]: Un activo que es propiedad del prestatario, pero que lo promete al prestamista si no paga el préstamo. La cantidad avalada varía de un prestamista al otro. Cuanto más se acerque el valor del colateral a la cantidad del préstamo, más seguro se sentirá el prestamista de que se le pagará el préstamo.
- ✓ Condiciones [*Conditions*]: Económicas generales, geográficas e industriales.
- ✓ Confianza [*Confidence*]: Un prestatario exitoso inspira confianza en el prestamista al satisfacer todas las inquietudes con respecto a la buena reputación, la capacidad de pago, el capital, el colateral y las condiciones económicas. Su solicitud de préstamo transmite el mensaje de que la compañía es profesional, que tiene buena reputación, buenos antecedentes de crédito y que tiene estados financieros razonables.

Las utilidades son consecuencia de la acción conjunta de variables cuantitativas tales como: precios, costos volumen y mezcla, que interactúan tanto en el proceso de producción como en el de ingresos. La producción combina los elementos del costo en base a un volumen físico de unidades terminadas de productos o servicios, en un período. Estos elementos, más el conjunto de variables mencionadas, se combinan en distintas proporciones.

Además, existen restricciones respecto al grado de control sobre ciertas variables, que se refiere a un determinado nivel de autoridad y sobre todo las decisiones tomadas para un efecto sustancial.

En cualquier circunstancia de la empresa, se necesita conocer y ubicar el nivel de actividad en el que los ingresos igualan a los costos.



Los ingresos son una función de:

- ✓ Cantidades vendidas por líneas de producción
- ✓ Precios unitarios de venta
- ✓ Mezcla de ventas o proporción en que participan las distintas líneas

El resultado que se obtenga es la consecuencia de la acción recíproca de cuatro factores: COSTO - VOLUMEN - PRECIO - MEZCLA

La tendencia decreciente del costo unitario de producción, por el comportamiento de su parte fija, hace que no siempre el menor costo unitario sea representativo de la relación más favorable entre estas variables.

El estudio de la variabilidad de los costos permite su aplicación en el análisis y planificación de las utilidades, separando dos conceptos:

- ✓ La contribución marginal
- ✓ El punto de equilibrio

El análisis de la contribución marginal se debe utilizar para determinar el efecto sobre las utilidades de cambios en:

- ✓ Precios de venta
- ✓ Cantidades vendidas
- ✓ Costos fijos.
- ✓ Costos variables.

El punto de equilibrio define el nivel de producción que iguala: $VENTAS = COSTOS$

Naturaleza: Aunque las tendencias de costos no pueden pronosticarse con absoluta certeza, generalmente siguen una trayectoria suficientemente regular como para servir de base útil en la planeación de utilidades, el control de los costos y la toma de decisiones administrativas. La relación existente entre los costos y la utilidad bruta, y por lo tanto entre los costos y las utilidades en los distintos niveles de actividad, puede expresarse ya sea gráficamente o en forma de informes.

El análisis de la relación costo - volumen - utilidades se aplica no sólo a las proyecciones de utilidades, ya que virtualmente es útil en todas las áreas de toma de decisiones (con respecto al producto, determinación de precios, selección de canales de distribución, decisiones ante alternativas de fabricar o comprar, determinación de métodos de producción alternativos, inversiones de capital, etc.). El análisis de la relación costo - volumen - utilidades representa la base para establecer el presupuesto variable y por lo tanto es un instrumento útil en la planeación y el control. El proceso de planear tiene tres elementos: costos, volúmenes y precios.

Los costos pocas veces encajan dentro de las teóricamente nítidas categorías de costos totalmente variables o totalmente fijos. Los costos fijos son sólo relativamente fijos y esto sólo durante períodos limitados. A la larga, todos los costos fijos se convierten en variables. Aún en el transcurso de breves períodos, el reemplazo de maquinaria y otros activos por sustitutos más caros aumenta los costos fijos. El hecho de que en las empresas es menos probable que se despida a trabajadores con bajas pequeñas en su volumen de producción, a que se contrate trabajadores adicionales que representan



aumentos de volumen, oscurece la naturaleza claramente fija o variable de los costos de mano de obra.

Algunos costos clasificados como costos variables tienen una relación curvilínea más que lineal con su base de actividad; es decir, varían de manera diferente en los distintos niveles de rendimiento o producción.

Los datos de costo - volumen - utilidad se basan en ciertas condiciones supuestas que pocas veces pueden realizarse por completo en la práctica. Algunas de estas suposiciones son:

1. Que la mezcla de ventas real sea igual a la pronosticada. La relación que existe entre los costos en general y las utilidades depende de la habilidad para pronosticar el volumen de ventas para cada línea de producto con un grado de exactitud razonable.
2. Que los precios de venta de los productos no varían en los distintos niveles de actividad. Si se vuelve necesario reducir los precios u ofrecer descuentos para poder obtener un mayor volumen de ventas, la relación costo - volumen - utilidad quedará afectada.
3. Que la capacidad productiva de la planta permanecerá relativamente constante.
4. Que la eficiencia de la planta será igual a la pronosticada. El uso de materiales de menor costo, el reemplazo de operaciones manuales por maquinaria y otros programas semejantes afectan la relación entre costos y utilidades.
5. Los precios de materiales y las tasas salariales no diferirán de los datos sobre los que se basan los proyectos.
6. Que la variabilidad de costos se plegará en forma razonablemente estrecha al patrón de acontecimientos pronosticados. Las gráficas de equilibrio suponen que un costo variable es perfectamente variable, independientemente del nivel de actividad.
7. Debido a la inflación, los países occidentales sufren una serie de cambios económicos, de tal forma que el proceso de planear es dinámico, al cambiar constantemente las variables.

