

872708

60  
24.



**UNIVERSIDAD "DON VASCO", A. C.**

INCORPORACION No. 8727-08 A LA

**Universidad Nacional Autónoma de México**

**Escuela de Administración y Contaduría**

"Determinación de la importancia que se le da al Análisis Financiero y a la Planeación Financiera por parte de las Microempresas, dedicadas al Comercio en la Ciudad de Uruapan, Mich.

**SEMINARIO DE INVESTIGACION**

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:  
**LICENCIADO EN CONTADURIA**

PRESENTA:

**María de los Angeles Yolanda  
Sánchez Corza**

ASESOR:

*L. A. E. Teresa Rodríguez Corona*



UNIVERSIDAD  
"DON VASCO", A. C.

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

URUAPAN, MICHOACAN, ..

1997



Universidad Nacional  
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

**Biblioteca Central**



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

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

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

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

## AGRADECIMIENTOS

A mi Mamá porque siempre me ha apoyado y siempre ha estado conmigo en todo momento y que sin su ayuda nunca hubiera podido hacer una carrera.

A mi Familia que junto con mi Mamá me ha apoyado a todos y cada uno de mis Tíos y Tías especialmente a mi Tío Toño que siempre me ha motivado a seguir adelante.

A mis Hermanos que me han ayudado y más que nada porque me han dado apoyo.

A mi Asesor L.A.E. Tere Rodriguez Corona porque tubo mucha paciencia conmigo, me asesoró muy bien y siempre me motivó a echarle ganas y no quedarme atrás, y que más que Asesor fué mi amiga.

A todos mis Profesores por compartir su conocimiento con mis compañeros y conmigo aunque muchas veces todos esos esfuerzos no sean recompensados por los alumnos.

A todos mis amigos y amigas que siempre han estado conmigo en las buenas y en las malas especialmente a Susi y a Claudia que han estado conmigo y han sido mis amigas desde que empezamos la Carrera, y a mi amigo Enrique que siempre me ayudó en todo momento.



## INDICE TEMATICO

Introducción.....

### Capítulo 1

Aspectos generales sobre estados financieros.

1.1 Surgimiento de la empresa.....	1
1.2 Concepto de empresa.....	3
1.3 Características de la empresa.....	4
1.4 Clasificación de la empresa.....	4
1.5 Características de la microempresa.....	6
1.6 Aspectos generales de la información financiera.....	14
1.7 Principios de contabilidad aplicables para la elaboración de los estados financieros.....	14
1.8 Concepto de estados financieros básicos.....	18
1.8.1 Balance General.....	29
1.8.2 Estado de resultados.....	34
1.8.3 Estado de cambios en la posición financiera... ..	40
1.8.4 Estados financieros secundarios.....	45
1.9 Concepto de análisis e interpretación de estados financieros.....	47
1.10 Importancia del análisis financiero en la toma de decisiones.....	50
1.11 Técnicas de análisis financiero.....	52

1.12 Efectos de la inflación en la información financiera	66
---	----

## Capítulo 2

### Planeación financiera y la importancia del análisis financiero.

2.1 Aspectos generales de la planeación financiera.....	68
2.2 Proceso de planeación financiera.....	77
2.3 Técnicas de planeación financiera.....	91
2.3.1 Punto de equilibrio.....	91
2.3.2 Pronósticos.....	97
2.3.3 Presupuestos.....	98
2.3.4 Estados financieros pro-forma.....	120

## Capítulo 3

### Investigación de campo

3.1 Metodología de la investigación.....	125
3.2 Objetivos.....	126
3.2.1 Objetivos generales.....	126
3.2.2 Objetivos específicos.....	127
3.3 Hipótesis.....	128
3.4 Técnicas de investigación aplicadas.....	128
3.4.1 Entrevista.....	129
3.4.2 Cuestionario.....	129
3.4.3 Cuestionario tipo.....	133
3.5 Determinación de la muestra.....	137
3.6 Análisis e interpretación de la información.....	139
3.7 Gráficas.....	140

Conclusiones.....17B

Bibliografía.....

## INTRODUCCION

La elaboración de los estados financieros tanto básicos como secundarios es de vital importancia para cualquier empresa ya que sin ellos no se podrá determinar la situación que presenta la empresa y por lo tanto no se conocería la cuantía de las utilidades o pérdidas. Por otra parte el control contable de la empresa será deficiente ya que no existirán bases reales para la toma de decisiones en cuanto a producir más, aumentar de precio, aumentar el volumen de producción, importar o exportar, etc. entre otros, los estados financieros también determinan si la empresa es capaz de generar los rendimientos necesarios para pedir un préstamo y pagarlo junto con los intereses respectivos. o sea que sin estados financieros no se puede determinar o planear un crecimiento de la empresa porque no se van a tener los elementos suficientes para conocer sus perspectivas.

Una vez conocida la situación de la empresa se hace necesario determinar la posición futura a la que se quiere llegar para determinar un crecimiento en la misma.

Por todo lo anteriormente mencionado se considera de vital importancia la elaboración de los estados financieros pero no sólo eso sino que también la planeación financiera por parte de cualquier entidad y por lo mismo el objetivo de ésta investigación será determinar la importancia que se le da tanto al análisis financiero como a la planeación financiera por parte de las microempresas dedicadas a los sectores comercio y servicios de la ciudad de Uruapan.

Con ello se pretende comprobar que las microempresas de la ciudad de Uruapan no cuentan con información financiera básica y por ende no desarrollan la planeación y el análisis financiero.

El presente trabajo, que tiene los objetivos antes citados, está integrado por tres capítulos, cuyo contenido se describe a continuación.

En el capítulo primero se manejan los aspectos generales sobre los estados financieros como son el balance general, el estado de resultados, el estado de cambios en la posición financiera así como también los estados financieros secundarios y también abordará el tema de empresa como lo son sus conceptos ya que de éste concepto se parte para la elaboración de los estados financieros.

En el capítulo segundo se manejarán conceptos referentes a la planeación financiera y su importancia en la toma de decisiones; En éste capítulo se ahondará más en el proceso de la planeación financiera y algunas técnicas de la planeación financiera como son: el punto de equilibrio, los pronósticos, los presupuestos y los estados financieros pro-forma.

En el tercer y último capítulo será sobre la investigación de campo realizada y los resultados de la misma, en el cual también se mencionarán conceptos referentes a lo que es entrevista, cuestionario y se muestra el cuestionario tipo de la investigación de campo, en el mismo capítulo se plantean los objetivos tanto generales como específicos de la investigación realizada y en el cual se muestran los resultados de la misma representados en gráficas.

## CAPITULO 1

### 1.1 Surgimiento de la empresa

El comercio surgió en la edad antigua en las ciudades de Babilonia, Egipto, Grecia, Fenicia, Cártago, Roma, etc. y con él la necesidad de crear empresas para satisfacer las necesidades de los consumidores y los gremios surgen en la edad media.

Con la llegada de los colonizadores Europeos a América se crearon grandes virreinos que eran considerados por los colonizadores como fuentes de materias primas, metales preciosos y productos agrícolas. La corona Española determinaba arbitrariamente los productos o cultivos que se pudieran o no realizar en cada colonia para evitar la competencia con los cultivos que ellos producían, además de que gravaban a la colonia con grandes impuestos e imponían derechos de aduana a los artículos que llegaban a los puertos de América.

Todo esto trajo como consecuencia que los precios de los productos fueran muy elevados en comparación con la capacidad adquisitiva de la población lo cual fué una gran limitante para que se crearan las empresas y por consiguiente se frenaba el desarrollo de la colonia.

Después de la guerra de independencia, México se incorpora a la economía mundial y, por lo consiguiente se da un crecimiento en el comercio exterior. México firma acuerdos con países Europeos lo cual hace que penetre capital extranjero al país además de mercancías baratas y de mejor calidad que detenían el desarrollo aún más.

En ese periodo y durante el porfiriato las industrias que se desarrollaron fueron: La minera, la metalúrgica y la textil.

En 1930 la industria pequeña y mediana representaba el 12% del total de los establecimientos de la industria de transformación, mientras que el 86% correspondía a artesanías y talleres. En 1950 la pequeña industria representaba el 25% y los talleres y artesanías disminuyeron a un 71.9% en 1955 la pequeña y mediana industria representó un 56.7% y los talleres y artesanías un 51.9% En 1960 la industria pequeña y mediana aumento a 56.8% . El censo industrial de 1971 mostró un total de 118,740 establecimientos de la industria de transformación de los cuales el 64.4% fueron industrias pequeñas y medianas, el 34.92% talleres y artesanías y sólo el 0.44% (523 industrias) con un capital contable superior a 25,000,000 de pesos.

A partir de 1950 se ha iniciado un proceso continuo y permanente de industrialización en México ya que se han creado grandes cantidades de pequeñas y medianas empresas debido al

apoyo del gobierno, este crecimiento se dió a partir de la ley para el fomento de las industrias nuevas y necesarias en 1955.

El gobierno ha creado organismos y mecanismos con el fin de otorgar créditos que sirvan para que las empresas satisfagan sus necesidades financieras.

La empresa esta regida por la constitución política de los Estados Unidos Mexicanos en su artículo 59 en el que dice que a ninguna persona puede impedirsele que se dedique a la profesión industria comercio o trabajo que le acomode siempre y cuando el fin sea lícito y esto sólo podrá vedarse por la determinación judicial.

1.2 EMPRESA.- El concepto de empresa es tan amplio o en su caso concreto, desde el punto de vista personal sin embargo la empresa se define como un ente económico capaz de crear bienes y servicios que requiere la entidad para para producir utilidades y satisfacer la necesidad de los consumidores, y se considera como la unidad básica de la producción.

a) Realizan actividades económicas que se refieren a la producción distribución de bienes y servicios que satisfacen las necesidades humanas.

b) Para realizar sus funciones cuentan con recursos humanos, de capital, técnicos y financieros.



- c) Combinan los factores de producción a través de los procesos de trabajo.
- d) Planear sus actividades de acuerdo a los objetivos que planean alcanzar.
- e) Son un instrumento muy importante de desarrollo y crédito.
- f) Para sobrevivir debe competir con otras empresas.
- g) Es el lugar dónde se combinan el capital y el trabajo mediante la administración.
- h) La competencia y la evolución industrial promueven el funcionamiento eficiente de la empresa.
- i) Se encuentran influenciadas por todo lo que sucede en el ambiente.

#### 1.2.1. Los elementos de la empresa son:

- a) Empresario.- Dueño de la empresa, persona física o moral que maneja la empresa
- b) Patrimonio.- Elementos patrimoniales que conforman la empresa.
- c) Trabajo.- Constituido por el personal al servicio de la misma.

#### 1.3. CLASIFICACION DE LAS EMPRESAS

A las empresas las podemos clasificar de acuerdo a diversos criterios así que tenemos que por su tamaño que pueden ser:

- Microempresas.
- Pequeñas empresas

- Medianas empresas
- Grandes empresas

A) Existen varios elementos que permiten clasificar a las empresas por su tamaño que pueden ser:

- Magnitud de sus recursos económicos
- Volumen de ventas anuales lo que va a determinar la clasificación de la empresa como son los siguientes:

con ingresos hasta por un monto de 1'500,000.00 microempresa.  
con ingresos hasta por un monto de 15'000,000.00 pequeña empresa.  
con ingresos hasta por un monto de 34'000,000.00 mediana empresa.  
con ingresos con un monto mayor de 34'000,000.00 grandes empresas  
(SECOFI)

- Area de operaciones de la empresa que puede ser local, regional o internacional.

- Por el número de empleados:

- a) hasta 15 trabajadores microempresa
- b) Hasta 100 trabajadores pequeña empresa.
- c) Hasta 250 trabajadores mediana empresa.
- d) Más de 250 trabajadores empresa grande.

(SECOFI)

B) De acuerdo con su capital:

- Privados
- Públicos
- Mixtos

C) Por la actividad que desarrollan se clasifican en: comerciales, industriales y de servicio.

D) De acuerdo a su personalidad jurídica se clasifican en:

La empresa debe de tener un nombre comercial de acuerdo con el artículo 179 LIM y si es una persona física llevará el nombre de la misma si llegara a ser una persona moral llevará el nombre designado por los socios o un nombre compuesto por el nombre de los socios y debe de estar registrado, además que el nombre comercial debe de estar seguido por las siglas del tipo de sociedad que se tenga y pueden ser:

- Sociedad en nombre colectivo.
- Sociedad en comandita simple.
- Sociedad de responsabilidad limitada.
- Sociedad anónima.
- Sociedad en comandita por acciones.
- Sociedad de capital variable
- Sociedad cooperativa.

### 1.5 Características de la microempresa

Debido a que la investigación se hará sobre la microempresa en Uruapan se citarán a continuación algunas características de la microempresa que es el objeto de estudio.

1.5.1 MICROEMPRESA.- Es una empresa que ocupa hasta 15 personas y realiza ventas anuales hasta de \$ 1,500,000.00 y algunas de sus características son:

- Su organización es de tipo familiar.
- El dueño es quien proporciona el capital.
- Es dirigida y organizada por el propio dueño.
- Generalmente su administración es empírica.
- El mercado que domina y abastece es pequeño ya sea local o cuando mucho regional.
- Su producción no es muy maquinizada.
- Su número de trabajadores es muy bajo y muchas veces esta integrado por los propios familiares del dueño.
- Para el pago de impuestos son consideradas como contribuyentes menores.

Algunas ventajas de la microempresa son:

- Sus necesidades de capital son mínimas por lo que pueden iniciar y desarrollar su negocio.
- Se adaptan con facilidad a los cambios estructurales y tecnológicos
- Un empresario posee totalmente el capital de la empresa lo que le permite una dirección y conducción centralizada de la misma.
- La organización de la empresa puede cambiar si se observan cambios en el mercado.
- Dan una mejor atención al cliente, la cual muchas veces es más personalizada.
- Tienen facilidad de establecerse en diversas regiones del país y contribuyen a la descentralización de la industria.

Desventajas de la microempresa:

- Obtiene ganancias muy bajas.
- Su funcionamiento se adapta a las condiciones del mercado restándoles iniciativa.
- Se encuentran rezagadas en términos comparativos con las demás empresas.
- Su administración es empírica.
- No pueden absorber mas empresas lo que le ayudaría a ser más productiva y competitiva.
- Se centran en sus propias actividades y se desvinculan de los centros de investigación y desarrollo tecnológico.
- Por su tamaño enfrentan problemas de diversa índole.

De acuerdo al INEGI la microempresa cuenta con un número de 0 a 15 empleados y divide a la microempresa en industrias manufactureras, de comercio y de servicios no financieros y también la clasifica por zonas o regiones que son:

- Centro.
- Frontera norte.
- Centro occidente.

En 1993 el número de microempresas de la industria manufacturera comparadas con 1988 adquiere notable importancia duplicando su número incrementa su participación relativa de un 87%

a un 92% de un evento a otro su personal ocupado va del 14% al 21% y los ingresos del 4% al 9%.

En microunidades de comercio se registró un gran aumento pasando de 720,254 a 1'191,039 su participación aumentó de 98% a 99% y las personas ocupadas pasan de 81% a 83% y los ingresos del 12% al 16%.

La microindustria de servicios no financieros se duplicaron de 398,382 a 687,450 un incremento de 1% su participación aumentó de 97% a 98% y las personas ocupadas pasan del 56% al 59% y los ingresos del 42% al 40%.

### 1.5.2. Características jurídicas y legales de la microempresa

Es la aptitud e idoneidad para ser sujetos de derechos y obligaciones es todo ser capaz de tener derechos y obligaciones y hay dos especies de personas:

- a) Personas físicas.- hombres considerados individualmente.
- b) Personas morales.- Son agrupaciones de individuos que constituyen seres colectivos y que persiguen finalidades comunes lícitas.

Estos dos tipos de personalidades deben de tener ciertos atributos de la personalidad que son las cualidades que desde el punto de vista jurídico deben de tener los individuos y que los diferencian unos de otros.

- Nombre
- Domicilio
- El estado civil
- El patrimonio
- La residencia

La personalidad se adquiere con el nacimiento y se pierde con la muerte.

Están obligados al pago de éste impuesto las personas físicas o morales residentes en México que realicen actividades empresariales, presten servicios a personas independientes en el país, a través de un establecimiento o base fija por los ingresos atribuibles a éstos.

Los sujetos de la ley de ISR son personas físicas o morales que:

- I.- Los residentes en México.
- II.- Los residentes en el extranjero con base fija en el país.
- III.- Los residentes en el extranjero que tengan fuente de ingreso en el país.