Aunque el pasado contiene elementos para pronosticar la conducta futura, sería poco sensato suponer que los patrones del pasado automáticamente persistirán. Cada elemento en el análisis debe examinarse cuidadosamente en relación con las tendencias futuras probables, haciéndose uso del pasado únicamente como guía.

Una característica común a toda determinación de pronósticos es que mientras más largo es el lapso de tiempo futuro implicado, menos dignos de confiar son los datos del pasado como base para hacer el pronóstico.

Los datos costo - volumen - utilidades son especialmente útiles cuando se preparan para los sectores más pequeños del negocio, tales como líneas de producto y plantas, en los que hay una mayor homogeneidad de datos.

La relación costo, volumen, precio, mezcla y utilidad; suministra información para el planeamiento y control de las operaciones basadas en determinados supuestos que, como tales, limita la utilización de la misma, pero no la neutraliza. Lo conceptual de esta relación se integra con la ley de los rendimientos decrecientes no proporcionales, que expresa que si a un factor fijo de la producción se le agregan más cantidades de otra variable, las unidades producidas aumentan más que proporcionalmente hasta cierto límite dado por la mejor combinación, a partir de la cual los rendimientos comienzan a decrecer.



El análisis marginal refiere a que en una buena parte de las decisiones es necesario ubicar la diferencia entre el precio de venta del mercado y el costo correspondiente a un volumen mayor.

En la producción se combinan los elementos del costo, definiendo el volumen físico de unidades terminadas en un cierto período. Estos factores se incorporan en distintas proporciones, pero con la restricción de que algunos no se modifican – son fijos – mientras que otros se pueden proporcionar en función a la producción – los variables. El costo unitario mínimo responde a un cálculo flexible cuyo punto se encuentra en las cantidades físicas de los elementos que se combinan, pero también de los precios de cada uno de ellos.

Ventaja operativa: Surge cuando al aumentar la producción los costos fijos por unidad de producto disminuyen, lo que hace bajar el costo unitario. Si además se mantiene constante el precio de venta, se genera un incremento en las utilidades mayor al operado en el volumen de producción.

2. ENFOQUE PRACTICO DE LA INFORMACIÓN OBTENIDA DE UN ANÁLISIS FINANCIERO

EVALUACIÓN INFORMATIVA

La evaluación informativa es considerada como regulación interdisciplinaria, con el propósito de alcanzar niveles de proyección sobre áreas determinada concluyendo que el resultado interactivo conformado por la vialidad técnica, económica y de mercado, que dará la pauta a inversiones realizables. El criterio unificador de los resultados permite establecer la canalización de la información.

El enfoque de la información determina el establecimiento de procedimientos estrictamente experimentales para estudiar el comportamiento operacional de la entidad, considerando el entorno como un conjunto de estímulo - respuesta. El enfoque tiene sus raíces en la asociación de entornos, así como el funcionalismo y la evolución, ya que ambas hacen hincapié en una concepción de la entidad de forma individual como un organismo que se adapta al medio (o ambiente). La tendencia dominante en la es el estudio de los fenómenos internos mediante la introspección, método muy subjetivo. Razón por la que es necesario además emplear procedimientos objetivos para establecer resultados estadísticamente válidos.

Si bien es cierto que el enfoque informativo general un estudio del comportamiento observable en interacción con el medio que rodea, los fenómenos internos, generan un condicionamiento operante o instrumental como consecuencia de un estímulo operacional de la información generada., que podrán alcanzar resultados, ya sean positivos (refuerzo positivo) o negativos (refuerzo negativo); en donde su influencia permite conjugar el estudio introspectivo de los procesos, con el estudio objetivo en relación con el medio, mediante métodos experimentales. Esto ha provocado la influencia informativa de tres maneras:

1. Reemplaza la concepción mecánica de la relación estímulo-respuesta por otra más funcional que hace hincapié en el significado de DESARROLLO SOSTENIDO.



2. introduce el empleo del métodos individuales pero con capacidad de conjunción.
3. Demuestra que los conceptos y los principios unificados ayudan a resolver problemas prácticos.

La toma de decisiones en base al análisis y enfoque financiero tiene como principio básico el desarrollo sostenible. Término aplicado al desarrollo económico y social que permite hacer frente a las necesidades del presente sin poner en peligro la capacidad de futuras generaciones para satisfacer sus propias necesidades.

Hay dos conceptos fundamentales en lo que se refiere al uso y gestión sostenibles de los recursos. En primer lugar, deben satisfacerse las necesidades básicas. Esto implica prestar atención a las necesidades, en gran medida insatisfechas., en segundo lugar, los límites para el desarrollo no son absolutos, sino que vienen impuestos por el nivel tecnológico y de organización social, su impacto sobre los recursos del medio ambiente y la capacidad de la biosfera para absorber los efectos de la actividad.

Es posible mejorar tanto la tecnología como la organización social para abrir paso a una nueva era de crecimiento económico sensible a las necesidades ambientales.

Los economistas distinguen entre dos conceptos: crecimiento, que permite obtener mayores cantidades de los mismos bienes, utilizando los mismos procesos productivos, y desarrollo, que consiste en un crecimiento a partir de un cambio tecnológico y estructural.

Una de las etapas más importantes en los procesos de desarrollo de las economías es aquella en la que aparecen los mercados y el dinero. Para que haya desarrollo es imprescindible que la economía se especialice y aparezca la división del trabajo: a medida que las personas van desempeñando funciones más específicas y aumenta el nivel de producción, la producción per cápita, o lo que es lo mismo, la productividad del trabajo, aumenta.

Otra clave fundamental cuando se habla de desarrollo es la relativa a la pobreza. Por ello, el término 'economía del desarrollo' ha pasado a ser sinónimo del estudio de las soluciones que podrían aplicarse en estos países para erradicar la pobreza.

De igual forma, los historiadores económicos han analizado los procesos de desarrollo de los países industrializados y coinciden en que éstos también fueron en algún momento 'subdesarrollados'. La mayor parte de la historia económica versa pues sobre la historia del desarrollo económico.

LA TOMA DE LAS DECISIONES

Para tomar una decisión trascendental se requiere el método científico, que puede ser desglosado de la siguiente manera:

1. Análisis

- a) Reconocer la existencia de un "problema" (tener un objetivo planteado)



- b) Definir el problema y especificar los datos adicionales
- c) Obtener y analizar los datos

2. Decisión

- a) Proponer diferentes alternas
- b) Selección informativa

3. Práctica

- a) Poner en práctica la alternativa seleccionada
- b) Realizar la vigilancia necesaria para el control para el control del plan elegido.

Dentro de este modelo de toma de decisiones, la primera y la segunda etapa ayudan para tomar una mejor decisión, en base a la calidad de la información que se posea. En dichas etapas es necesario simular los distintos escenarios y analizarlos a la luz de los diferentes índices de inflación esperados, dependiendo del tipo de industria y actividad de que se trate.

En todas las organizaciones existe un proceso constante de toma de decisiones diarias, unas son rutinarias, otras no son repetitivas, pero ambas requieren información adecuada.

Es lógico que la calidad de las decisiones en cualquier empresa, pequeña o grande,, esta en función directa del tipo de información disponible; por lo tanto, si se desea que una organización se desarrolle normalmente, debe contarse con un sistema informativo favorable, ya que a mejor calidad en la información, se asegura una mejor decisión.

El modelo ideal de un sistema informativo es aquel que administrativamente proporcione al interesado los elementos necesarios para desarrollar una decisión, y consistirá en utilizar todas las herramientas integradas en un solo suprasistema de información cuantitativo.

Este sistema integrado busca ser dirigido de tal manera que su término, se pueda entender, manejar e integrar las herramientas que generan la información usada por la administración en la toma de decisiones, es importante hacer notar que no proporciona respuestas automáticas a los problemas gerenciales. Es precisamente el elemento humano el que elige la mejor alternativa, ya que la experiencia profesional y sus conocimientos, adjunta a la información contable, le permite elegir correctamente.¹⁸

Después de analizar la manera en que un sistema bien formulado ayuda a planear, tomar decisiones y controlar se puede concluir que entre sus principales objetivos se encuentran:

¹⁸ Dermer Jerry, MANAGEMENT PLANNING AND CONTROL SYSTEMS, Irwin, 1977, Homewood Illinois, pg.11



1. Promover una planeación tanto táctica o a corto plazo, como a largo plazo o estratégica que en este entorno de competitividad se vuelve más compleja.
2. Facilitar el proceso de la toma de decisiones al generar reportes con información relevante.
3. Permite realizar el control administrativo, para ayudar a los diferentes responsables de las empresas, como herramienta de retroalimentación, más que como reportes que solo señalan los errores y van dirigidos a los directivos.
4. Ayudar a evaluar el desempeño de los diferentes responsables de la empresa.
5. Motivar a los administradores hacia el logro de los objetivos de la empresa.

Este sistema es considerado como el arte de emplear todos los elementos del poder para lograr objetivos o bien de una alianza, por otra parte, es el despliegue y manejo de fuerzas para alcanzar un objetivo limitado o un fin inmediato. Esto, implica la utilización y profunda integración del poder económico, político, cultural, social, moral, espiritual y psicológico., que solo puede ser establecido una vez que se hayan determinado los objetivos a alcanzar.

Los objetivos son así los elementos esenciales. Una vez que los objetivos han sido fijados, todos los aspectos de los problemas con los que se enfrenta deben ser analizados con profundidad, tras lo cual se realizarán evaluaciones precisas del carácter, magnitud y posibilidades de los distintos elementos de los que dispone.

Una vez fijados los objetivos; entonces, es cuando se estiman las posibles líneas de acción, que utilizan los elementos del poder nacional en distintas combinaciones, para desarrollar la mejor estrategia posible, tomando en consideración la oposición que puede encontrarse a medida que vaya desarrollándose la estrategia. Por esta razón deberían plantearse opciones que proporcionaran alternativas en caso de posibles contingencias.

Sobre esta base, el desarrollo de una estrategia incluye factores políticos y económicos, aunque, por el contrario, la estrategia política debe asentarse con firmeza y de una forma sólida sobre realidades.

EL INFORME COMO PRODUCTO DE LA INFORMACIÓN

Informe, exposición, en el que se aportan datos y valoraciones para que sea fácil tomar una decisión al respecto.