Algunas de sus obligaciones son:

- Llevar contabilidad.
- Expedir comprobantes por las actividades realizadas.
- Expedir constancias por las actividades realizadas.
- Llevar un registro específico de las inversiones que se tomaron en deducción inmediata.
- Llevar registro de las acciones adquiridas.
- Llevar un registro de las actividades obtenidas en cada ejercicio.
- Presentar declaración anual.

Están obligados al pago del IVA establecido en esta ley las personas físicas o morales que en territorio nacional realizan las actividades siguientes:

- I.- Presten servicios independientes.
- II.- Enajenen bienes
- III.- Otorguen el uso o goce temporal de bienes.
- IV.- Importen bienes o servicios.



Los departamentos de la empresa a las que se va a enfocar la investigación son el departamento de contabilidad el de finanzas y el de fiscal.

El número de personal de dicho departamento va a ir de 2 a 5 personas ya que estamos hablando de una microempresa que muchas veces no tiene departamento de contabilidad sino que sus papeles y documentación financiera y fiscal así como la contable es llevada en un despacho y el contador aparte de llevar la contabilidad le sirve a la microempresa como asesor fiscal y da las bases para el control interno de las cuentas por lo mismo muchas veces el encargado de éste departamento es sólo una persona.

Lo que comúnmente hace un contador es recoger la documentación de la empresa mes con mes para hacer un concentrado de pólizas si es que se lleva el control por pólizas o dependiendo del control que se lleve en la empresa, una vez echo el concentrado se registran los movimientos en el libro diario y en el libro mayor y se capturan los movimientos en la computadora y procede al cálculo de impuestos y llenado de los formularios para el pago de los impuestos.

El contador no sólo se limita a lo anteriormente señalado sino que le da asesoría a la empresa en el control interno y financiero dónde muchas veces le va a dar sugerencias a su cliente sobre el tipo de cuenta a manejar para recibir mejores

beneficios y también formula balances y estados de resultados para los bancos.

Un despacho más o menos grande en la ciudad de uruapan cuenta como con unos 10 empleados máximo para el control de los clientes.

Si el contador es experto o conocedor en finanzas deberá obtener la siguiente información financiera y analizarla para poder interpretar la situación financiera de la empresa, dichos estados financieros resultantes del análisis financiero son:

- Balance general.
- Estado de pérdidas y ganancias.
- Estado de origen y aplicación de recursos.
- Estados de cambios en la posición financiera.
- Estado comparativo de capital de trabajo.
- Estado comparativo de liquidez o solvencia.
- Estado comparativo de prueba de ácido.
- Estado comparativo de rotación de cuentas por cobrar.
- Estado comparativo de rotación de inventarios.
- Estado comparativo de relación del capital contable con el activo.
- Estado comparativo de productividad o redituabilidad del capital contable.
- Estado comparativo de relación del costo de ventas con las ventas.

- Estado comparativo de activo fijo.
- Estado comparativo de costo de operación
- Estado de aclaración de variaciones.

#### 1.6. Aspectos generales sobre los estados financieros

"La contabilidad es el arte de registrar, clasificar y resumir en una forma significativa y en términos de dinero, las transacciones y hechos que son al menos en parte de carácter financiero e interpretar los resultados de ellos."

( American Institute of certified public accountants,  
accounting terminology bulletin N91 )

#### 1.7. Principios de contabilidad

Principios de contabilidad para la elaboración de estados financieros.

De acuerdo al IMCP se deben de seguir ciertos lineamientos en la elaboración de los estados financieros para que estén realizados de forma correcta los lineamientos a seguir son los principios de contabilidad generalmente aceptados que nos indican como debemos presentar los estados financieros.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados son las reglas o normas desarrolladas por la técnica contable que nos

muestran como registrar las operaciones y la presentación de estados financieros de la situación financiera y de los resultados de las operaciones de la entidad. Dichos principios no están presentados de manera arbitraria sino que están basados en la experiencia del desarrollo de la técnica contable y que además son generalmente aceptadas.

Es decir los principios de contabilidad generalmente aceptados forman el lenguaje común con el cual las personas interesadas en los estados financieros puedan formarse un juicio con respecto a ellos. El termino "generalmente aceptados" no es en si generalmente aceptado, sino que se usa como regla general.

La técnica contable ha estado establecido tres clases de conceptos que son:

- Principios
- Reglas particulares
- Criterio prudencial

Los principios se dividen en dos grupos que son:

1º Los que identifican y delimitan el ente económico y sus aspectos financieros.

2º Los que establecen la base para cuantificar las operaciones del ente económico y su presentación.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados de acuerdo al IMCP son los siguientes:

1.7.1. Principio de entidad: el cual nos indica que la empresa o entidad tiene una personalidad jurídica propia que es totalmente separada de las personas o socios que la conforman.

1.7.2. Principio de realización: el cual nos indica que tanto los costos como los gastos se deben de ir registrando paralelamente a los ingresos que lo originaron.

1.7.3. Principio de periodo contable: el cual nos indica que las operaciones de la empresa se dividen en periodos o ejercicios y que cada operación se debe registrar en el periodo que le corresponde así como también se debe efectuar un cierre de operaciones al termino de cada ejercicio.

1.7.4. Principio de valor histórico original: el cual no dice que las operaciones deben de ser registradas al valor de los activos erogados con el fin de unificar diferentes estimaciones de valor y poder tener una evidencia documental.

1.7.5. Principio de negocio en marcha: este principio nos indica el por que la empresa tiene una existencia continua y no limitada a un periodo determinado.

1.7.6. Principio de dualidad económica: es decir a cada cargo corresponde un abono.

Este principio se constituye por un lado de los recursos con que cuenta la entidad para realizar sus fines y por el otro lado con las fuentes de estos recursos es decir, los hechos y fenómenos económicos financieros que afectan al patrimonio de la entidad.

1.7.7. Principio de revelación suficiente: es decir que los estados financieros deben contener la información en forma clara y comprensible la información necesaria para que la empresa que tenga dicha documentación en sus manos pueda entender la información contenida en ellos y juzgar la situación financiera y el resultado de las operaciones.

1.7.8. Principio de importancia relativa: la información presentada en los estados financieros debe de ser cuantificable en unidades monetarias. Al no detallar partidas insignificantes hace que la atención se centre en los conceptos fundamentales. Las partidas con poca importancia relativa se presentan globalmente al menos que su presentación sea esencial para alguna finalidad en particular y se deben agrupar partidas homogéneas que conduzcan a totales o subtotales cuyo dato sea la utilidad sin que mezclamos partidas que son de diferente naturaleza entre si.

1.7.9. Principio de consistencia: al elaborar un estado financiero debemos tomar en cuenta procedimientos realizados en estados financieros anteriores o precedentes con el objeto de que algún cambio en los procedimientos no nos conduzca a conclusiones erróneas sobre los mismos. Cuando se va a realizar un cambio en los procedimientos de elaboración en los estados financieros se debe indicar el cambio así como se repercusión en las cifras contables y esto también es aplicable en la agrupación y presentación de la información.

## 1.8. Estados financieros

Los estados financieros son sin duda los documentos más importantes con que cuenta cualquier tipo de negocio, y de los cuales se puede obtener la información idónea para la toma de decisiones en un momento dado: así como conocer la verdadera situación del negocio a que se refieren. A su vez estos son formados por partidas individuales que muestran paso a paso los movimientos realizados por el ente económico de que se traten.

Son documentos que se realizan al final de un periodo o ejercicio determinado por las personas físicas o morales con actividades empresariales. Que muestran la situación económica de una empresa, la necesidad de pago de la misma a una fecha determinada, pasada o futura.

El estudio de la importancia de los estados financieros en la empresa, hace de la necesidad de dichas entidades tienen de recabar información resumida y general para el buen alcance de sus objetivos.

Para entender la importancia que los estados financieros tienen en la empresa, se debe hacer una clara apreciación de conceptos y cifras del contenido de los mismos, basándonos en el análisis y comparación que de ellos se haga mediante una serie de juicios personales.

"Por estados financieros se puede entender que son aquellos documentos que muestran la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma, a una fecha determinada, pasada, presente y futura."(Perdomo Moreno,1992:1)

Por la necesidad de dar a conocer información resumida y general a la propia gerencia o a terceros interesados en su desarrollo, se presentan los Estados Financieros Básicos, así como también aquellos no de mucha importancia y sin profundizar por ahora en el estudio detallado de cada uno, por lo que en forma breve se hará referencia a cada uno.

Los estados financieros son importantes en las empresas por que nos muestran su situación en un momento determinado lo que nos da una idea de la situación económica y financiera en la empresa por lo anteriormente mencionado se puede determinar lo siguiente con respecto a los estados financieros:

Los estados financieros son documentos principalmente numéricos que nos proporcionan informes periódicos o a fechas determinadas, sobre el estado desarrollado por la administración de una empresa.

Por estados financieros podemos entender que son documentos que nos muestran la situación tanto económica como financiera de una empresa así como su capacidad de pago en una fecha determinada ya sea pasada, presente o futura.



Los estados financieros deben reunir ciertas características como son:

- Utilidad: su contenido debe de ser relevante y oportuno es decir que ayude al empresario a tomar un decisión y que tenga la información que requiere en el momento oportuno.

- Confiabilidad: deben de ser estables, objetivos y verificables es decir que la información que contengan sea segura y basada en hechos ocurridos dentro de la empresa.

- Provisionalidad: debe de tener información referente a cada periodo contable que cumpla con los siguientes requisitos:

- 1º Que satisfagan necesidades de información.
- 2º Que sean razonablemente prácticos en su aplicación.
- 3º Que originen resultados equitativos y comprensibles.
- 4º Que se puedan aplicar en diversas circunstancias.
- 5º Que produzca resultados comparables de periodo a periodo así como también con otras empresas.
- 6º que tengan adaptabilidad consistente.

(Kennedy, 1978:12)

Los estados financieros están compuestos de tres partes que son:

- Encabezado
- Cuerpo
- Pie

En el encabezado podemos encontrar el nombre de la empresa de la cual se esta realizando el estado financiero asi como una breve descripción de lo que contiene y la fecha del documento.

En el cuerpo de los estados financieros podemos encontrar su contenido que son por lo regular nombres de cuentas y cantidades.

En el pie de los estados financieros podemos encontrar las notas a los estados financieros asi como también el nombre de quien lo realiza, audita o interpreta.

Para elaborar los estados financieros debemos de seguir ciertas reglas según Perdomo Moreno son:

a) Reglas de valuación: Que se aplican a los estados financieros que muestran la imagen de una situación en una fecha determinada en el cual se indican las partidas de mayor importancia en la base de valuación adoptada.

b) Reglas de presentación: que son las siguientes:

- Terminología: se debe utilizar una terminología técnica para que al momento de interpretar la terminología no nos conduzca a errores o interpretaciones erróneas y conozcamos con claridad a lo que se refiere el concepto.

- Extensión: La extensión esta condicionada al tamaño de lectura de los estados financieros.

- Completa información: Los estados financieros deben de contener la información completa y necesaria para que se pueda tomar una decisión acertada sobre la información contenida en el

documento. Al manejar su empresa, el hombre de negocios necesita en su dinámico y cambiante mundo, de información financiera oportuna y adecuada, entendiéndose por tal la información financiera cuantitativa, confiable y accesible para que le ayude a fortalecer su juicio o decisión sobre algún asunto.

Para obtener dicha información es necesario contar con un sistema de captación de operaciones con el que mide, clasifique, registre y resuma con claridad en términos de dinero, las transacciones y hechos de carácter financiero.

La simple lectura y exámen superficial de los estados financieros, proporcionan un panorama cercano a la realidad económica de una empresa, pero para conocer el significado real de cada partida y de cada cifra, es necesario hacer una investigación especial, simplificar sus cifras y determinar sus relaciones.

Los estados financieros básicos deben cumplir el objetivo de informar sobre la situación financiera de la empresa en cierta fecha y los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el periodo contable terminado en dicha fecha.

Los estados financieros básicos deben servir para:

Tomar decisiones de inversión y crédito, lo que requiere conocer la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y redituabilidad.

- Evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos.

- Conocer el origen y la característica de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento.

- Formarse un juicio sobre los resultados financieros de la administración en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de crecimiento.

- Desde el punto de vista interno a la administración, a los empleados y a los dueños o accionistas.

- Desde el punto de vista externo a los acreedores, como fuente de información para que estime la capacidad de pago de la empresa para cubrir créditos.

- Las personas o empresas a quienes se les solicita crédito o aportaciones de capital para que estudien y evalúen la conveniencia de su inversión.

- Las autoridades hacendarias para efectos de los impuestos que gravan a la empresa.

- Diversas dependencias gubernamentales con relación a concesiones y franquicias o bien para obtener información estadística, necesaria para orientar las directrices de los países.

Las características de los estados financieros básicos deben ser las que corresponden a la información contable como son:

a) Utilidad.- Su contenido informativo debe ser significativo, relevante, veraz y comparable, y debe además ser oportuno.

b) Contabilidad.- Deben ser estables, objetivos y verificables.

c) Provisionalidad.- Contienen estimaciones para determinar la información, que corresponde a cada periodo contable.

d) Deben reunir también ciertas características generales como:

e) Satisfacer necesidades generales de información.

f) Ser razonablemente prácticos en su aplicación.

g) Originar resultados equitativos y comprensibles.

h) Poder aplicarlos en diversas circunstancias.

i) Producir resultados comparables, de periodo y también entre la información de diferentes empresas.

j) Tener adaptabilidad consistente y acertada sobre la información contenida en el documento.

### 1.8 Clasificación de los estados financieros

Una vez comprendida la importancia de los estados financieros podemos proseguir con lo que son en sí los estados financieros, que podemos clasificar en diferentes maneras señaladas en el libro de Perdomo Moreno en la pag. 3 y son las siguientes:

- 1.- Atendiendo a la importancia de los mismos.
  - a) básicos.
  - b) secundarios.
- 2.- Atendiendo a la información que presentan pueden ser.
  - a) normales
  - b) especiales
- 3.- Atendiendo a la fecha o periodo a que se refieren
  - a) estáticos
  - b) dinámicos
  - c) estáticos - dinámicos
  - d) dinamico - estático
- 4.- Atendiendo al grado de información que proporcionan
  - a) sintéticos
  - b) detallados
- 5.- Atendiendo a la forma de presentación
  - a) simples
  - b) comparativos
- 6.- Atendiendo al aspecto formal de los mismos
  - a) elementos descriptivos
  - b) elementos numéricos
- 7.- Atendiendo al aspecto material de los mismos
  - a) encabezado
  - b) cuerpo
  - c) pie
- 8.- atendiendo a la naturaleza de las cifras

- a) históricos o reales.
- b) actuales
- c) proyectados o pro-forma

Serán normales aquellos Estados financieros básicos o secundarios cuya información corresponda a un negocio en marcha.

Serán especiales aquellos Estados financieros básicos o secundarios cuya información corresponde a una empresa que se encuentre en una situación diferente a una situación en marcha.

Los estados financieros estáticos son aquellos cuya información se refiere a un instante dado, a una fecha fija.

Los estados financieros Dinámicos, son aquellos que presentan información correspondiente a un periodo dado, a un ejercicio determinado.

Los estados financieros Estático-dinámicos, son aquellos que presentan en primer término información a fecha fija y en segundo término, información correspondiente a un periodo determinado.

Los estados financieros Dinámico-estáticos, son aquellos que presentan información en primer lugar correspondiente a un ejercicio y en segundo lugar información a fecha fija.

Serán Sintéticos, los estados financieros que presenten información por grupos, conceptos es decir, presentan información en forma global.

Serán Detallados, los estados financieros que presenten información en forma analítica, pormenorizada, etc.

Serán **Simples**, cuando se refiera a un estado financiero, es decir, se presenta un solo estado financiero.

Serán **Comparativos**, cuando se presente en un solo documento, dos o más estados financieros, generalmente de la misma especie.

Todos los estados financieros desde el punto de vista formal, están constituidos por dos elementos, el descriptivo (conceptos) y el numérico (cifras).

Ahora bien, desde el punto de vista material, cualquier estado financiero se divide en tres partes:

#### 4- Análisis e Interpretación de Estados Financieros

Encabezado

Cuerpo, y

Pie.

El Encabezado destinado generalmente para:

- a) Nombre de la empresa
- b) Nombre del estado financiero de que se trate
- c) La fecha fija, o bien, el ejercicio correspondiente

El Cuerpo destinado para el contenido del estado financiero de que se trate.