Se presenta con la siguiente estructura:

- 1) Nombre de la persona, sociedad o institución que realiza el informe; esto se considera el membrete.
- 2) Nombre del destinatario, que es la referencia.
- 3) Motivo del informe, llamado Asunto.



- 4) Informe, propiamente dicho, en el que se expone, analiza y valora el asunto.
- 5) Conclusión sucinta y explícita.
- 6) Lugar y fecha de la emisión del informe.
- 7) Firma de la persona, y cargo si se trata de una empresa.

Las ideas y la información se deben presentar de una manera organizada para que el informe resulte claro a quienes lo lean. Por otra parte, determinadas estructuras resultan más adecuadas que otras en función de la finalidad de tu informe.

La estructura final del texto depende del tipo de información que vas a presentar y de lo que quieres resaltar. Asegúrate de que la estructura que elijas responde al propósito de tu informe.

La estructura de un trabajo escrito es la forma en que se organiza el texto. Éste, por ejemplo, puede organizarse cronológicamente (en el orden en que ocurren los hechos) o siguiendo un esquema lógico (presentando la información en partes, de manera que cada una contenga una idea principal apoyada por ejemplos y que la acumulación de todas ellas lleve al lector a la conclusión deseada). Independientemente del modo en que organices la información, no olvides que tu informe ha de tener una introducción y una conclusión.

A continuación se explican varias formas de estructurar un trabajo escrito:

La estructura de secuencia cronológica es muy conveniente cuando se trata de describir procesos históricos. La exposición irá desgranando los hechos acontecidos a lo largo de los años o etapas históricas que te interese analizar. Debes empezar la cronología por el primer acontecimiento que sucediese e ir presentando los acontecimientos en orden hasta el último.

La estructura de secuencia lógica resulta útil para informes en los que se pretende defender una tesis y convencer al lector mediante una sucesión de argumentos.

Un informe describe el procedimiento, los resultados y las conclusiones, por lo cual resulta ser el documento final, al final todo las observaciones se reducen a datos que aportan información a otros para concluir con un sistema informativo; resultando así, el canal de comunicación hacia los demás, y como tal debe cumplir con elementos que integren los datos de forma congruente a fin de tener éxito.

Sin importar la fuente o propósito, los informes deberán ser concisos, claros, oportunos y con el tono debido. El informe debe estar basado en su totalidad en hechos y referencias sustentadas, a fin de que no existan datos superfluos que obstaculicen la finalidad informativa. Esto tiene relación directa con la claridad del informe: es decir, la capacidad de poner información de quien realiza en la mente de quien recibe. Si el informe no es emitido a tiempo, los hechos se olvidan y otras crisis ocuparan ese lugar entre las prioridades.

El informe deberá poseer entre sus propiedades la consistencia y comparabilidad. Si el informe no es relevante a las necesidades, este será ignorado en su totalidad. Es



deseable la consistencia en los informes a fin de indicar tendencias que lo hagan más comprensible, ya que una vez que la información se encuentra familiarizada el usuario, sabrá donde encontrar la información que les interesa. Todos los informes deben ser comparables para elevar al máximo la eficiencia.

Los informes han de ser verificables. Es probable que el usuario no siempre estará en condiciones de verificarlo en forma personal, ya que no es posible rastrear la evidencia de todos los segmentos conocidos de historia. Pero si se usan datos aceptados para las cosas, el riesgo de que sea malentendido será relativamente pequeño. Además, la percepción de verificabilidad mejorará si se hace referencia a aspectos o lugares específicos. Uno de los propósitos más importantes de un informe bien estructurado es anotar información de apoyo. Existe una enorme cantidad de información confiable. La desinformación deliberada es más una excepción que una regla. El objetivo de todo esto, es que el usuario del informe quiera creerlo, porque confiar es un deseo humano básico.

En un informe existen algunos puntos que dentro de su preparación hacen parte importante de este:

1. *Suposiciones*: Considerada como la declaración de lo desconocido sustentado en lo conocido. La técnica de recolectar y analizar hechos permite presentar las suposiciones en forma lógica y comprensible. Cualquier persona es capaz de reconocer el mismo camino y hacer las mismas suposiciones. Pero es poco probable que esto suceda, se debe suponer que cualquier persona razonable, que observe los mismos hechos, llegará a conclusiones similares. Desde un punto de vista práctico, es preciso tener presente que la mayoría de las personas necesitara que se les convenza mas (con más hechos y más sólidos) si las suposiciones no soportan una de las convicciones previas. Esto no resulta sorprendente, pues es difícil cambiar una percepción arraigada, aun si es equivocada.
2. *Juicios*: Son expresiones de aprobación o desaprobación. Al igual que las suposiciones, forman parte del informe, y como ellas, los juicios que apoyen una creencia previa gozarán de una rápida aceptación; por el contrario, los que sean contrarios a esas creencias encontrarán resistencia. Si son adversos, es posible que quienes los reciban los modifiquen, a menos que el usuario se tome el tiempo y cuidado para hacerlos tan claros y comprensibles posibles.
3. *Hallazgos*: Se refiere a los hallazgos generalmente a la presencia de conclusiones insatisfactorias, sin embargo, con frecuencia la definición cambiará de una empresa a otra, por lo general se refiere a algo malo, raras veces se supone una conclusión positiva o neutra. Resulta una conclusión que identifica algo que influye de manera adversa sobre la calidad de la actividad., y tiene las siguientes características:
 - a. Es negativo, cuando falta algo
 - b. Es un requerimiento., se prometió algo que no se cumplió
 - c. Es significativo, de tal manera que se relaciona con los valores reconocidos y afecta en forma adversa a los valores.



Todos los informes requeridos para la toma de decisiones se convierte en un reto de grandes proporciones, pues son resultado de la observación ya que proporcionan la imagen de las culturas corporativas existentes, que ayudan a comprender los problemas provenientes de la forma de consideración del trabajo y el rendimiento informativo y de la acción que se ejerce recíprocamente para distribuir la información y obtener los datos convenientes para toma de decisiones. La información permite identificarse con la filosofía para utilizar los datos como base cotidiana fundamental en las organizaciones. La información puesta en práctica se base en tres secretos: la fijación de metas, los elogios y las restricciones, de manera sistemática. Esta filosofía total esta desarrollada en cinco sistemas eficaces:

1. Sistemas de responsabilidad: Todos deben entender con claridad los datos plasmados.
2. Sistemas de datos: Es necesario recopilar la información para valorizar el trabajo efectuado.
3. Sistemas de retroalimentación: Una vez recopilada la información, resulta conveniente la retroalimentación a fin de continuar con el desempeño o para reorientar los esfuerzos, a fin de lograr un nivel determinado.
4. Sistema de reconocimiento: Un desempeño satisfactorio debe tenerse en cuenta. Es la razón por la cuál el sistema de reconocer los méritos, basado en el desempeño, es indispensable en organizaciones de alto desempeño.
5. Sistemas de capacitación: Si el personal no tiene las habilidades para un desempeño satisfactorio, es necesaria la capacitación.

Como conversión de un sistema de información de "alta tecnología" es una estrategia de "alto contacto". En otras palabras, se tiene la habilidad de tomar información y tecnología para poner la información a disposición de los usuarios, de forma que puedan poner la información para complementación y fundamentación de datos. El desempeño notable, lo mismo que los problemas concurrentes, se comunican a niveles superiores sucesivos de la escala organizacional, de manera tal que pueda ser convertida en una herramienta de administración más eficaz.

La metodicidad del procesamiento de datos, permite establecer categorías de información dentro de los informes para la toma de las decisiones.

Dentro de la obtención informativa existen dos problemas básicos:

1. La pronta familiarización organizacional del funcionamiento.
2. El recargo de información

Para solucionar este problema, resulta eficiente encontrar un sistema de filtro natural que permita tomar solamente lo necesario, prescindiendo de lo que no haga falta. Un sistema informativo de filtro da la opción de clasificar todos los datos y procesar lo que se necesita.

La decisión, es un estudio formal de casos reales, que se sirven de la inspección y los experimentos, se denominan teoría descriptiva de decisión; los estudios de la toma de decisiones racionales, que utilizan la lógica y la estadística, se llaman teoría preceptiva de decisión. Estos estudios se hacen más complicados cuando hay más de un



individuo, cuando los resultados de diversas opciones no se conocen con exactitud y cuando las probabilidades de los distintos resultados son desconocidas.

En economía, el marco de análisis del proceso de toma de decisiones en las grandes organizaciones es considerada como la teoría de la organización. El análisis económico tradicional tiende a analizar las actuaciones de la empresa como el resultado de una decisión unitaria, mientras que la teoría de la organización reconoce que en las grandes corporaciones el proceso de toma de decisiones suele estar descentralizado y que éstas no dependen sólo del objetivo de maximización de beneficios o ganancias, sino también de su estructura organizativa. Por ello, la toma de decisiones en las grandes empresas suele tener en cuenta la necesidad de limitarse a obtener beneficios satisfactorios, sin necesidad de maximizarlos, debido a la obligación de conjugar los diversos objetivos de las distintas partes que componen la organización. Cuando las decisiones se adoptan de forma colectiva sólo se suelen tener en cuenta todos los objetivos de la empresa y no sólo el de maximización de beneficios, pero también suelen ser más lentas. La teoría de la organización está relacionada con la teoría de la empresa.

EL CONTADOR PUBLICO COMO AGENTE DE CAMBIO EN LA PREPARACIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE INFORMACIÓN RELEVANTE PARA LA TOMA DE DECISIONES

En este aspecto existen tres aspectos importantes y esenciales que inciden de manera trascendental en el rol que deberá desempeñar el Contador Público:

1. La necesidad de las empresas de tomar decisiones en un ambiente de competencia complejo e incierto con resultados concretos de corto plazo pero que permitan el logro de las estrategias planeadas en el largo plazo.
2. El aspecto del desarrollo de tecnologías de información capaces de vincular a las organizaciones en tiempo real con sus clientes y proveedores logrando grandes economías de escala y fuertes reducciones de tiempo, de forma que cualquier empresa que consiga alinear su estrategia con el uso eficiente de las tecnologías de información y el comportamiento de los individuos podrá ser rentable en el largo plazo, adaptándose rápidamente a las necesidades del medio.
3. Como las empresas requieren desarrollar sistemas de información gerencial orientados a las diferentes perspectivas de su organización que le permitan enfocar a todos los niveles jerárquicos al logro de los objetivos a cualquier plazo.

Estos tres aspectos en su conjunto imponen al Contador Público la tarea de proporcionar información relevante, utilizando de manera eficaz las tecnologías de información disponibles.

Entre los orígenes más fuertes de los cambios económicos y sociales del siglo XX se encuentra la revolución de las comunicaciones y el procesamiento de la información, dando pie al desarrollo acelerado de tecnologías de información (TI), los cuales han tenido un fuerte impacto en la reestructuración de los negocios y la economía como un todo.