El Pie destinado generalmente para notas a los estados financieros, nombre y firma de quien lo confecciona, audita, interpreta, etc.

Históricos o Reales. Actuales, cuando la información corresponde precisamente al día de su presentación.



Presupuestales. Pro-Forma, Proyectados o Predeterminados, cuando el contenido corresponde a estados financieros cuya fecha o periodo se refieran al futuro.

Los estados financieros básicos son importantes ya que aparte de dar una información resumida al empresario de la situación financiera de la empresa apoya en la toma de decisiones para que sean mas certeras.

Los estados financieros básicos aportan una información resumida y general de la empresa tanto a las personas que están dentro de la empresa como a terceros interesados en la empresa.

Ademas de que los estados financieros nos deben de servir para tomar decisiones con respecto a invertir o solicitar créditos, nos deben de dar información sobre la estabilidad de la empresa y su rentabilidad nos va dar información sobre la solvencia y liquidez de la empresa, asi como la capacidad de la empresa para generar ganancias. nos va a dar información sobre la capacidad de crecimiento de la empresa aparte de que desde el punto de vista externo la información que arrojan los estados financieros básicos le interesa también a terceros como son:

- Las instituciones de crédito ( bancos ) para tomar decisiones en cuanto en cuanto a otorgamientos de crédito.
- Los acreedores quienes con la información obtenida miden la capacidad de pago de la misma.

- Los empleados para efecto de su salario y reparto de utilidades.

- A la SHCP para verificar que se realice el correcto pago de los impuestos.

Los estados financieros básicos son:

- a) Balance general
- b) Estado de perdidas y ganancias o estado de resultados
- c) Estado de origen y aplicación de recursos

#### 1.8.1. Balance general

Nos muestra los activos, pasivos y capital de una empresa a una fecha determinada.

"Este documento nos muestra la situación de la empresa, la capacidad de pago, en una fecha fija ya sea pasada, presente o futura."(Calvo langarica,1993:7)

Asi como también nos muestra los hechos registrados en la contabilidad, conversiones contables y juicios personales.

Sus características son las siguientes:

- a) Es un estado financiero.
- b) Nos muestra el activo, pasivo y capital de una empresa en la cual su propietario puede ser una persona física o moral.
- c) La información que proporciona pertenece o una fecha fija.
- d) Se confecciona a base del saldo de las cuentas de balance.

Y se dividen de la siguiente manera:

Encabezado: en el cual podemos encontrar lo siguiente:

- a) nombre de la empresa
- b) denominación del balance general
- c) la fecha de la información y algunos contienen la hora en que se realiza.

Cuerpo: en el cuerpo del balance encontramos de lo que se integra que es:

- a) activos
- b) pasivos
- c) capital

Pie: En el pie del balance general se destina para lo siguiente:

- a) notas a los estados financieros
- b) rubro y cifras de las cuentas de orden
- c) nombre y firma de quien elabora, audita e interpreta

En el cuerpo del balance general lo podemos presentar de la siguiente manera:

- a) En forma de cuenta
- b) En forma de reporte
- c) En forma mixta
- d) En forma inglesa

El cuerpo del balance se compone de la siguiente manera:

Balance general y se compone de la siguiente forma:

#### Activo circulante

- 1.- Se incluirán todas aquellos valores de fácil realización.
- 2.- Valores provenientes de operaciones normales.
- 3.- Aquellos valores que no reúnan los requisitos anteriores pasaran a formar parte de " otros activos"
- 4.- Excepción las mercancías en tránsito se aceptarán en este grupo si esta próxima su llegada.

#### Activo fijo

- 1.- Se incluirán inversiones permanentes propias del giro.
- 2.- acciones, bonos y valores de otras empresas.
- 3.- Se presentaran valores netos.
- 4.- La reexpresión.

#### Otro activo

- 1.- Se formara de las cuentas propias del grupo de los cargos diferidos.
- 2.- De aquellas cuentas que no reúnen el requisito del circulante y fijo.
- 3.- Se presentaran valores netos.

El activo fijo intangible formará parte del fijo a si ya ha sido pagado y esta sujeto a amortización.

#### Pasivo circulante

- 1.- Pasivos reales o exigibles en un periodo hasta de 1 año.
- 2.- Agrupar cuentas bajo un mismo rubro cuando estos tengan relación.

### Pasivo fijo

1.- Pasivos reales o no exigibles en un periodo mayor de 1 año.

Los créditos diferidos pasaran a formar parte del circulante o del fijo de acuerdo a su vencimiento.

#### Capital social

##### a) Capital social

1.- Solo se aceptará el pagado.

2.- La cuenta de accionistas deberá pasar al activo o pasivo según sea su saldo.

##### b) reservas de capital

Se presentarán en un solo renglón.

##### c) Utilidades de varios ejercicios

se presentarán bajo un mismo rubro

##### d) Resultados del ejercicio

Se presentará separado de los ejercicios anteriores mencionados

##### e) Superavit por reevaluación de inventarios o de activo fijo

En el caso que se genere la reexpresión de estados financieros.

La clasificación anterior fué tomada de (Kennedy,1978:20) y (Perdomo Moreno,1992:7)

Este estado fue en un principio la base para el análisis e interpretación de Estados Financieros por ser el documento que

solicitan en el banco para realizar estudios sobre otorgamiento de crédito

- El Estado de Resultados, muestra los ingresos, costos y gastos,

y la utilidad o pérdida resultante en el periodo.

Cabe mencionar que aunque el balance incluye en uno de sus renglones el resultado neto del ejercicio, no indica como se llegó al mismo, en cambio el Estado de resultados si muestra el detalle de dichos resultados, de ahí que se le considere como un Estado dinámico.

Los conceptos que integran el cuerpo del balance pueden presentarse en distintas formas.

- a) presentación convencional
- b) presentación atendiendo a su disponibilidad
- c) presentación atendiendo a la moneda
- d) Presentación atendiendo a la tangibilidad
- e) presentación a su circulación
- f) presentación atendiendo a su productividad
- g) presentación atendiendo a la importancia relativa de las cifras
- h) presentación financiera

### 1.8.2 Estado de resultados

"Este estado nos ayuda con la comparabilidad, este nos muestra la utilidad o perdida neta asi como el camino para obtenerlo; nos muestra los ingresos, costos y gastos en un periodo determinado ya sea pasado, presente o futuro."(Calvo Langarica,1993:13)

Este estado apoya la toma de desiciones en los empresarios para que basandose en la información contenida en ellos se tomen desiciones mas adecuadas ademas que nos presenta información relevante acerca de las operaciones realizadas por la empresa ya que mediante el análisis de la utilidad podemos determinar si se han logrado las metas, su información es útil para:

- Evaluar la rentabilidad de la empresa
- Estimar su pontencial de crédito.
- Estimar la cantidad, el tiempo y la certidumbre de un flujo de efectivo.

- Evaluar el desempeño de una empresa.
- Medir riesgos
- Repartir dividendos

Y se divide de la siguiente manera:

#### Encabezado

- a) nombre de la empresa
- b) denominación del estado de resultados
- c) ejercicio correspondiente

Cuerpo: que esta destinado para:

- a) ingresos
- b) costos
- c) gastos
- d) ganancias
- e) perdidas
- f) utilidad

Pie: que esta destinado para:

- a) nombre y firma del contador, auditor, contralor.

Existen dos criterios para calcular la utilidad neta en este estado financiero que son los siguientes:

a) Ciclo normal de operaciones que consiste en solo tomar en cuenta las operaciones normales de la empresa y separar las operaciones extraordinarias y llevarlas a utilidades retenidas como una partida especial.

b) Ya incluido consiste en tomarla en cuenta operaciones normales y extraordinarias.

Para efecto de unificación de criterios se utiliza todo incluido, es decir debemos incluir todos los ingresos, ganancias gastos y perdidas excepto cuando exista regla contable que señale lo contrario.

#### Estructura del estado de resultados

Para que la información contenida en el estado de resultados le sirva al usuario para la toma de desiciones, es necesario que



éste pueda hacer comparaciones no solo de una entidad a lo largo del tiempo, sino también comparar esta entidad con otras.

El estado de resultados deberá estar estructurado por las siguientes secciones.

- operación
- no operación
- ISR y PTU
- operaciones discontinuas
- partidas extraordinarias
- efecto acumulado al inicio del ejercicio por cambios en principios de contabilidad
- utilidad por acción

Esto es el contenido mínimo y se debe presentar los ingresos y gastos de las operaciones continuas que comúnmente son:

Ingresos: los ingresos obtenidos por las actividades normales. Se debe presentar como mínimo el monto de las ventas netas, evaluando en cada caso particular, a la luz de los principios de importancia relativa y revelación suficiente la conveniencia de presentar adicionalmente los datos pertinentes de descuentos ofrecidos a los clientes, rebajas derivadas de negociaciones posteriores al reconocimiento de la venta, devoluciones y otras información semejante.

Costo de lo vendido: Muestra el costo de producción o adquisición.

La diferencia entre las ventas netas y el costo de los vendidos, es la utilidad bruta.

Gastos de operación: Están constituidos por los gastos de venta y los gastos de administración. Los gastos de venta son aquellos en que incurre la entidad en sus esfuerzos para comercializar bienes o servicios. Los gastos de administración son aquellos incurridos en la administración general de las operaciones de la empresa y pueden presentar dos subdivisiones de gastos de operación:

Utilidad de operación: Es la resultante de enfretarle a las ventas o ingresos el costo de lo vendido y los gastos de operación. Es la utilidad ganada, en sus actividades primarias o normales, sin tomar en cuenta efecto alguno de ISR y PTU.

No operación: Esta sección corresponde los ingresos y gastos distintos a los de operación. Se identifican principalmente con las operaciones financieras de la empresa, así como aquellas resultantes de transacciones inusuales o infrecuentes de su actividad.

En el cuerpo del estado de resultados se deberá presentar el costo integral de financiamiento y desglosar su integración en el cuerpo o en una nota.

Utilidad por operación continua: Es la suma de la utilidad de operación con partidas de la sección de no operación antes de ISR y PTU.

Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades: En esta sección se reporta el ISR y PTU correspondientes al neto de las partidas de las secciones anteriores. Cada una de estas partidas se presentan por separado.

A la utilidad por operaciones continuas antes ISR y PTU se le resta el ISR y PTU para determinar así la utilidad ( pérdida ) por operaciones continuas.

Operaciones discontinuas: En esta sección se incorporan las ganancias o pérdidas resultantes de discontinuar operaciones de un segmento de negocio. Estas partidas se deben presentar netas de ISR y PTU.

Partidas extraordinarias: En este apartado se presentan las ganancias y pérdidas de eventos y transacciones que reúnen simultáneamente las características de inusuales e infrecuentes.

Efecto acumulado al inicio del ejercicio por cambios en principios de contabilidad: Se debe mostrar el efecto acumulado al inicio del ejercicio por modificación de una regla contable o emisión de una nueva.

Utilidad por acción: Las empresas que cotizan sus acciones en los mercados de valores, deberán presentar como último renglón la utilidad por acción.

Grado de detalle en el contenido del estado de resultados: Es deseable presentar un estado sencillo y resumido donde el lector pueda detectar fácilmente los hechos mas importantes. Pero evitando presentar un reporte tan abreviado, que impida o dificulte al usuario tener una presentación lo suficientemente clara y válida de los resultados de operación.

Tipos de resultados: detallado, condensado y para una empresa de servicios.

El estado de resultados en entidades consolidadas: Al estado de resultados consolidado, le son aplicables además de las reglas específicas señaladas en el boletín B-8, las reglas generales contenidas en el boletín.

Reconocimiento de los efectos de la inflación en el estado de resultados

La inflación cuando es relevante, tiene efectos tanto negativos como positivos sobre los resultados de la entidad, los cuales deben reflejarse en el periodo respectivo

El estado de resultados se puede presentar:

- a) En forma de reporte
- b) En forma de cuenta
- c) En forma mixta

Clasificación tomada del Boletín B-3 del IMCP, 1995

### 1.8.3. Estado de cambios en la posición financiera

Es considerado como un estado financiero básico.

Y se divide de la siguiente manera:

Encabezado: que esta destinado para:

- a) nombre de la empresa
- b) denominación del estado de resultados
- c) ejercicio correspondiente

Cuerpo: a continuación se va a explicar.

Pie: que esta destinado para:

- a) nombre y firma del contador, auditor, contralor.

El objetivo de este estado es proporcionar información relevante y condensada relativa a un período determinado para que los usuarios puedan:

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

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

Pesos constantes: quiere decir poder adquisitivo a la fecha del balance.

Por generación o uso de recursos: se entiende el cambio en pesos constantes en las diferentes partidas del balance general que se derivan de o inciden en el efectivo.

Las actividades de financiamiento incluyen la obtención de los recursos de los accionistas y el reembolso o pago de los beneficios derivados de su inversión: los préstamos recibidos y su liquidación y la obtención y pago de otros recursos obtenidos mediante operaciones a corto y largo plazo.

Las actividades de operación generalmente están relacionadas con la producción y distribución de bienes y servicios. Las actividades de operación están relacionadas con transacciones y otros eventos que tienen efectos en la determinación de la utilidad neta y/o con aquellas actividades que se traducen en movimientos de los saldos de las cuentas directamente relacionadas con la operación de la entidad y que no quedan enmarcadas en las actividades de financiamiento o de inversión antes definidas.

El estado debe mostrar la modificación registrada, en pesos constantes, en cada uno de los principales rubros que integran los cuales determinan el cambio de los recursos en un periodo determinado.

Este estado vincula el resultado neto de la gestión con el cambio en la estructura financiera y con el reflejo de todo ello en el incremento o decremento del efectivo y de las inversiones temporales durante el periodo.

Los recursos se generan y/o utilizan en tres áreas principales que son:

- a) dentro del curso de sus operaciones.
- b) como consecuencia de los financiamientos obtenidos.
- c) en función de inversiones y/o desviaciones efectuadas.

Los recursos generados o utilizados se deberán clasificar como sigue:

- a) de operación
- b) de financiamiento
- c) de inversión

Los recursos generados o utilizados resultante de sumar o restar al resultado neto del periodo los siguientes conceptos:

- a) Las partidas del estado de resultados que no hayan generado o requerido el uso de recursos o cuyo resultado neto este ligado con actividades identificadas como de financiamiento o inversión. Los movimientos en estimaciones de valuación de los activos circulantes no se consideran en esta conciliación.

b) Los incrementos o reducciones en las diferentes partidas relacionadas directamente con la operación de la entidad, disminuidas de las estimaciones de valuación correspondiente.

Los recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento comprenden principalmente:

a) créditos recibidos a corto y largo plazo diferentes a las operaciones con proveedores y/o acreedores relacionados con la operación de la empresa.

b) amortización en pesos constantes efectuadas a estos créditos.

c) incremento de capital por recursos adicionales, incluyendo la capitalización de pasivos.

d) reembolso de capital

e) dividendos excepto los dividendos en acciones.

Los recursos generados en actividades de inversión comprenden básicamente las siguientes transacciones:

a) adquisición, construcción y venta de inmuebles, maquinaria y equipo.

b) adquisición de acciones de otra empresa con carácter permanente

c) cualquier otra inversión o desinversión de carácter permanente.

d) préstamos efectuados por la empresa.

e) cobranza o disminución en pesos constantes de crédito otorgados.



Para elaborar este boletín la comisión puso atención especial en el análisis de la alternativa de requerir un estado de flujo de efectivo o un estado de cambios en la situación financiera.

La información proporcionada por ambos estados es válida la base de su preparación y su significado puede ser en algunas ocasiones diferente debido entre algunos aspectos, al derivado del reconocimiento de los efectos de la inflación de la información financiera.

En términos generales, cuando la información financiera se presenta en pesos nominales, el cambio en las partidas monetarias del balance general equivalente al flujo de efectivo generado o invertido en dichas partidas.

Pero cuando la inflación es significativa y a la luz del tercer documento de adecuaciones al boletín B-10 que requiere la expresión de los estados financieros en pesos de un mismo poder adquisitivo, el cambio en pesos constantes de las partidas monetarias del balance involucra, además del flujo de efectivo, la erosión o beneficio de la inflación.

Apto por requerir la presentación de un estado que refleja los cambios en la estructura de la entidad.

Este estado se puede presentar:

- a) En forma de reporte.
- b) En forma de cuenta.

Clasificación tomada del Boletín B-12 del IMCP, 1995

Los estados financieros básicos anteriormente mencionados cuentan con anexos u otros estados financieros que se estudian mas a detalle renglones de los estados financieros básicos y a estos se les llama estados financieros secundarios.