Dada la era de la revolución tecnológica y de la información es ilógico pensar que una empresa tome decisiones con información segmentada y obtenida de distintas fuentes de acuerdo a las necesidades particulares de un área de la misma, ya que debido a la



reducción en el ciclo de vida de los productos y a las características del medio ambiente en que las empresas compiten, se favorece a aquellas organizaciones ágiles, emprendedoras y orientadas al cliente; sin embargo, esto resulta muy difícil si la empresa no cuenta con un sistema que integre y emita información relevante para todas las áreas de la empresa y sobre todo para las que resulten de vital importancia para alcanzar sus objetivos.

Actualmente la TI vincula los organismos en tiempo real, sin considerar la geografía, logrando una efectiva globalización de la sociedad. La evolución de estas tecnologías, caracterizadas por el decremento en costos y el incremento en capacidad, esta formada por diseños funcionales para el procesamiento de la información, y por una extensa aplicación de conceptos matemáticos para la resolución de problemas, resultando en sistemas que tienen importantes beneficios económicos. Estos nuevos conceptos han hecho posible a las personas y las funciones, tomar ventajas de tener información adecuada, así como de extender y profundizar el alcance de la administración. Las empresas que han reconocido el potencial de las nuevas bases analíticas han iniciado un continuo cambio organizacional dentro de los procedimientos administrativos normales.

La ventaja a largo plazo de una empresa se sitúa en el conocimiento y experiencia de su administración así como de la tecnología de la información con que cuente la organización. El éxito dependerá de la capacidad para manejar el cambio hacia una nueva forma de procesamiento informativo.

El cambio real para muchas empresas no es la tecnología por si sola, en cambio si lo es por la habilidad para adaptarse y tomar ventaja de esa nueva funcionalidad, la cual requiere tanto de su entendimiento como encontrarse dispuesto al cambio. El cambio de la administración se realiza mediante la formulación efectiva de una estrategia que permita a la empresa a mejorar su habilidad para competir. Dadas las nuevas y variadas demandas del medio ambiente competitivo y la existencia de turbulencia y poca rentabilidad se requiere de nuevas formas de pensamiento en conjunto con una visión, lo cual significa crear una serie de referencias de las mejores prácticas para poder llegar aun proceso de diagnóstico y evaluación de la situación de la empresa.

Como se ha señalado, las empresas que operan en un ambiente de turbulencia que genera incertidumbre y complejidad, deben saber administrar el caos desarrollando un sistema con una visión integral del negocio que le permitan una transformación continua a través del uso efectivo de la información y una alineación del proceso de aprendizaje de sus recursos humanos capaz de producir los cambios necesarios con dinamismo y anticipación.

En este proceso de cambio organizacional el Contador debe contribuir a la creación del valor siendo analítico y procreativo, orientándose al futuro, y participando en la búsqueda de soluciones que conduzcan al logro de los objetivos estratégicos de la empresa. Debe funcionar como el principal proveedor de información dentro de la empresa, siendo capaz de utilizar sistemas informativos para la proporción de la información relevante a los usuarios en todos los niveles y perspectivas de la organización.

Las empresas están en búsqueda de personal con iniciativa, adaptables al cambio y capaces de distribuir información según requiera la organización. Si el contador quiere ser considerado dentro del proceso de la toma de decisiones, requiere involucrarse en



el desarrollo, estructura y distribución de la información relevante a todos los individuos dentro y fuera de la organización.

El Contador deberá estar capacitado para.

1. Entender los aspectos del negocio.
2. Proporcionar la información útil, en términos financieros, al nivel de detalle y entendimiento necesario según los usuarios.
3. Asumir el papel de asegurarse que la información fluya de manera continua, rápida y adecuada en todas las áreas de la empresa, garantizando los flujos de comunicación entre los distintos departamento según el plan estratégico de la empresa.
4. Redefinir su papel dentro de la empresa para incluir la administración, desarrollo e implementación de sistemas informativos, de manera que en ellos se entienda con claridad la relación que guardan las acciones administrativas y los resultados obtenidos en las medidas de desempeño arrojado por el sistema.
5. Entender el procesamiento de la información, para lo cuál, deberá involucrarse con las operaciones y la forma en que la información arrojada por ellas se colecta, procesa y reporta.
6. Diseñar los sistemas de incentivos para reforzar la responsabilidad y el trabajo en equipo, así como lograr la motivación de los empleados para alcanzar las metas comunes establecidas por la organización.
7. Aplicar las herramientas analíticas para seleccionar y pronosticar las nuevas tendencias.
8. Convertirse en un agente de cambio

El cambio requiere el deseo de examinar lo desconocido, lo cual, implica tomar riesgos, medir lo que se esta haciendo y comparar contra las mejores prácticas.

El movimiento de la evaluación es parte del cambio y para ello es necesario la consideración de riesgos, al hablar de riesgos en una organización hablamos de "la amenaza por evento u acción que puede afectar de forma adversa la habilidad para lograr los objetivos y ejecutar con éxito los planes futuros de una organización", en la antigüedad el riesgo financiero era la consideración básica de la administración



CONCLUSIÓN

En análisis a Estados Financieros se realiza como una valoración del estado de la Organización en relación con la teoría de "Calidad Total", haciéndose las siguientes observaciones:

- ✓ Demostrar la congruencia o incongruencia de la cultura de la Empresa con la teoría de la Calidad Total.
- ✓ Definir el perfil individual de la capacidad tanto financiera como organizacional de los objetivos ideales para una empresa que quiere trabajar bajo el concepto de calidad total.
- ✓ Hacer posible la existencia de puntos de comparación entre desarrollo organizacional sostenido y la calidad Total.
- ✓ Sus alcances se ven limitados ya que no se parte y termina con conceptos fundamentales dentro de una teoría determinada.
- ✓ El hecho de que las variables analizadas no hayan sido objeto de medición con alguna otra variable se corre el riesgo de caer en la subjetividad y/o suposiciones.
- ✓ Es conveniente el estudio complementario que ayude a la reformulación de las herramientas de la investigación que nos guíen hacia un modelo con miras a la calidad.

La presente tesis realiza una semblanza de todo lo que hizo posible la consolidación de lineamientos proyectados que buscan determinar bases sólidas para la toma de decisiones coherentes y sobre todo utilitarias para la organización. Para que esto suceda es necesario la adopción de una metodología para obtener resultados óptimos:

- ✓ Realizar un diagnóstico de los recursos existentes.
- ✓ Realizar una evaluación preoperacional, sobre los factores físicos del medio analizado.
- ✓ Detectar las oportunidades de mercado así como las situaciones problemáticas.
- ✓ Estipular las bases jurídicas para que de esa manera se distinga y analice las diversas figuras asociativas de organización económica que ofrece.
- ✓ Definir su estructura funcional (Orgánica y Funcional)
- ✓ Establecer un estudio económico que permita sistematizar la información obtenida.

Toda la información recolectada y analizada permite:

- ✓ Analizar el sistema técnico operativo que determina las posibilidades de crecimiento e inversión futura.
- ✓ Definición de la figura más conveniente para toma de nuevas decisiones
- ✓ Evaluación económica de módulo de producción.

La medición sistemática de nuevas decisiones es proporcionada por el marco conceptual para el desarrollo de planificaciones dirigidas a los objetivos específicos que permitan contar con instrumentos de medición válidos y confiables que aporten información trascendental que otorguen una posición privilegiada dentro de la organización. Pretendiendo con ello dejar constancia de la utilidad que representa la aplicación adecuada de algunas herramientas informativas para el conocimiento generalizado de la empresa por periodos determinados. Pretende además demostrar



la viabilidad de los proyectos de inversión. Así como la detección, de probabilidades de errores a través del uso de métodos analíticos. Esto, con el fin de que la empresa alcance las escalas características para el crecimiento y el personal calificado necesario.

La presente tesis hace énfasis en que la actividad enfocada al análisis y obtención de datos verídicos son una alternativa para abastecer la utilización de herramientas administrativas que aseguren el éxito de las empresas que se dediquen a cualquier actividad.

En el presente trabajo se demuestra que un sistema descriptivo y metodológico asegura el análisis de las condiciones estructurales y funcionales del ente económico encaminado a proporcionar la dirección y el conocimiento necesario para asumir las funciones adecuadas basándose en la información recopilada.

El presente trabajo es el resultado de una serie de esfuerzos que descansan en una inquietud netamente intelectual y de orientación académica, por compilar las bases conceptuales y metodológicas de la Planeación Estratégica y ofrecer, una situación metódica que se pueda aplicar lo propuesto, sustentada en una realidad..

Y persigue, además, contribuir en la formación de aquel que requiere un enfoque analítico no excesivamente cuantitativo de la planeación estratégica para la planificación y administración como proceso de resolución conjunta de situaciones específicas.

El enfoque de análisis se encuentra tácitamente se dividido en tres aspectos fundamentales: el primero, realizar el diagnóstico administrativo, cuya finalidad es determinar la situación actual de la empresa; el segundo aspecto a partir de los supuestos resultantes, llevar a cabo una investigación, cuya finalidad era la de conocer la potencialidad de la empresa en esta área de competencia; y el tercero, sustentado en los dos anteriores, hacer una propuesta para el desarrollo proporcional en base a técnicas de diagnóstico., apoyándose en los estudios realizados, así como los criterios surgidos de la discusión de los hallazgos en cada uno de los análisis realizados. Siendo la pauta para poder determinar la factibilidad y rentabilidad de los resultados operacionales que puedan tener en el mercado económico.

Todo los análisis operaciones de un ente económico tiene como fin único una evaluación netamente económica que comprende necesariamente la determinación de: punto de equilibrio, evaluación financiera, evaluación de las inversiones , evaluación social y análisis de sensibilidad, etc. El desarrollo de los puntos anteriores permite asegurar :

- ✓ La factibilidad y/o rentabilidad del proyecto.
- ✓ Conocer el nivel de ingresos que la Empresa tendrá que mantener para cubrir sus costos marginales.
- ✓ Cuales serán sus mecanismos de financiamiento.
- ✓ Cuales serán los beneficios de tipo económico y social.
- ✓ Cuales serán los resultados pronosticados, así como las variaciones a su situación financiera estará sujeta, etc.



El análisis pretende dar a conocer la situación, para proporcionar un panorama general de la situación que prevalece en este entorno y poder conocer que perspectivas benéficas hay en las mismas. Tiene como objetivo también presentar un breve análisis de la evolución que ha tenido el sistema, reconociendo las ventajas y desventajas de las mismas, identificando los elementos a considerar para poder invertir en ellas, reconociendo sus formas y estructuras. Su importancia se desprende de la urgente necesidad de incorporar a los empresarios y emprendedores conjuntamente a una población económicamente activa, a través de una gestión empresarial que puede considerarse como una opción más de crecimiento.