El balance general es un estado financiero básico pero serán estados financieros secundarios del balance los siguientes:

- a) estado del movimiento de cuentas del superávit
- b) estado de movimientos de capital contable
- c) estado detallado de cuentas por cobrar
- d) estado de origen y aplicación de fondos

El estado de resultado es un estado financiero.

- a) estado de costo de ventas netas
- b) estado de costo de producción
- c) estado analítico de costo de venta
- d) estado analítico de costo de administración

El estado de cambios en la situación financiera es un estado financiero básico y serán estados financieros secundarios de el los siguientes:

- a) estado analítico del origen de recursos
- b) estado analítico de aplicación de recursos
- c) estado de variación del capital de trabajo
- d) estado analítico de otras variaciones.

## 1.9. NECESIDAD DE ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA UNA MEJOR TOMA DE DECISIONES

En la actualidad una gran mayoría de las empresas mexicanas tienen un problema fundamental, el cual consiste, en que sus operaciones registradas en los Estados Financieros representan solo cifras frías que muchas veces a la vista de los mismos, los hombres que dirigen las empresas obtienen juicios parciales sobre la situación financiera de la empresa y toman decisiones sin percatarse del alcance de éstos, ni formarse un juicio correcto del significado de las cifras y de las precauciones que deben tomar al utilizarlas ya que como se dijo anteriormente los Estados Financieros por si solos, no bastan para llegar a una conclusión adecuada con respecto a la posición financiera de una empresa, puesto que algunos elementos que influyen decisivamente sobre su situación financiera y productividad, no figuran en el cuerpo de aquellos y otros factores no son tasables en dinero.

Aunque claro tenemos que la información proporcionada por los Estados Financieros pueden ayudar a la toma de decisiones, sin embargo, la naturaleza real de tal auxilio, sólo puede ser comprendida de una mejor forma, después de haber desarrollado los métodos de análisis de los Estados Financieros propuestos, ya que dando a conocer que existen tales métodos se desarrolla una necesidad que tiene una importancia relevante porque así nos

permite tener presente que el C.P. puede proporcionar una fuente inagotable de información fehaciente y accesible para apoyar sus futuras políticas, y por lo tanto aquí se pretende dar a conocer tales métodos, desde luego aportando los elementos necesarios para su desarrollo.

#### 1.9. DEFINICION DE ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Análisis es la distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus elementos o principios, en matemáticas se utiliza cuando un problema queda reducido a sus más simples elementos.

Interpretación (Interpretar) consiste en explicar o declarar el sentido de una cosa principalmente en textos faltos de claridad.

"El Análisis de los Estados financieros es la distinción y separación de los Estados financieros en cada uno de sus elementos hasta llegar a conocer sus principios y su significado." (García Berlanga, 1991:50)

### 1.9.1 Pasos previos del analista

#### 1.- alcance

- a) Parcial
- b) Total

#### 2.- Obtención de datos de tipo económico y administrativo

- a) Constitución de la sociedad
- b) Actividades actuales
- c) Contratos y convenios
- d) Estudio del mercado

#### 3.- Datos financieros externos

¿Que razones existen para el análisis e interpretación de los estados financieros?

- 1.- La solvencia que es la situación de crédito.
- 2.- La estabilidad que es la situación de crédito futuro.
- 3.- La productividad es el máximo rendimiento de los resultados de las operaciones de una empresa.

Los métodos que se utilizaron tienen como finalidad alguna de las razones anteriores.

Estados financieros: "Es un documento primordialmente numérico que proporciona informes periódicos o a fechas determinadas, sobre el estado desarrollado de la administración de una empresa." (Calvo Langarica, 1993:50)

Para analizar los estados se debe tomar en cuenta lo siguiente:

- Matemática, la contabilidad no es un rama de las matemáticas pero se auxilia de ella.

- Moneda: Es de todos conocido que la moneda no es estable y que su poder adquisitivo esta sujeto a fenómenos económicos internos y externos.

- Juicios contables El registro de las operaciones debe ser de acuerdo a convencionalismos contables.

- Juicios personales Aunque las operaciones siguen un patrón de registro, interviene de modo significativo el juicio personal de quien los elabora.

Para que el analista de los estados financieros obtenga mas seguridad para no incurrir en errores los estados financieros deben de estar dictaminados por un contador publico. Ya que este puede reflejar errores o irregularidades y deberá auxiliarse de otros profesionales técnicos en ramas afines al negocio sujeto a estudio con el objeto de su interpretación sobre los factores, índices o cifras obtenidas en la aplicación de sus métodos de análisis sean lo más acertados y por este una verdadera accesoria a sus clientes.

La fecha de formulación de los estados financieros por parte de la empresa es la época en que esta realiza menos operaciones

para tener mas tiempo. Las ventajas de formularlos en las épocas propicias es:

1.- Los datos serán mas exactos porque han completado su ciclo.

2.- Se evitan errores por no tener la presión de otras actividades.

3.- Como su ciclo económico se ha cumplido es factible que la empresa este en su mejor época.

4.- La intervención de profesionales ajenos a la empresa será mas expedita.

#### OBJETO:

Para todos los analizadores el objetivo del análisis de los estados financieros es la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la productividad de la empresa.

#### 1.10 IMPORTANCIA DEL ANALISIS FINANCIERO

El contador encontrará en los estados financieros un valioso punto de vista analítico de los mismos, con objeto de percatarse de los puntos de vista de las personas que van a utilizar dichos estados, y de esta manera dar a su trabajo no

sólo la corrección técnica requerida, sino la máxima utilidad para facilitar la interpretación de la situación y desarrollo financiero, que en esos estados han tratado de presentar.

La importancia de las cifras se amplifica cuando se les emplea como instrumento de orientación para la formulación de juicios en virtud de que las conclusiones que se basan sobre datos correctos, recopilados e interpretados adecuadamente permiten proceder con mayor seguridad que cuando no se tiene esa base. La forma de presentar y utilizar las cifras hace que se obtengan conclusiones correctas o incorrectas.

Las conclusiones derivadas del análisis de los estados financieros no sólo se basan en la frialdad de las cifras; a menudo razonamientos diferentes a los contables deben aplicarse, normalmente las conclusiones a que se ha llegado no son las únicas posibles y las conclusiones no son lo más correctas que pueden derivarse de los datos disponibles. Es de importancia, como complemento de los resultados obtenidos del análisis de los estados financieros, el ejercicio cuidadoso del juicio, basado en el enfrentamiento continuo, tener presente en la mente la posible incorrección de las conclusiones.



## 1.11 METODOS DE ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El análisis financiero cuenta a la fecha con cantidad bastante considerable de métodos para llevar a cabo dichos estudios. Sin embargo podemos decir que muchos de esos métodos son simples derivaciones de un número mas reducido de métodos que podemos considerar como básicos y que lógicamente son mas aplicados ya que presentan un análisis mas completo.

Es recomendable que el analista utilice varios métodos y no se conforme con uno solo y también debe evitar un análisis demasiado detallado para evitar el exceso de información, que puede llegar a confundirlo.

### 1.11.1 METODOS DE ANALISIS VERTICAL:

#### METODO DE REDUCCION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A POR CIENTOS:

a) Las bases de este método de análisis son dos:

1) El axioma matemático: el todo es igual a la reunión de sus partes; y

2) La consideración de una cantidad por ejemplo, el total de ventas netas ejercicio tras ejercicio, como igual al 100%.

**b) METODO DE RAZONES SIMPLES:**

Su función se limita a servir de auxiliar para el estudio de las cifras de los negocios, señalando sólo probables puntos débiles.

**c) METODO DE RAZONES ESTANDARES:**

Las razones estandar se dividen en 2 grupos:

1) Razones estándar internas; se determinan con los datos acumulados durante varios ejercicios por la experiencia de la propia empresa.

2) Razones estándar externas; se determinan con los datos acumulados, en tiempos iguales por la experiencia de las empresas que se dedican a la misma actividad.

**2.- METODOS DE ANALISIS HORIZONTAL:**

a) Método de aumentos y disminuciones; en este se comparan cifras homogéneas correspondientes a 2 ó más fechas, o una misma clase de estados financieros pertenecientes a diferentes periodos.

b) Método de tendencias; Este radica en hacer posible la estimación sobre bases adecuadas, de los probables cambios futuros en las empresas, ¿ y cómo y porqué las afectarán?.

c) Método de control de presupuesto; Comprende un programa financiero, estimado para las operaciones de un periodo futuro.

## Método de razones simples

Consiste en relacionar cifras de conceptos homogéneos en los estados financieros y de su resultado obtener consideraciones que nos sirvan para apoyar nuestra interpretación acerca de la solvencia, estabilidad y productividad de la empresa y de aquí nacen las llamadas:

1.- Razones estáticas: Por formarse de rubros del balance que es un estado de situación financiera estático.

2.- Razones dinámicas: Por corresponder a cuentas del estado de resultados es un estado dinámico.

3.- Razones estatico-dinámico: En las que intervienen cifras y conceptos de uno y de otro estado.

### I.- Análisis de solvencia

Activo circulante

----- = Solvencia circulante

Pasivo circulante

Parte de la base que las deudas a corto plazo están garantizadas con los valores del activo circulante que constituye

los bienes disponibles con los que cubrirán las deudas próximas a vencer y se pide que sea de 2 a 1.

Activo disponible

----- = Solvencia inmediata

Pasivo circulante

Solo toma valores fácilmente realizables como es el efectivo en caja y bancos y las inversiones en acciones, bonos y valores. Se exigía una proporción de 1 a 1 pero la practica también enseña que tener efectivo ocioso es tan perjudicial como tener una relación inferior a .40 por ser menos rigurosa se acepta.

Activo circulante - Inventarios

-----

Pasivo circulante

En este caso la relación debe de ser cercana a la unidad para considerarla razonable y dependiendo del giro de la empresa.

## 11.- Análisis de la estabilidad

a) Estudio del capital.

Pasivo total

----- = Origen de capital

Capital contable

Pasivo circulante

----- = Origen de capital

Capital contable

Pasivo fijo

----- = Origen de capital

Capital contable

Consiste en conocer la proporción que existe en el origen de la inversión de la empresa; por capital propio como capital ajeno. Se acepta una relación máxima del capital propio 1 a 1 respecto a la primera razón quiere decir que el capital ajeno sea igual al propio debido a que la razón riesgo de equilibrio que la empresa pase a ser propiedad de terceras personas.

Activo fijo

----- = Inversión de capital

Capital contable

Hay una íntima relación entre los bienes estables del negocio y el capital propio que es la inversión permanente con el capital propio. Y esta razón a su vez como préstamo a largo plazo

(capital ajeno) que normalmente sirve para adquisición de activos fijos el resultado va en función del tipo de empresa. si es una industrial requiere de mayores recursos fijos que comercial

Capital contable

----- = Valor contable de capital

Capital social pagado

Varian a través del tiempo y como resultado de las operaciones realizadas por la empresa determinandose el rendimiento obtenido, aprovechado por la compañía o bien el reflejado de los errores administrativos, muestran la aplicación de intereses obtenidos para el mejor aprovechamiento de futuras operaciones por lo que una reevaluación superior a 1 nos indicara el grado de aprovechamiento mientras dicha relación aumente y siendo inferior a 1 es una situación peligrosa.

#### b) Estudio de ciclos económico

Ventas Netas a crédito

----- = rotación de cuentas por cobrar

Promedios de cuentas por cob.

Indica indirectamente el resultado de la aplicación de una buena o mala política administrativa y mientras nos de un desplazamiento superior; mejor sera la política administrativa seguida, ya que señalará el uso eficiente de los valores.

Costo de lo vendido

----- = Rotación de inventarios de  
Promedio de inventarios de artículos terminados  
artículos terminados

Indica las veces en que se desplaza los inventarios a través de las ventas y también indica el resultado de la aplicación de una buena o mala administración por lo que mientras no de un desplazamiento superior, mejor sera la política administrativa seguida, ya que señalará el uso eficiente de los valores.

Costo de M.P. empleada

----- = Rotación de materia prima  
Promedio de inventario de M.P.

Nos indica las veces que se desplaza la materia prima de total empleado en producción y también indica el resultado de una buena o mala política administrativa; por lo que podrá decidirse que mientras nos de un desplazamiento superior, mejor será la

politica administrativa seguida ya que señalará el uso eficiente de los valores.

Compras netas a crédito

----- = Rotación de cuentas por pagar

Promedio de ctas. por pagar

Nos indicará el número de veces que se desplazan las deudas a corto plazo por adquisición de mercancías o materia prima en relación al total de las mismas adquiridas en el ejercicio y la interpretación correcta dará el conocimiento que se tenga de las rotaciones de cuentas por cobrar y tendremos la pauta para precisar si esta de acuerdo o no al crédito que nos conceden

c) Convertibles

360 días

-----  
Rotación de cuentas por cobrar

Con los datos anteriores traducidos en días tendremos información mas comprensible, sabremos si el crédito concedido esta de acuerdo a la politica administrativa y se recuperara en el tiempo razonable para no entorpecer nuestro ciclo económico.



El resultado que represente el menor número de días será ventajoso ya que la duración del ciclo económico será mas corto y mas rápidamente se recuperara el efectivo.

360 días

---

Rotación de artículos terminados

A Través de este resultado se conocerá los días que se necesitan para colocar en el mercado la producción, si el dato representa un menor número de días será más ventajoso ya que la duración del ciclo económico será mas corto y mas rápidamente se recuperará el efectivo.

360 días

---

Rotación de cuentas por pagar

Comparada con la razón del crédito sabremos si la empresa trabajó con ventajas de crédito o nos indica el número de días en que la empresa esta liquidando sus deudas, situación que debe estar acorde con los plazos que han concedido sus proveedores.

Suma de convertibilidades = Duración del ciclo económico

Es el plazo medio necesario para las operaciones de la empresa se transforme en efectivo. A compra de materias primas, estas a productos terminados, si el dato representa menor número de días. Será mas corto y mas rápidamente se recuperará el efectivo puesto en actividad.

### III.- Análisis de la productividad

Ventas netas

----- = Estudio de las ventas

Capital contable

Ventas netas

----- = Estudio de las ventas

Capital de trabajo

Para conocer la productividad de la empresa es necesario utilizar las ventas en relación con el capital propio con el capital en movimiento que es el trabajo ya que están supeditados a la potencialidad de dichos capitales, este método no es muy exacto.

Utilidad neta

----- = Estudio de utilidad

Capital contable

utilidad neta

----- = Estudio de la utilidad

Pasivo total +

Capital contable

Utilidad neta

----- = Estudio de utilidad

Ventas netas

Mostraremos el rendimiento obtenido de acuerdo a diferentes factores y por lo tanto la eficiencia de la política de rendimiento administrativo y mientras mayor sea el rendimiento obtenido mayor será el índice de una mejor política administrativa que nos llevará a una situación financiera estable y solvente.

Superávit ganado

----- = Estado de la aplicación de recursos

Capital contable

dividendos decretados

----- = Estado de la aplicación de recursos

Capital contable

Es de suma importancia estudiar la aplicación de los resultados de una empresa ya que puede generalizarse que es tan perjudicial reinvertir utilidades de mas que formen capitales ociosos que dejar sin los debidos recursos a la empresa.

#### 1.11.2 Método de porcentos integrales

Se aplica este método en aquellos casos en los cuales se desea conocer la magnitud o importancia que tienen las partes de un todo en relación con dicho todo.

Para ello se equipará la cantidad total o global en el 100% y se determinará en relación con dicho 100% el por ciento relativo a cada parte y los resultados en por cientos obtenidos quedan lógicamente expresados en por cientos pero al hablar de porcentos podemos hablar de conclusiones erróneas y puede ser total o parcial.

Es total si el todo (100%) corresponde 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.

Las cantidades que se igualan al 100% en el total son totales de activo la suma del pasivo mas el capital contables en el otro lado. En el estado de resultados el 100% corresponde a las ventas netas.

### 1.11.3 Método gráfico

Tiene la ventaja de mostrar en una forma objetiva como se conforman los estados financieros o la relación entre cuentas o regiones de los mismos estados, y su representación gráfica puede ser de lo mas variado entre mas comunes están las que se utilizan ejes y coordenadas.

Otro forma muy usada es la llamada de pastel, que se reparte como si fueran rebanadas los diferentes conceptos, regiones o cuentas utilizadas y convirtiendo los montos en granos se dividirán la circunferencia utilizada.

La simbología es muy utilizada como se nota este método es de uso común porque es fácil comprensión.