El notable crecimiento de las instituciones, origina una demanda de información rápida, confiable, precisa y que exige el desarrollo de sistemas de información que respondan a estas necesidades. Se requiere información que refleje no sólo las actividades internas de la organización, sino también las tendencias económicas de la competencia, las restricciones ambientales y sociales y las tendencias políticas. Esta información debe auxiliar en la toma de decisiones para pronosticar el "rumbo" que debe llevar la empresa con base en lo que ha ocurrido y está ocurriendo.

Para cubrir las necesidades de información de una empresa compleja, es preciso diseñar sistemas mediante los cuales se pueda recopilar toda clase de datos y procesarlos de tal manera que pueda obtenerse la información requerida para tomar decisiones en todos los niveles de la organización.

En todo este proceso de análisis el Contador Público es el profesional preparado para: tomar decisiones administrativas que le permitan el cumplimiento de sus obligaciones civiles, mercantiles, laborales y fiscales de las organizaciones y le sirvan para controlar los bienes, derechos y patrimonio de cualquier tipo de organización. Planear, organizar, dirigir y ejercer control sobre el origen, (fuentes de financiamiento) y aplicación (tipo de inversión) de los recursos económico- financieros de una organización.

El Contador, con herramientas de análisis busca promover el logro eficiente de los objetivos de las organizaciones sociales, aplicando las herramientas conceptuales, metodológicas y técnicas de la administración, recursos humanos, finanzas y en consecuencia, a la administración general. A fin de:

- ✓ Analizar y aplicar técnicas y procedimientos para organizar las entidades en sus procesos estructurales y dinámicos.
- ✓ Diseñar campañas de promoción y publicidad.
- ✓ Ejercer la administración financiera de la organización.
- ✓ Implementar y describir los sistemas de control de calidad.



BIBLIOGRAFÍA

1. MOCHON, Francisco., ECONOMÍA: TEORÍA Y POLÍTICA. 4ta Ed, McGraw - Hill, España, pg. 1-4, 15-16, 19-28, 639-641, 663-680
2. WALL, Alexander., ANÁLISIS A ESTADOS FINANCIEROS., McGraw - Hill; México, pg.191
3. Biblioteca Empresarial; BERNSTEN, Leopold A., ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS, ECE; Bilbao, pg.299
4. BERNSTEN, Leopold A., TEORIA, APLICACIÓN E INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS A ESTADOS FINANCIEROS, México, McGraw - Hill; 1999, XXXIV, pg. 1096 - 1236
5. WEST, Harry H, ANÁLISIS DE ESTRUCTURAS: INTEGRACIÓN DE LOS METODOS CLÁSICOS Y MODERNOS, México, CECSA, 1994, pg.719-930
6. SANZO, Richard, ANÁLISIS A LOS INDICES FINANCIEROS
7. ORIA, Salvador, FINANZAS: 336/O6AF
8. MORENO, Fernández Joaquín, FINANZAS EN LA EMPRESA: 657.15/B667F
9. BODIE, Zvi, FINANZAS: 658.15/B667F
10. FINANZAS DE LA EMPRESA: 658.1508/B582F
11. PEREZ, Harris Alfredo, LOS ESTADOS FINANCIEROS: SU ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN, 7ma Ed, México, ECASA, pg. 11-17, 39-53, 65-74, 76-98
12. CALVO, Longarica Cesar, ANÁLISIS DE LA INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS, 10ma Ed, México, PAC, pg.3-18, 20-235
13. BERNSTEIN Leopold A, ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS: TEORIA, APLICACIÓN E INTERPRETACIÓN, 5ta Ed, México, McGraw - Hill, 1996, pg. 27- 64
14. GUTIERREZ, Alfred F, LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU ANÁLISIS, México, FCE, pg.193-213, 239-284
15. HENKE, Emerso O, INTERPRETACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA: pg.13-14,63-70, 303-321
16. ARTER, Dennis R, AUDITORIAS DE CALIDAD PARA MEJORAR LA EFECTIVIDAD DE LA EMPRESA, 2da Ed, México, Panorama,1997, pg. 65-91
17. KHADEM, Riaz Ph. D, ADMINISTRACIÓN EN UNA PAGINA: COMO UTILIZAR LA INFORMACIÓN PARA LOGRAR LAS METAS, Bogota, Norma, pg. 3-135
18. RAMÍREZ, Padilla David Noel, CONTABILIDAD ADMINISTRATIVA, 4ta Ed, México, McGraw - Hill, 1994, pg. 3-19, 47-131, 169-235, 279-315
19. BACA, Urbina Gabriel, EVALUACIÓN DE PROYECTOS, 4ta Ed, México, McGraw - Hill, 2001, pg. 2-10, 212-229
20. Diplomado en : ALTA DIRECCIÓN, ITESM Campus Querétaro.
21. BOLTEN, Steven E, ADMINISTRACIÓN FINANCIERA, México, Limusa,1997, pg. 127 - 136
22. ZVI BODIE, Robert, FINANZAS, México, Pretince Hall, 1999, pg. 73 - 77
23. SCOTT, Besley, BRIGHAM, Eugene F, FUNDAMENTO DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA, México, McGraw - Hill, 2001, pg. 110 - 128