### 1.11.4 Punto de equilibrio

Su descubridor es el Ingeniero Walter Rautenstrauch quien consideró que los estados financieros no presentaban una información completa sobre:

- 1.- Solvencia.- situación de crédito presente.
- 2.- Estabilidad.- Situación de crédito futura.
- 3.- Productividad.- Referente al rendimiento y resultado de un empresa.

Y llegó a determinar una fórmula que localizara rápidamente el punto de equilibrio económico de la entidad, tomando como

medio descriptivo la gráfica que representa la situación de la empresa que se esta revisando.

Para llegar a buenas conclusiones es necesario estudiar los hechos para conocer su origen separado los relacionados a aumentos y disminuciones se pueden tener variaciones referentes a volumen o variaciones referentes a precios.

Las variables en volumen son referentes a unidades es decir aumentos o disminuciones en unidades comparadas o vendidas.

Las variables en precio como su nombre lo indica es decir los aumentos o disminuciones en gastos o costos en periodos diferentes ya sean reales o presupuestados por cantidades comparadas, vendidas o producidas del periodo que estamos analizando a su vez los cambios o variaciones en los precios pueden analizarse por su origen que pudiera ser inflación, deflación, cambios en la paridad de la moneda, etc.

Las variaciones en el volumen se obtienen con la diferencia de unidades de dos periodos diferentes ya sean reales o presupuestados multiplicados por el precio unitario del periodo que se esta comparando.

Las variaciones en la producción también se pueden analizar desde su origen que pueden ser; eficiencias o deficiencias en las mismas causando ya sean desperdicios o ahorros en los consumos de materia prima.

Los gastos se analizan dependiendo de sus características ya sean variables fijos o repetitivos.

## 1.12 Efecto de la inflación en la información financiera

"La inflación es un incremento o aumento sostenido y generalizado en los precios de bienes y servicios, se podría decir que la inflación surge por un desequilibrio ocurrido entre la oferta y la demanda es decir que hay más demanda que oferta o también puede ser producida por alzas en los costos de producción." (Bresciani Turrone, 1992:24)

Por lo tanto debemos de tomar en cuenta la inflación en los estados financieros ya que al momento que se adquiere un bien éste se registra a valor histórico general de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados pero en una economía inflacionaria como es la de México y más por la situación que se está viviendo en el país en que los precios están en constante aumento, el valor histórico de registro no es representativo con la información actual; Para este efecto el IMCP emite el boletín 8-10 y sus adecuaciones correspondientes reconociendo el efecto de la inflación en la información financiera en el cual establece y explica las alternativas que se evaluaron para la solución de éste problema en el se explica que se optó por la paridad del poder de compra denominada como paridad técnica y será aplicable en los casos en que la paridad

técnica sea superior a la del mercado y sólo en empresas con una posición monetaria corta en divisas.

La evaluación de la paridad de poder de compra puede variar significativamente en función al objetivo y a la fórmula establecida ya que puede darse el caso de que una moneda se devalúe con relación a otra pero que se reevalúe con una tercera mientras que la paridad técnica es un indicador de competitividad comercial. Además de que la reevaluación de una moneda con otra puede dar lugar a un déficit en su balanza comercial.

La devaluación de la moneda afecta a las empresas no sólo en su posición en cuanto a divisas sino también en función al resultado neto de sus actividades de operación.

Además de que debemos de tomar en cuenta la conveniencia de expresar los estados financieros al mismo poder adquisitivo tomando en cuenta los índices nacionales de precios al consumidor.

En el siguiente capítulo se analizará la planeación financiera que se lleva a cabo una vez realizado el análisis financiero para estimar situaciones futuras a las que podría enfrentarse la empresa o planear un crecimiento de la misma.



## Capítulo 2

### Planeación financiera y la importancia del análisis e interpretación de estados financieros.

#### 2.1. ASPECTOS GENERALES DE LA PLANEACION FINANCIERA

La Planeación financiera es muy importante ya que nos ayuda a planear y presupuestar nuestros ingresos y gastos para el siguiente ciclo o periodo.

"La planeación financiera es una técnica que reúne métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas tanto económicas como financieras para alcanzar tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para el logro de los objetivos." (Moreno Fernández, 1989:102)

En la planeación financiera determinamos políticas, procedimientos y programas con respecto a la obtención de recursos que son necesarios para la operación de la empresa y por lo tanto al mejor aprovechamiento de los mismos, la planeación financiera es comúnmente llevada a cabo por el administrador financiero quien proyecta la información estimada o futura de una empresa ya sea pública o privada, social o mixta y la información

obtenida nos va a servir para tomar decisiones más acertadas de las opciones que se nos presenten.

Cabe mencionar que la planeación financiera es parte de la administración financiera con la planeación financiera podemos evaluar el futuro de un organismo y tomar decisiones acertadas con respecto al mismo. Es decir con la planeación financiera vamos a tomar decisiones acertadas para llegar a los objetivos establecidos por la empresa. Las características de la planeación financiera son las siguientes:

- a) Es una herramienta o técnica financiera.
- b) Es aplicada por el administrador financiero, gerente de finanzas, contraloría, tesorería, contador, etc.
- c) Su principal objetivo es la evaluación futura, proyectada o estimada.
- d) De una empresa pública, privada, mixta o social desde el punto de vista financiero.

La planeación es la primera etapa del sistema presupuestario donde se analizan los factores que han de influir en un futuro en la empresa como es lo relacionado con el personal, la estructura financiera, condiciones de la planta y equipo, considerando el entorno económico y financiero en el que esta situada la empresa. Una buena planeación emana de los niveles intermedios ya que envuelven a todo el personal para el logro de los objetivos ya

que de esta manera los objetivos se logran más fácilmente, ya que los objetivos emanan de ellos y se sienten obligados a lograrlos.

Existen objetivos financieros y políticas financieras algunos ejemplos de los objetivos financieros son los siguientes:

- a) Rendimiento sobre la inversión
- b) Apalancamiento financiero
- c) Relación de capital de trabajo
- d) Relación de pasivo a plazo mayor de un año con respecto al activo fijo
- e) Existencias de caja y bancos con el volumen de ingresos
- f) Rotación de cuentas por cobrar
- g) Rotación de inventarios
- h) Dividendos por acción
- i) Porcentaje de dividendos sobre utilidades
- j) Porcentaje de utilidad bruta o de contribución marginal sobre las ventas
- k) Porcentaje de utilidad sobre ventas
- l) Tasa de interés sobre créditos a corto, mediano y largo plazo
- m) Mezcla o composición de créditos bancarios

Algunos ejemplos de políticas financieras podrían ser las siguientes:

- a) Sobre endeudamiento con bancos
- b) Sobre endeudamiento con acreedores y proveedores
- c) Sobre pagos de impuestos
- d) Sobre financiamiento de adquisición de activo fijo
- e) Sobre estructuración de las deudas a plazo mayor de un año
- f) Sobre dividendos
- g) Sobre aumentos en el capital social pagado
- h) Sobre existencias en caja y bancos
- i) Sobre créditos y cobranzas
- j) Sobre inversiones de sobrantes temporales de los fondos de tesorería.
- k) Sobre niveles de inversión de capital de trabajo en los inventarios
- l) Sobre inversiones en activo fijo
- m) Sobre depreciación de activos fijos y amortización de cargos diferidos
- n) Sobre reevaluación de activos fijos
- o) Sobre revelación de información
- p) Sobre el aseguramiento contra riesgos.

Toda empresa busca satisfacer las necesidades humanas y para esto mismo son organizadas para cumplir con sus objetivos; Anteriormente las empresas eran familiares o personales pero con el transcurso del tiempo estas empresas han venido siendo sustituidas por sociedades que cuentan con grandes masas de capital y gran cantidad de recursos lo cual contribuye a un mejor logro de los objetivos de las empresas, pero debemos de tomar en cuenta de que existen varios tipos de objetivos en la empresa como pueden ser:

- a) Objetivos generales
- b) Objetivos divisionales
- c) Objetivos departamentales
- d) Objetivos por puestos
- e) Objetivos seccionales

Y todos éstos objetivos a su vez los podemos clasificar en:

- a) Principales
- b) Auxiliares

Pero éstos objetivos fundamentales de las empresas reciben el nombre de objetivos generales. Una vez determinados éstos objetivos se llevan a cabo pero para poder llevar a cabo los objetivos se necesita conocer y desarrollar los principios y las

técnicas de administración como son planear sus operaciones, Organizar su plan de acción, Integrar los elementos que forman la organización, dirigir a los elementos a la acción eficiente y controlar el progreso del trabajo planeado y su cumplimiento.

Muchas etapas del proceso administrativo se dan simultáneamente y éstos procesos se dan juntos, el proceso administrativo cuenta con las siguientes etapas señaladas en el libro de Joaquin Moreno Fernández:

- Planeación**
- a) Objetivos
  - b) Políticas
  - c) Procedimientos
  - d) Programas
  - e) Presupuestos

- Organización**
- a) División del trabajo
  - b) Responsabilidad
  - c) Autoridad
  - d) Coordinación

- Integración**
- a) Selección
  - b) Coservación
  - c) Desarrollo

Dirección	a) Toma de decisiones
	b) Comunicación
	c) Motivación
Control	a) Revisión
	b) Evaluación
	c) Corrección

Para que el proceso administrativo pueda darse es necesario que primero se tomen decisiones ya sean referentes a los objetivos, políticas procedimientos etc. por lo que podemos concluir que la toma de decisiones es un hecho generador de las funciones administrativas, de la toma de decisiones depende el futuro de las empresas pero ¿De quien depende la toma de decisiones? mucho se habla de que depende de la asamblea de accionistas o del consejo de administración. Se ha probado que al tomar en cuenta a los empleados para la toma de decisiones, los empleados se sienten más identificados con la empresa y sienten con la obligación de lograr los objetivos establecidos ya que ellos participaron en ese proceso, la toma de decisiones implica una buena o mala decisión que va a repercutir en la empresa ya sea positiva o negativamente, para elegir la mejor alternativa para la toma de decisiones se incluyen varias actividades mentales que a continuación se enumeran.

Intuición - Las personas que toman decisiones en base a la intuición se basan en presentimientos o corazonadas, preferencias y la condición psicológica de la persona. Existen personas que toman decisiones por intuición acertadas pero este tipo de toma de decisiones sólo es recomendado para una toma de decisiones triviales que se deben de tomar rápidamente. Si el problema es de importancia se deben de tomar decisiones más adecuadas mediante un análisis más profundo.

Hechos - Son una excelente guía para la toma de decisiones ya que nos suministra datos de experiencias pasadas ya sea para evitar cometer el mismo error o para basarnos en decisiones exitosas pasadas. La experiencia combina exitosamente conocimientos prácticos con experiencias pasadas. La toma de decisiones hecha por una persona con experiencia crea confianza pero no nos debemos basar sólo en la experiencia cuando tomamos decisiones ya que se podría caer en el error de toma de decisiones anticuadas que sirvieron en el pasado pero que ya no se aplican.

Autoridad - Consiste en una vez tomadas las decisiones lograr que las decisiones se obedezcan y se lleven a cabo es tener el mando necesario. Las decisiones que se toman por autoridad también deben de tomar en cuenta la responsabilidad



aunque éste tipo de decisiones tienden a ser rutinarias y mecánicas.

Al tomar decisiones se escoge la alternativa más convincente, más provechosa y menos costosa aunque claro de que también se deben de tomar en cuenta los intereses de los grupos humanos que laboran en la entidad para que las decisiones no los afecten. Para cumplir con la toma de decisiones de la mejor manera es necesario que exista un buen sistema de comunicación así como un buen sistema de información necesario para la toma de decisiones dicha información se origina dentro de la empresa en cualquiera de sus departamentos misma que sigue un recorrido hasta llegar a la dirección y una vez recibida la información se toman decisiones y se emiten a los subordinados en forma descendiente vertical.

Para apoyar la toma de decisiones la dirección requiere de información proveniente de los diversos departamentos de la empresa uno de ellos viene a ser el departamento contable que proporciona información cuantificable para la toma de decisiones principalmente aquella información que se encuentra expresada en términos monetarios.

## 2.2 PROCESO DE LA PLANEACION FINANCIERA

La planeación financiera no se hace por periodos o ciclos en una empresa sino que se hace continuamente es decir va desde la planeación implantación y control y así sucesivamente porque es un proceso continuo tomando en cuenta que la planeación, implantación y control no son secuenciales y puede que se den procesos simultáneamente. Para poder planear como ya se ha mencionado debemos de tener planteados los objetivos a los que queremos llegar, los resultados que pensamos obtener. Una vez planteados los objetivos se establecen estrategias, políticas, planes y programas referentes al logro de los objetivos establecidos dichas estrategias planes, políticas y programas deben de ser revisados regularmente para verificar que todo se realice de acuerdo a las premisas establecidas

Existen empresas que no revisan regularmente el desarrollo de sus estrategias establecidas y que sólo lo hacen cuando lo consideran necesario o cuando ya existen ciertas circunstancias que ya sean internas o externas que lo ameriten y puede que ya sean graves desviaciones de los objetivos establecidos; Como podemos notar lo ésta práctica no esta bien echa pero es lo que más comúnmente se realiza en la mayoría de las empresas. Lo correcto es apegarse a un sistema anticipado de planeación dónde se van a analizar las premisas establecidas y ver si se estan cumpliendo como debe de ser.

Como ya se habia mencionado la planeación es la primera fase de la planeación financiera del sistema presupuestario. Para poder planear primero que nada debemos de analizar el entorno de la empresa para poder determinar nuestros objetivos y por lo tanto el curso de acción necesario para poder alcanzar nuestros objetivos; Al determinar los cursos de acción por lo regular nos planteamos varias opciones y es aquí dónde empezamos a decidir cuál será el curso de acción más recomendable para alcanzar nuestros objetivos. Una vez determinado nuestro curso de acción debemos determinar las politicas de nuestro curso de acción seleccionando por lo tanto los procedimientos y programas del mismo.

Por todo lo anteriormente mencionado podemos decir que " La planeación es el proceso que se sirve para determinar como llegar a dónde la empresa quiere llegar" también podemos decir que "La planeación es el desarrollo sistemático de programas de acción encaminados a lograr objetivos organizacionales convenidos mediante el proceso de analizar, evaluar y seleccionar entre otras oportunidades que hayan sido previstas"

Para planear debemos de tomar en cuenta el entorno económico que vive la empresa es decir el mercado, la situación económica, etc. Una vez mencionado el entorno económico se establecen los objetivos a los que se quieren llegar tomando en cuenta de que los objetivos deben de ser realistas y alcanzables y por lo tanto debemos establecer las politicas, es decir que politicas vamos a

utilizar para alcanzar los objetivos, las políticas también pueden llamarse reglas o procedimientos a seguir. Una vez determinados los objetivos y las políticas a seguir se debe de establecer un programa, dicho programa deberá de contener los procedimientos o cursos de acción secuenciales para el logro de los ojetivos establecidos. Pero ésto no es todo una vez establecidos los objetivos con sus políticas y sus programas no se van a desarrollar solos sino que se tiene que envolver al personal de diferentes jerarquias y cada quien va a tener una responsabilidad especifica para el logro de nuestros objetivos por lo que se va a a requerir una buena organización que consiste en armonizar los esfuerzos y trabajos para poder llegar a nuestro objetivo; La organización es indispensable ya que aquí podemos identificar las actividades que se requieren realizar para el logro de los objetivos así como también a las personas responsables de la realización de las mismas y su nivel de autoridad para que exista la armonización antes mencionada y para lograrla se pueden establecer líneas de comunicación entre los diferentes niveles.

Existiendo una buena organización se puede pasar a la ejecución que es la realización del trabajo o de los procedimientos establecidos en los programas pero ésto implica que no sea la ejecución en si, sino que se ejecute el trabajo con entusiasmo, con ganas de realizarlo porque existe entre el personal las ganas de que la empresa crezca y genere mayores

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

utilidades no sólo por ellos sino por la empresa en sí. Para que el trabajo se lleve a cabo con entusiasmo es necesario mantener muy bien motivado al personal ya sea con buenas prestaciones o buenas instalaciones, buen trato, salario justo, etc. así como también tomar en cuenta al personal en la determinación de los objetivos para que se sienta más identificado con la empresa y con los objetivos establecidos y los ejecute con ganas. La ejecución también incluye una buena política de personal, como son reclutamiento, selección, adiestramiento, promoción planes de beneficios y retiros como ya se mencionó incentivos en sí. Debemos de tomar en cuenta que en la ejecución se incluyen los medios de trabajo que la empresa proporciona a sus trabajadores en la ejecución de su trabajo, es decir maquinaria, equipo, instalaciones, etc. La ejecución es un elemento muy importante en la planeación ya que los que mueven a la empresa son los recursos humanos aunque claro que si no se cuenta con una dirección adecuada no se va a llegar a los objetivos anteriormente planteados; La dirección es la función que se va a encargar de guiar a las personas por medio de la ejecución de sus actividades a la realización de los objetivos establecidos en la planeación.

Para que las acciones se lleven a cabo como se ha planteado se requiere que evaluemos los resultados con patrones establecidos de los objetivos que queremos alcanzar para poder evaluar los resultados y verificar que todo se éste llevando a cabo de acuerdo a lo planeado, en caso de que existan

discrepancias entre los resultados obtenidos y los planeados se deben de establecer medidas correctivas con el fin de minimizar las desviaciones y poder llegar a los objetivos establecidos en la planeación.

Si revisamos nuevamente el proceso de la planeación financiera podemos darnos cuenta de que la planeación no se da sola, sino que al darse ésta función se dan otras consecuentemente como ya se había mencionado; La organización, ejecución, dirección y control. Todas éstas funciones se interrelacionan entre si y por lo tanto se dan sucesivamente a la planeación.

El procedimiento de planeación financiera por lo tanto será el siguiente:

- a) Planeación
  - Análisis del entorno
    - Objetivos
    - Políticas
  - Planes y programas
  
- b) Organización
- c) Ejecución
- d) Dirección
- e) Control

1.- Determinación de los objetivos que se quieren alcanzar tomando en cuenta de que deben de estar claramente planteados y que deben de ser realistas y logrables.

2.- Hacer un listado de las diferentes opciones que se tienen para alcanzar los objetivos.

3.- Desarrollo de las premisas en las cuáles se basa cada opción para lograr nuestros objetivos.

4.- Selección de la mejor opción para el logro de nuestros objetivos

5.- Desarrollo de las políticas, planes y programas para alcanzar nuestro objetivo

6.- Llevar a cabo planes establecidos tomando en cuenta las funciones del proceso administrativo, no sólo planeación sino organización, ejecución y control.

Debemos tomar en cuenta que al planear se tienen ciertos objetivos o propósitos que pueden ser:

a) De tipo protector - Que consiste en reducir al mínimo los riesgos y las incertidumbres que rodean a la empresa aclarando

las consecuencias que podría acarrear una acción o toma de decisión determinada.

b) Afirmativa - Que consiste en elevar el nivel de éxito organizacional en la empresa.

Como ya se mencionó anteriormente se analiza el entorno económico, se determinan los objetivos, las políticas, los planes y programas así como también debemos de determinar el tiempo de la planeación o proyección y éste va a ser de acuerdo al tipo de los objetivos planeados; De acuerdo a la planeación hay dos tipos importantes que son:

a) Planeación estratégica - Es la planeación a largo plazo enfocada a toda la organización como una todo. Es un plan amplio y general desarrollado para alcanzar los objetivos a largo plazo y por lo tanto el tiempo de duración va a ser mayor a un año.

b) Planeación táctica - Es la planeación a corto plazo en la cual se le da importancia a las operaciones actuales de diversas partes de la organización entendiendo por corto plazo un periodo de tiempo menor a un año.



Todos los planes tienen cuatro dimensiones principales que son:

a) Repetitividad - Se refiere a las veces en que un plan es usado.

b) Tiempo - Es la duración del periodo en el cual se va a llevar a cabo el plan, es decir dependiendo del tiempo se va a realizar una planeación estratégica o una planeación táctica.

c) Alcance - Esta dirigido a la parte del sistema administrativo total a la que el plan esta dirigido.

d) Nivel - Indica el nivel de organización en el que esta dirigido el plan.

Existen diferentes tipos de planes como son:

#### Planes organizacionales

a) Planes permanentes

- Políticas

- Procedimientos

- Reglas

b) Planes de uso único

- Programas

- Presupuestos

Los planes permanentes son aquellos que se usan una y otra vez porque se refieren a situaciones organizacionales que se realizan una y otra vez y que pueden ser políticas, procedimientos y reglas; Las políticas son guías para canalizar la acción o procedimientos de acuerdo al pensamiento administrativo para alcanzar los objetivos planteados por la organización. Las políticas son indispensables en una organización ya que con ellas podemos realizar una adecuada delegación de responsabilidades. Muchas veces se confunden las políticas con los objetivos y las reglas pero la diferencia consiste en que los objetivos fijan metas a las que se quiere llegar mientras que las políticas dan las órdenes para obtener los objetivos o metas establecidas, se dice que las políticas son "El objetivo en acción" Y por lo tanto también son diferentes a las reglas ya que éstas son normas concretas, es decir la norma es un señalamiento imperativo de algo que debe de llevarse a cabo, la norma puede ser genérica o específica, si hablamos de normas genéricas nos estaremos refiriendo a las reglas.

Al estar formulando normas genéricas nos podemos encontrar con problemas como por ejemplo no saber como formularlos; Para formular una política no sólo debemos utilizar la frase " Es política de la empresa que..." ó "En lo posible..." se deben de utilizar otras expresiones para formular las políticas. Otro problema es que muchas veces sólo se fijan márgenes o límites.

A las políticas las podemos dividir de acuerdo a quien las origina y pueden ser:

a) Externamente impuestas - Estas políticas son las que formula en sí el gobierno que son de ley y por lo tanto no se originan dentro de la empresa.

b) De apelación - Estas son las que se originan cuando los jefes de los mandos intermedios realizan consultas a los supervisores de la organización.

c) Expresamente formuladas - Son aquellas que se determinan de manera precisa y por escrito con el fin de que rijan las actividades realizadas en la empresa.

Después de haber determinado las políticas se determinan los procedimientos. Un procedimiento es un plan que describe una serie de actividades relacionadas entre sí para llevar a cabo una tarea, los procedimientos son más específicos que las políticas, muchas veces los procedimientos pasan por diferentes áreas de la empresa por lo que se requiere de que estén fijados con precisión.

Existen tres reglas fundamentales para el establecimiento de los procedimientos que consisten en lo siguiente:

1.- Los procedimientos deben de fijarse por escrito y de preferencia gráficamente.

2.- Se deben de revisar periódicamente con el fin de evitar que no se lleven a cabo como debe de ser o para evitar la rutina o la superespecialización.

3.- Debe de evitarse la duplicación innecesaria de procedimientos ya que esto puede originar problemas y pérdidas en la empresa.

Como tercer apartado de los planes permanentes tenemos las reglas; Estas son acciones específicas requeridas, nos marca lo que se debe y no hacer las reglas en sí son precisas y no dejan lugar a la interpretación.

Los planes de uso único son aquellos que se utilizan una sola vez ya que se centran en determinadas situaciones únicas dentro de la empresa. A los planes de uso único los podemos dividir en programas y en presupuestos.

Los programas nos sirven para ejecutar un proyecto que no va a estar vigente durante toda la vida de la empresa y éstos a su vez pueden ser generales o particulares según sea su caso, son generales si son para toda la empresa y son particulares si sólo están orientados a un departamento o departamentos específicos dentro de la empresa. Los programas también pueden ser a corto

plazo o a largo plazo, si son a corto plazo nos estamos refiriendo a un periodo de tiempo menor a un año mientras que los programas a largo plazo como su nombre lo indica su duración va a ser mayor de un año. Para elaborar un programa debemos de contar con la aprobación de la máxima autoridad de la empresa para llevarlos a cabo de lo contrario no podrán realizarse y para poder contar con la aprobación de la máxima autoridad en la empresa debemos:

- a) Presentar programas detallados
- b) Presentar a los programas como una inversión
- c) Establecer o fijar un tiempo determinado para que los programas produzcan resultados.

Los presupuestos son planes que detallan la forma en como se van a gastar los fondos de la organización como materia prima, mano de obra, bienes de capital, etc. y la forma de cómo se van a obtener fondos o recursos para cubrir los gastos.

La planeación financiera consiste en la búsqueda sistemática de posibilidades de acción basadas en el conocimiento de la empresa y la experiencia, el modelo económico financiero nos permite evaluar cada uno de los diferentes caminos para elegir el mejor algunas alternativas estratégicas son las siguientes:

- a) Aumentos de precios

b) Cambios en la estrategia comercial y en la composición de ventas

c) Reducción de costos

d) Reducción de gastos

e) Agilización del crédito y la cobranza

f) Aumentos de la rotación de los inventarios

g) Inversión en activos fijos

h) Cambios en la proporción de crédito a capital

i) Cambios en la proporción de créditos tanto a corto como a largo plazo.

Todas éstas alternativas son posibles soluciones pero muchas veces la mejor solución no es una sino varias alternativas que inciden en la rentabilidad estabilidad y riesgo ya sea a corto o a largo plazo. La mejor alternativa va a ser aquella que teniendo en cuenta las circunstancias de la empresa así como el medio económico en el que opera nos presenta una mejor evolución del proceso económico financiero en razón de los objetivos de la empresa.

### 2.3 METODOS DE PLANEACION FINANCIERA

Una técnica es el conjunto de procedimientos de un arte o ciencia. Es la habilidad de hacer uso de esos procedimientos.

Un método es un modo razonado de actuar es una técnica, teoría, tratamiento o sistema. Es el modo de actuar habitualmente.

Los métodos de planeación financiera son el conjunto de técnicas y herramientas que utiliza un profesional para la evaluación financiera proyectada estimada o futura de una empresa ya sea pública, privada, social o mixta. Es el orden que nos sirve para separar, conocer, proyectar, estudiar y evaluar los conceptos y las cifras financieras con las que contará en un futuro la empresa con el fin de alcanzar los objetivos establecidos en la planeación mediante la acertada toma de decisiones por parte del profesional a cargo de los mismos.

Algunos métodos de planeación financiera son los siguientes:

- a) Punto de equilibrio
- b) Pronósticos
- c) Presupuestos
- d) Estados financieros pro-forma
- e) Proyecto de inversión
- f) Palanca y riesgo de operación y financiamiento
- g) Árboles de decisión

### 2.3.1 PUNTO DE EQUILIBRIO

Al planear en una empresa es necesario tomar en cuenta los costos, volúmenes y precios ya que el éxito va a depender de la creatividad e inteligencia con que se manejen dichos elementos para determinar sus diferentes variaciones con respecto a la utilidad

Existen empresas que no tienen control sobre alguno de los elementos lo que hará que sólo se planee sobre los otros dos elementos.

El punto de equilibrio es una técnica de análisis y proyección muy utilizada para la toma de decisiones pero para poder aplicarla es necesario conocer el comportamiento de los ingresos costos y gastos y debemos de separarlos según sea su clasificación; Pueden ser variables, fijos y semivARIABLES.

Los costos y gastos fijos son aquellos que se generan a través del tiempo independientemente del volumen de producción, es decir el costo o el gasto van a permanecer fijos sin importar que aumentemos o disminuyamos la producción a éstos costos o gastos también se les llama de estructura porque son instalados para que la empresa produzca algunos ejemplos de éstos costos y gastos fijos pueden ser: Sueldos, Renta, Depreciaciones ( si son en línea recta)

Mientras que los gastos variables son aquellos que se generan de acuerdo al volumen de ventas, es decir si aumentamos



el volumen de producción aumentarán los gastos variables y lo mismo sucederá si disminuimos la producción, algunos ejemplos son la materia prima utilizada, los sueldos o salarios pagados por unidad producida, los impuestos y las comisiones sobre ventas entre otros.

También existen costos y gastos que van de forma proporcional al volumen de ventas y se deben clasificar en fijos o en variables dependiendo de el juicio de la persona encargada.

Resulta difícil predecir las utilidades a diferentes volúmenes, si aumentan costos y gastos unos aumentan de forma variable y otros aumentan de forma fija por lo que la proyección de estados financieros es difícil de determinar y para esto debemos de obtener el punto de equilibrio. Técnicamente el punto de equilibrio se da cuando la contribución marginal cubre exactamente los costos y gastos fijos es cuando no ganamos ni perdemos; La contribución marginal es igual a los ingresos variables menos los costos y gastos variables.

Al analizar la planeación financiera basada en el punto de equilibrio podemos tomar como base la experiencia de ejercicios anteriores como es el conocimiento del comportamiento de los costos y gastos, métodos de fabricación, desperdicios, productividad, mezcla de volúmenes, precio unitario, etc. ya que si uno de éstos elementos cambia nuestro punto de equilibrio también ya que muchas veces un elemento en sí no contribuye de manera determinada en las utilidades sino que es variable. Por lo

tanto si uno de éstos elementos cambia es necesario tomarlo en cuenta para saber como se modifica nuestra utilidad.

Es natural que cuando se planean las actividades futuras de la empresa se busque cubrir los costos y obtener una utilidad. En el punto de equilibrio no hay utilidad pero tampoco hay pérdidas por lo cual es una herramienta básica para la planeación ya que la persona que se encargue de la planeación siempre buscará un punto en el cual esta más arriba del punto de equilibrio y le permite obtener mayores utilidades y lo podemos representar de la siguiente manera:

a) Algebraica

$$IT = CT$$

$$P(x) = CV(x) + CF$$

$$P(x) - CV(x) = CF$$

$$X(P - CV) = CF$$

$$X = CF / P - CV$$

DONDE:

P = Precio

X = Unidades vendidas

CV = Costo variable por unidad

CF = Costo fijo total

Aquí el punto fijo se determina dividiendo los costos fijos (CF) totales entre la contribución marginal por unidad ( $P - CV$ ) que viene a ser el exceso de los ingresos con respecto a los costos variables

b) Gráfico nos muestra los cambios esperados en los ingresos o costos por diferentes niveles de venta que repercuten en la empresa generando ya sean utilidades o pérdidas.

Existen varios supuestos para éste modelo:

- 1.- La función de ingresos y la de costos guardan un comportamiento lineal.
- 2.- Existe sincronización perfecta entre el volumen de ventas y el de producción lo que hace que los inventarios de artículos terminados permanezcan constantes.
- 3.- Se diferencian fácilmente los costos fijos y los costos variables.
- 4.- El cambio de una variable no tiene efecto en la demás por lo que las otras variables permanecen constantes.
- 5.- Durante la búsqueda del punto de equilibrio no hay modificación alguna en la efectividad y eficiencia en los insumos.
- 6.- El modelo se basa en sólo una línea de productos

Ya habíamos mencionado que al planear lo que se busca es obtener utilidades suficientes para remunerar a el capital invertido y obtener utilidades. Para esto se planea cuánto hay que vender, a que costos y a que precio para lograr determinadas utilidades y esto es calculado de la siguiente manera:

Unidades por vender = Costos fijos + Utilidad deseada

-----  
Margen de contribución unitario

O por el método gráfico en la gráfica costo-volumen-utilidad; sólo que también existen ciertos problemas al momento de calcular el punto de equilibrio una de ellas es que no se considera a la inflación y otra es que el punto de equilibrio es estático, es decir que al hacer el cálculo del punto de equilibrio se debe de tomar en cuenta a la inflación en los diferentes elementos que componen el punto de equilibrio y utilizando la técnica de simulación para la proyección tomando en cuenta el mercado de insumos y el mercado del producto.

En época inflacionaria el punto de equilibrio se debe de estar recalculando para tomar en cuenta a la inflación ya que el punto de equilibrio es estático. Considerando que en épocas de inflación hay un deterioro en el poder de compra por lo que es muy difícil aumentar los precios y por otro lado el precio de los

insumos aumenta por lo que la empresa tiene que reducir sus costos lo más posible para poder mantener un buen margen de utilidad

Si se dan cambios en las variables de los costos éstos pueden ser originados por la compra de insumos más barata o compras a granel y esto trae como consecuencia que el margen de utilidad aumente mientras que si por el contrario aumentamos los costos variables, nos provocarán una disminución en el margen de utilidad o una pérdida.

Si se dan cambios en el precio puede que el volumen de ventas disminuya pero podemos aprovechar ciertos elementos de la variable precio como descuentos, rebajas, plazos y bonificaciones aunque claro que si se aumenta el precio el margen de utilidad va a ser mayor

Ahora que si queremos realizar otro tipo de modificaciones éstas se pueden realizar en la variable costos en la cual si la variable costos aumenta la empresa va a realizar un esfuerzo adicional para cubrir los costos.

Se había dicho que el punto de equilibrio es estático y que se calcula en una línea pero debido a que la mayoría de las empresas no elaboran un solo producto sino varios tipos de productos para los cuáles al momento de realizar el punto de equilibrio se haga por líneas.

### 2.3.2 PRONOSTICOS

"Los pronósticos financieros son la proyección financiera de una empresa con la intención de predecir lo que va a pasar en un periodo o ejercicio futuro" (Perdomo Moreno, 1992:120) es conveniente que se distinga entre cifras reales financieras y cifras del presupuesto financiero observando:

LO QUE PASO ----- CIFRAS REALES FINANCIERAS  
LO QUE VA A PASAR ----- CIFRAS DEL PRONOSTICO FINANCIERO  
LO QUE DEBE PASAR ----- CIFRAS DEL PRESUPUESTO FINANCIERO

los pronósticos financieros pueden ser:

- a) Estáticos - Cifras del balance proforma
- b) Dinámicos - Cifras del estado de resultados pro-forma

#### FORMULA

Pronóstico de ventas = a + b (x)

- a) Primera cifra de la serie
- b) Promedio de variaciones
- c) Número de años

El pronóstico financiero se enfoca principalmente a ventas por ser la base para integrar toda una serie de pronósticos financieros. El pronóstico de ventas puede determinarse al sacar la tendencia de cada venta y se suman las tendencias entre el número de variaciones y nos da un promedio de variaciones que se utiliza en la fórmula  $a + b(x)$  para determinar el pronóstico de ventas.

#### 2.3.3.1 PRESUPUESTOS FINANCIEROS

"Los presupuestos son el conjunto de estimaciones programadas de las condiciones de operación y los resultados que prevalecerán en el futuro dentro de un organismo social público, privado, social o mixto" (Korn,1979:58) y sus características son:

- a) Método de planeación financiera
- b) Conjunto de estimaciones programadas
- c) Basadas sobre bases estadísticas
- d) De condiciones de operación y resultados financieros a obtener.
- e) En ejercicio o periodos futuros
- f) Dentro de una empresa pública, privada, social o mixta

Los presupuestos se preparan para alcanzar una finalidad específica y requieren de la aplicación de una serie de principios presupuestales que nos servirán de base para que el presupuesto reúna las características que le permitan su viabilidad. Existen diferentes principios presupuestales que son:

a) Principio de los objetivos - Señala que las metas específicas por la empresa se encuentran incorporadas dentro del presupuesto es decir no hay presupuesto sin metas a alcanzar.

b) Principio de objetividad - Significa evitar especulaciones, cálculos arbitrarios, esperanzas cimentadas sobre bases no firmes. por lo cual debe procurarse que todo sea basado sobre los acontecimientos que el sentido común y las condiciones actuales puedan esperar.

c) Principio de confianza - Esto quiere decir que todos los miembros de la organización tengan la confianza o la plena seguridad de que el presupuesto ha de ser alcanzado.

d) Principio de la organización - Consiste en que la aplicación del presupuesto se realizará en la empresa cuya organización tenga un alto nivel de eficiencia.



e) Principio del reconocimiento - Quiere decir que todas aquellas personas que laboran dentro de la empresa y que hayan logrado sus objetivos o que los hayan superado se les debe de otorgar un reconocimiento público dentro de la organización.

f) Principio de participación - Nos dice que todos los elementos de una empresa deben de participar en la función presupuestal.

g) Principio de oportunidad - Nos indica que para que sean eficaces los presupuestos éstos deben de ser oportunos esto quiere decir de que deben de estar concluidos antes de que se termine el periodo presupuestal.

h) Principio de flexibilidad Se refiere a que los presupuestos deben de estar en condiciones de considerar los cambios y modificaciones que se presenten en el transcurso del periodo presupuestal derivado de las circunstancias.

i) Principio de la contabilidad - Para que el el presupuesto sea eficaz se requiere que la contabilidad general tenga propósitos comunes con el presupuesto, se necesita que la estructura contable este estrechamente ligada a la técnica presupuestal con el propósito de que tanto una como la otra cumplan con sus objetivos previamente establecidos.

j) Principio de excepciones - A los funcionarios y ejecutivos de una empresa no debe exigirseles el conocimiento de como se realizan todas las operaciones de la empresa.

k) Principio de las variaciones - Esto nos quiere decir que todas las desviaciones que se presenten en la empresa deben de ser cuidadosamente analizadas.

l) Principio de la conciencia de costos - Nos dice que todas las decisiones tienen que ver o influyen en los costos ya sea por adquisición de maquinaria y equipo, por otros activos, contrataciones de personal, etc. todas estas decisiones nos vienen a afectar en los costos y por lo tanto de cada de las alternativas a tomar siempre debemos de tomar las mejores.

m) Principio de autoridad - Consiste en señalar a los responsables de cada área.

n) Principio de normas - Este principio nos indica que cuando una norma es aceptada permite a los subordinados actuar dentro de los límites que dicha norma señala.

A los presupuestos los podemos clasificar de la siguiente manera de acuerdo a Perdomo Moreno de la siguiente manera:

1.- Por el tipo de empresa

- a) Presupuestos públicos
- b) Presupuestos privados
- c) Presupuestos mixtos

2.- Por su contenido

- a) Presupuestos básicos o principales
- b) Presupuestos secundarios o auxiliares

3.- Por su duración

- a) Presupuestos a corto plazo
- b) Presupuestos a mediano plazo
- c) Presupuestos a largo plazo

4.- Por su valuación

- a) Presupuestos estimados
- b) Presupuestos estándar o normales

5.- Por el sistema de costas

- a) Presupuestos absorbentes
- b) Presupuestos marginales

6.- Por su forma

- a) Presupuestos fijos
- b) Presupuestos flexibles.

7.- Por su reflejo en los estados financieros

- a) Presupuestos de posición financiera
- b) Presupuestos de resultados
- c) Presupuestos de origen y aplicación de recursos
- d) Presupuestos de costos

8.- Por su finalidad

- a) Presupuestos por programas
- b) Presupuestos de promoción
- c) Presupuestos de aplicación
- d) Presupuestos de fusión

9. Por su empresa matriz y sucursales

- a) Presupuestos de casa matriz
- b) Presupuestos de sucursales
- c) Presupuestos consolidados

10.- Por base cero

- a) Presupuestos base cero absoluto
- b) Presupuestos base cero por medio  
de paquetes de decisión

11. Por su formulación

- a) Presupuestos previos
- b) Presupuestos definitivos
- c) Presupuestos maestros

12.- Por su aspecto formal

- a) Conceptos
- b) Cifras

13.- Por su aspecto material

- a) Encabezado
- b) Cuerpo
- c) Pie

14.- Por la moneda

- a) Presupuestos en moneda nacional
- b) Presupuestos en moneda extranjera

En épocas anteriores era fácil poder determinar posibles efectos económicos en la empresa y especialmente en la información financiera

pero actualmente esto nos resulta difícil debido a diferentes factores externos como viene a ser la inflación, el tipo de cambio, la devaluación del peso, etc. aunando a esto la apertura

comercial en la que se da una competencia indiscriminada y dónde el gobierno no hace mucho por proteger a las empresas mexicanas, dónde las empresas extranjeras están ofreciendo mejores precios haciendo que las empresas mexicanas que operan con costos más altos no puedan sobrevivir y se vean en la necesidad de cerrar o de recurrir a las instituciones bancarias para la obtención de un crédito que muchas veces no tienen la liquidez suficiente para hacer frente a sus pagos de intereses y caen en cartera vencida por todas estas razones considero de vital importancia que se realicen presupuestos para que el mismo empresario se de cuenta de que una decisión debe de estar basada sobre bases sólidas y no empíricas que a la larga lo van a llevar a la quiebra o por lo menos no le van a permitir obtener el máximo de ganancias que pudiera, ya que teniendo la información en sus manos puede tomar decisiones acertadas como un mejor plazo de pago la inversión de sus sobrantes de efectivo que le pueden originar mayores ganancias.

En la planeación se puede distinguir lo que es el proceso y lo que es el contenido. El proceso consiste en determinar los escenarios y fijar los objetivos y el contenido está formado por el plan de mercados, plan de insumos y plan financiero; Cada día a los negocios les afectan más las señales indirectas que las directas, es decir si al planear no se toman en cuenta las variables no estructurales estaríamos diseñando una planeación muy pobre y endeble ante cualquier impacto externo se vendría

abajo, actualmente los ejecutivos deben de reflexionar más con respecto a los mercados en los que se está y porque, si los clientes van a ser siempre fieles, que pasaria si la competencia jalara a los clientes y a que se debería, si los proveedores no proporcionan calidad, si los recursos humanos son lo suficientemente competentes, etc. Como podemos notar las respuestas de éstas interrogantes no son cuantificables pero debe de existir una estrategia en el negocio que prevenga posibles problemas que se nos presentaran en un momento determinado.

Tomando en cuenta que para poder planear debemos de tener objetivos y además la planeación debe de ser dinámica porque nos sirven de guía y nos ayudan a monitorear si lo implementado está bien y si se estan cumpliendo los objetivos esperados. La planeación es recomendable para llevarse siempre pero es más recomendable planear en épocas de incertidumbre.

Para desarrollar un presupuesto es necesario establecer en la empresa un sistema de costos estándar actualizados para facilitar la elaboración del presupuesto de requisiciones de materia prima, mano de obra, gastos indirectos de fabricación por lo tanto el uso de los estándares es vital para el plan presupuestal.

La elaboración del presupuesto puede fundamentarse en un enfoque contable o administrativo desde el punto de vista de la contabilidad financiera el producto final del proceso del presupuesto son los estados financieros que genera la

contabilidad financiera, es importante que al desarrollar los presupuestos no se olvide que el producto final son los estados financieros y también debemos de tomar en cuenta las reglas del boletín B - 10. Para calcular el costo a valor de reposición para determinar el precio a que se planea vender sea superior al costo real.

El periodo más conveniente para un presupuesto es generalmente un año, algunas empresas lo realizan anualmente y otras lo realizan trimestralmente, bimestralmente, etc. Cada empresa escoge el periodo que convenga más a sus necesidades. Al presupuesto lo vamos a dividir por meses y el mes va a ser el periodo básico de comparación de los resultados planeados con lo obtenido.

El presupuesto va a ser preparado por un comité constituido por varios miembros de la alta gerencia, este comité fijará las pautas a seguir, en una compañía pequeña no va a estar a cargo del comité pero si del empresario, director administrativo, etc. El control del presupuesto debe de ser desarrollado por el comité de presupuestos para localizar y resolver situaciones perjudiciales en el momento en que aparezcan y evitar que se generen mayores problemas.

Es necesario que se elaboren por escrito las políticas, los métodos y los procedimientos que regirán el presupuesto; esto se logra mediante la elaboración de un manual de presupuesto adecuado que deberá contener los siguientes requisitos:



a) Los objetivos, finalidades y funcionalidad de todo el plan presupuestal así como la responsabilidad que tendrá cada una de los ejecutivos.

b) El periodo que incluirá el presupuesto

c) Las instrucciones para el desarrollo de todos los anexos y formas en que estará elaborado el presupuesto ya que es un medio informativo muy valioso.

Existen dos tipos de planeación que son:

1.- Planeación a largo plazo

Esta planeación normalmente no se expresa en términos precisos sino más bien se efectúa en términos globales respecto a los principales planes de la organización y puede ser:

a) Plan de mercados. Consiste en realizar una investigación profunda sobre el comportamiento de los diferentes mercados, los cuales tienen incidencia directa en el producto. Algunas variables que entran en juego en este plan son el crecimiento de la economía, el crecimiento de la población, el ingreso per cápita, las ventas de la compañía pueden ser estimadas para los próximos cinco años.

b) Plan de necesidades de insumo. Consiste en detectar los requerimientos de los diferentes recursos que intervienen en el proceso productivo.

c) Plan financiero. Incluye proyectos de inversión, estructuras financieras, costo de capital, políticas de reposición de equipos, política de pago de dividendos, de financiamiento y de inversión. Incluye también las políticas del control y de medición de costos, así como la elaboración de los estados financieros presupuestados para varios años.

## 2. Planeación a corto plazo

Se considera un subconjunto de la planeación a largo plazo y consiste en diseñar las acciones que habrán de colocar a la compañía en cierto sitio dentro de un periodo determinado. Precisamente en este tipo de planeación el presupuesto, el cual es la mejor técnica con que contamos para expresar en términos cuantitativos las acciones que se realizarán en un periodo.

"Un presupuesto es un plan integrador y coordinador que se expresa en términos financieros respecto a las operaciones y recursos que forman parte de una empresa para un periodo determinado, con el fin de lograr los objetivos fijados por la alta gerencia."

Sus principales elementos son:

1.- Es un plan: significa que el presupuesto expresa lo que la administración tratara de realizar.

2.- Integrador: toma en cuenta todas las áreas y actividades de la empresa.

3.- Coordinador: que los planes para varios de los departamentos de la empresa deben ser preparados conjuntamente y en armonía.

4.- En terminos financieros: indica la importancia del que el presupuesto sea representado en la unidad monetaria, para que sirva como medio de comunicación.

5.- Operaciones: un objetivo es la determinación de los ingresos que se obtendrán, así como de los gastos que se van a producir. Debe elaborarse en la forma mas detallada posible.

6.- Recursos: no es suficiente determinar los ingresos y los gastos del futuro; la empresa también debe de planear los recursos necesarios para realizar sus planes de operación.

Esto se logra por la planeación financiera.

7.- Dentro de un periodo futuro determinado: tiene que estar en función de un cierto periodo.

Consiste en cuantificar en términos monetarios la toma de decisiones anticipada y los objetivos trazados, de manera que permitan visualizar su efecto en la empresa para servir como herramienta del control administrativo.

Algunas ventajas de la elaboración de presupuestos de acuerdo con Brealey Richard son:

1.- Motiva a la alta gerencia para que defina adecuadamente los objetivos basicos de la empresa.

2.- Se define una estructura adecuada, determinando la responsabilidad y autoridad de cada una de las partes que integran la organización.

3.- Incrementa la participación de los diferentes niveles de organización.

4.- Obliga a mantener un archivo de datos históricos controlables.

5.- Facilita la utilización óptima de los diferentes insumos.

6.- Facilita la coparticipación e integración de las diferentes áreas de la compañía.

7.- Obliga a realizar un autoanálisis periódico.

8.- Facilita el control administrativo.

9.- Es un reto que constantemente se presentan a los ejecutivos para ejercitar su creatividad.

10.- Ayuda a lograr la mayor efectividad y eficiencia de las operaciones.

Algunas limitaciones a las que nos enfrentamos al elaborar el presupuesto de acuerdo a Brealey Richard son:

1.- Están basados en estimaciones: obliga a que la administración trate de utilizar determinadas herramientas estadísticas para lograr que la incertidumbre se reduzca al mínimo.

2.- Debe ser ajustado constantemente a los cambios de importancia que surjan, es dinámica si surge algún inconveniente que la

afecte, el presupuesto debe aceptarse, ya que de otra manera se perdería su sentido.

3.- Su ejecución no es automática: se necesita hacer que el elemento de la organización comprenda la utilidad de esta herramienta, que sientan que los primeros beneficiados por el presupuesto son ellos.

4.- Es un instrumento que no debe tomar el lugar de la administración.

5.- Toma tiempo y costo prepararlos.

6.- No se deben esperar resultados demasiado pronto.

El presupuesto anual esta integrado por:

El presupuesto de la operación

El presupuesto financiero

Al desarrollar el presupuesto anual es fundamental que se analicen las variables macroeconómicas que afectan a la empresa, así como las variables microeconómicas que también deben ser estudiadas, y su repercusión dentro del presupuesto de operación y financiera.

1.- Premisas básicas o variables macroeconómicas.

En esta época inflacionaria las variables macroeconómicas o premisas básicas son una serie de pautas económicas, sociales, políticas y financieras que marcan un escenario específico.

Algunas de ellas son:

a) Crecimiento del producto interno bruto del país y de la rama industrial a que pertenece la empresa.

- b) Inflación en Mexico.
- c) Comportamiento del tipo de cambio.
- d) Estrategias de financiamiento para las empresas.
- e) Comportamiento de sueldos, salarios, y prestaciones.
- f) Relaciones de los sindicatos.
- g) Estímulos a las exportaciones.
- h) Reglas y aranceles referentes a las importaciones
- i) Comportamiento del costo del dinero
- j) Otras variables

Al utilizar diferentes supuestos en cada una de las variables macroeconómicas, podemos diseñar diferentes escenarios, de forma que se pueden tomar decisiones mucho mas acertadas.

## 2. Premisas específicas o variables microeconomicas

Son variables que se relacionen en forma específica con el negocio o empresa y que requieran una estrategia determinada, de acuerdo con el medio competitivo en que se encuentre la empresa. Estas premisas representan las acciones que habrán de ponerse en práctica durante un año determinado.

Y su aprobación debe ser fruto de una discusión y análisis profundo del equipo que forma el cuadro principal de la empresa.

Y pueden ser:

- a) Estrategias de precios.

b) Inflación de los precios y de cada uno de los principales insumos esperados.

c) Crecimiento del mercado esperado.

d) Objetivo a lograr medido en rentabilidad.

e) Diagnostico de la liquidez.

f) Políticas del capital de trabajo.

g) Estrategias sobre el aprovechamiento de la capacidad instalada.

h) Mezcla de líneas a colocar.

i) Estrategias de productividad.

j) Políticas de exportación de ventas.

k) Posición monetaria a mantener.

l) Resultado por tenencia de activos no monetarios no esperados.

m) Carga financiera esperada.

n) Otras.

Al igual que con las variables macroeconómicas, con las microeconómicas también se deben generar varios escenarios para determinar los diferentes resultados que podemos esperar de la empresa.

Cada uno de los presupuestos deben ser elaborados a precios constantes; deben llevar todos los pesos al mismo poder de compra, de tal manera que uno de los objetivos básicos del presupuesto como es el control administrativo, pueda

desarrollarse, porque de otra manera sería imposible llevar a cabo dicha actividad al mezclar en los datos comparativos pesos de diferente poder de compra.

#### 2.3.3.2 PRESUPUESTO DE VENTAS

Para poder llevarlo a cabo se deberá determinar el comportamiento de la demanda como se compara en el mercado y que se espera que suceda. Esto es lo que principalmente se hace ya que la mayoría de las empresas tienen capacidad ociosa: es decir la demanda es menor que la capacidad que tiene la empresa para producir, para desarrollar el presupuesto de ventas es necesario seguir la siguiente secuencia:

a) Determinar claramente el objetivo que se desea lograr con respecto al nivel de ventas en un periodo determinado

b) Realizar un estudio del futuro de la demanda, apoyado en ciertos métodos que generen objetividad en los datos

c) Una vez hecho lo anterior elaborar el presupuesto de ventas tratando de dividirlo por zonas.

Una vez aceptado el presupuesto de compras debe de comunicarse a todas las áreas de la organización para que se planifique el presupuesto de insumos.



### 2.3.3.3 PRESUPUESTO DE PRODUCCION

Una vez realizado el presupuesto de ventas se debe de elaborar el plan de producción; Este es importante porque de él dependerá todo el plan de requerimientos con respecto a los diferentes insumos o recursos que se utilizarán en el proceso productivo. Para eliminar la cantidad que se debe producir hay que considerar los inventarios finales deseados para cada tipo de línea.

En la fórmula se supone que los inventarios en proceso tienen cambios poco significativos. Porque de tenerlos se deberían de considerar dentro del análisis para determinar la producción de cada línea. Para conocer los diferentes niveles de inventarios se tienen las diferentes políticas:

a) Producción estable e inventario variable - Consiste en que los costos de producción tienden a ser menos, mejora la moral de los empleados al no existir una rotación acelerada no se requiere trabajar a marchas forzadas en los meses pico de la demanda, etc.

b) Producción variable e inventario estable - No es fácil porque implica estar parando y arrancando las máquinas lo cual resulta muy costoso contra el beneficio de tener un inventario

estable, actualmente las compañías estan tratando de trabajar con el método justo a tiempo que consiste en disminuir lo más posible el inventario de ser posible a cero y con ésto lograr disminuir su costo financiero

c) Combinacion de las técnicas anteriores

#### 2.3.3.4 PRESUPUESTO DE NECESIDADES DE MATERIA PRIMA Y DE COMPRAS

Una vez concluido el presupuesto de producción éste nos va a dar un marco de referencia para calcular las necesidades de insumos. En situaciones normales cuando no se espera escasez de materia prima la cantidad estará en función del estándar que se haya determinado para cada tipo de ellas por producto así como de la cantidad presupuestada para producir en cada línea, indicando a la vez el tiempo que se requerirá y dicho presupuesto se deberá expresar en unidades monetarias. Una vez que el departamento de compras determine el precio al que se va a adquirir, constituyendo así el costo del material presupuestado.

En este presupuesto se incluye únicamente el material directo ya que los materiales indirectos se integran en el presupuesto de gastos indirectos, los beneficios de aplicarlo son:

a) Indica las necesidades de materia prima para determinado periodo presupuestal

b) Genera información para compras

c) Determina niveles adecuados de inventarios para cada tipo de materia prima.

d) Ejerce el control administrativo respecto a la eficiencia con que se maneja la materia prima

#### 2.3.3.5 PRESUPUESTO DE MANO DE OBRA

Este presupuesto trata de diagnosticar las necesidades de los recursos humanos y como actuar de acuerdo a dicho diagnóstico para satisfacer los requerimientos de la producción planeada

La metodología debe de permitir la determinación de estándar en horas mano de obra para cada tipo de línea que produce la empresa en caso de que realice diferentes tipos de productos, así como la calidad de mano de obra que se requiere y así poder detectar si se requieren más recursos humanos o si es suficiente con los que hay. Una vez determinada la mano de obra se deberá de determinar su precio.

### 2.3.3.6 PRESUPUESTO DE GASTOS INDIRECTOS DE FABRICACION

Debe de elaborarse con la participación de todos los centros de actividad y responsabilidad del área productiva que realicen algún tipo de gasto indirecto. Es muy importante detectar muy bien cada partida de gastos indirectos. Una vez echo lo anterior debemos de determinar la tasa de aplicación tanto en su parte variable como en su parte fija y elegir una base que sea adecuada para la estructura del presupuesto de gastos de fabricación indirectos. La fórmula de los gastos de fabricación es la siguiente:

$$y = a + b(x)$$

a = Gastos de fabricación fijos

b = Gastos variables

x = volúmen de actividad

### 2.3.3.7 PRESUPUESTOS DE GASTOS DE OPERACION

Este presupuesto tiene por objeto planear los gastos en los que incurrirán los funcionarios en cuanto a distribución y administración de la empresa para llevar a cabo sus actividades. También tienen que ser separados en todas las partidas en gastos variables y en gastos fijos.

#### 2.3.4 ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA

Debido a la existencia de estados financieros que presentan la información pasada y futura, surge la necesidad de formular estados financieros estimados también llamados estados financieros pro-forma los cuáles contienen cifras proyectadas en el futuro, de las cifras que forman parte de los estados financieros. Pero al realizar una estimación debemos basarnos en datos razonables que vayan de acuerdo a la realidad.

Muchas de las decisiones internas y externas que realizan las entidades están basadas en condiciones futuras de la entidad como por ejemplo, el crecimiento, la capacidad de crédito, la valuación de la empresa, la liquidez, el costo de capital, la estructura financiera, etc.

Por lo tanto es acertado el reconocer la importancia de la información proyectada. Toda proyección es una aproximación a la realidad y tienen varios usos como algunos de los que se mencionan a continuación:

- a) Análisis de crecimiento interno y externo.
- b) Inscripción de títulos en el mercado de valores.
- c) Estudios de presupuestación de Inversiones en bienes de capital
- d) Determinación de la necesidad de financiamiento
- e) Valuación de la entidad económica

f) Planeación estratégica

g) Análisis de la inversión

Los estados financieros básicos utilizados en la proyección financiera son los mismos mencionados en el capítulo 1 como son: El balance general, el estado de la situación financiera, el estado de resultados, los flujos de efectivo, el estado de origen y aplicación de recursos, el estado de movimientos en el capital contable, y el estado de origen y aplicación de recursos.

Algunas técnicas utilizadas en planeación financiera son las siguientes:

a) Promedios móviles

b) Atenuación exponencial

c) Análisis de regresión

Los dos primeros utilizan una sola variable mientras que la última puede utilizar diferentes variables. En la realización de las proyecciones debemos de tomar en cuenta una serie de condiciones como son el comportamiento de datos, el nivel de precisión, el costo y su aplicabilidad. Pero como anteriormente se ha venido mencionando debemos de tomar en cuenta la precisión del modelo y determinar el margen de error que se pudiera dar en las estimaciones. Un instrumento muy utilizado se define como el grado de precisión de un modelo.

#### 2.3.4.1 Error medio absoluto y error medio al cuadrado

El error medio absoluto comprende la variación a valores nominales independientemente del signo positivo o negativo, sin embargo neutraliza los signos al ser sumados por lo que se recomienda elevar al cuadrado las variaciones.

#### 2.3.4.2 Porcentaje de error de la estimación

$$\text{Porcentaje de error} = \frac{\text{Cifra real} - \text{Cifra pronosticada}}{\text{Cifra real}} \cdot 100$$

Mide la relación porcentual de dicha variación considerando como base la cifra real. la cifra obtenida en esta operación nos permite conocer el nivel de precisión.

##### A) Promedios móviles.-

El promedio se obtiene sumando las cifras deseadas y dividir, la suma entre el número de observaciones. En este método se va eliminando el dato más antiguo y se va reemplazando por uno nuevo, a mayor número de cifras observadas menor será el impacto de la aleatoriedad

B) Atenuación expotencial.-

Este método consiste en esencia en una ecuación que se encuentra a continuación:

$$P1 = P0 + a(x - P0)$$

Dónde:

P1 = Nuevo pronóstico

P0 = Pronóstico anterior

a = Factor de ponderación con valores comprendidos entre 0 y 1

x = Datos reales del periodo anterior

La nueva cifra proyectada equivale al error o diferencia del dato real y la cifra proyectada anteriormente multiplicada por un factor de ponderación.

C) Método de regresión.-

Este método asume una vinculación entre cualquier par de variables una dependiente y la otra independiente

$$y = a + bx$$

Dónde:

x = Variable dependiente.

y = Variable independiente.



b = Coeficiente de regresión o ajuste y cambia a cada cambio unitario de x.

a = Punto de intersección de la línea de regresión o sea, el punto de partida en el eje de la variable dependiente.

Algunos requisitos que debemos tomar en cuenta en la proyección de los estados financieros son:

a) Que sean realistas, es decir que vaya de acuerdo a la realidad de la empresa.

b) Que sean congruentes, es decir que se refiera a valores comparables y reducir las cifras absolutas a cifras relativas.

En el siguiente capítulo se desarrollará lo que es la investigación de campo tomando en cuenta toda la información contenida en el marco teórico, en el siguiente capítulo se muestra en gráficas los resultados obtenidos así como su interpretación y en el cual se plantea la metodología a utilizar y los objetivos e hipótesis.

## Capítulo 3

### Investigación de campo

#### 3.1 METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION

Para la elaboración del trabajo de tesis primero que nada se seleccionó el tema, mismo que fué desarrollado de acuerdo a la metodología siguiente y se determinaron los objetivos tanto generales como específicos así como también las hipótesis básicas relacionadas con los objetivos establecidos.

Una vez hecho lo anterior se procedió a obtener la información pertinente para el marco teórico que nos proporcionará una idea más general de los conceptos que intervienen en los objetivos y por lo tanto darán una visión más amplia para poder llegar a los objetivos establecidos.

Hecho lo anterior se procedió a la investigación del número de micro y pequeñas empresas en la ciudad de Uruapan para poder determinar una muestra representativa.

En la selección de muestras se se optó por el muestreo probabilístico aleatorio intencional o selectivo debido a que mi universo lo conforman las micro y pequeñas empresas en la ciudad de Uruapan; Aplico una muestra porque resultaría muy difícil entrevistar a todas las micro y pequeñas empresas en la ciudad de

Uruapan así como la clasificación de las respuestas dadas por las mismas.

Se utiliza el método deductivo ya que partimos de la elaboración de los objetivos para llegar al problema central y formular nuestras hipótesis.

Se optó por llevar a cabo las entrevistas a través de cuestionarios mismos que contienen 20 preguntas que nos proporcionarán la información necesaria para alcanzar los objetivos generales; los cuestionarios cuentan con preguntas abiertas y cerradas en virtud de que resulta ser el procedimiento más adecuado y económico para los fines perseguidos por la investigación y las preguntas contenidas en el están elaboradas de acuerdo a las necesidades de información que se tienen para llegar a los objetivos deseados.

### 3.2 OBJETIVOS

#### 3.2.1 Objetivos generales

19 Determinar la importancia que se le da al análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones en la micro y pequeña empresa en la ciudad de Uruapan.

29 Determinar la importancia que se le da a la Planeación financiera para la toma de decisiones en la micro y pequeña empresa en la ciudad de uruapan.

### 3.2.2 Objetivos específicos

- Clasificar los tipos de empresas existentes
- Identificar los estados financieros básicos
- Conocer la estructura de los estados financieros
- Conocer la importancia de los estados financieros
- Establecer el efecto de la situación económica actual en los estados financieros así como el efecto que tienen otras variables económicas en ellos.
- Conocer la importancia de las notas a los estados financieros.
- Interpretar y analizar los estados financieros básicos.
- Proyectar los estados financieros básicos.
- Clasificar los métodos de análisis
- Conocer las limitaciones del análisis
- Conocer los métodos básicos de planeación financiera
- Determinar el universo
- Realizar una investigación en las empresas para obtener la información necesaria
- Dar a conocer la información

### 3.3 HIPOTESIS

La toma de decisiones incorrectas ha originado la necesidad de proporcionar métodos de análisis financiero capaces de proporcionar información financiera clara, veraz y oportuna para la toma de decisiones.

La incertidumbre de posibles situaciones futuras ha originado la necesidad de proyectar los estados financieros para conocer la situación a la que se va a enfrentar la empresa.

Las micro y pequeñas empresas ubicadas en la ciudad de uruapan no consideran el análisis financiero necesario para la toma de decisiones.

Las micro y pequeñas empresas de la ciudad de uruapan no le dan importancia a la planeación financiera para la toma de decisiones.

### 3.4 TECNICAS DE INVESTIGACION APLICADAS

Las técnicas de investigación aplicadas fueron la entrevista y el cuestionario ya que estas técnicas además de ser las más usuales nos proporcionan información veraz y confiable

#### 3.4.1 Entrevista

Es una comunicación interpersonal en la cual el entrevistador obtiene información del entrevistado la cual le va a servir para obtener la información necesaria para su investigación.

Si la entrevista no se lleva a cabo de la manera correcta se corren con ciertos riesgos como son:

- No estar preparado para realizar la entrevista.
- Que el entrevistado se niegue a responder o que mienta deliberadamente o que haga referencia a experiencias deformadas
- Usar el vocabulario adecuado para tratar con la persona.

#### 3.4.2 Cuestionario

El cuestionario es un sistema de preguntas escritas que tiene como objetivo obtener datos para el desarrollo de una investigación y para elaborarlo debemos tomar en cuenta lo siguiente:

- Tener presente el sistema de codificación que se va a utilizar
- Debemos de tener en cuenta el objetivo general de la investigación.

- Se debe tomar en cuenta los recursos económicos y el tiempo con el que se cuenta.

- No olvidar que los terminos deben ser operativos, inequívocos y válidos.

- Precisar cual marco teórico va a servir como base para analizar la información

Para la elaboración del cuestionario se deben de tomar en cuenta los siguientes elementos:

- Los tipos de preguntas
- El orden o secuencia de los mismos
- La formulación de las preguntas
- El formato del cuestionario

Las preguntas que se incluyen en los cuestionarios pueden ser:

**Preguntas cerradas** - Son aquellas en las cuales la respuesta solamente depende de las opciones que de el entrevistador al entrevistado.

**Preguntas dicotómicas** - Son aquellas cuya respuesta sólo puede ser si o no.

Preguntas de opción múltiple - Son aquellas que pueden tener varias respuestas.

Preguntas abiertas - Son aquellas en que el entrevistado puede contestar libremente.

Preguntas directas - Son las preguntas que contienen la persona del entrevistado.

Preguntas indirectas - No van dirigidas a una persona determinada

Para la formulación de preguntas se debe de tomar en cuenta el marco de referencia, el contenido, el vocabulario y la distorsión de la respuesta.

Algunas recomendaciones importantes son las siguientes:

- No es conveniente pagar al informante
- No sustituir a la persona escogida si no esta presente en esos momentos
- Si es muy largo se puede llevar a cabo en varias sesiones.
- Identificarse con nombres, nombre del entrevistado o de la escuela para ganar la confianza.
- Anexar una carta solicitud de permiso para la aplicación del cuestionario.



- Anexar una carta solicitud de permiso para la aplicación del cuestionario.

- Aclarar que el informante no necesita identificarse.

- Debe de incluir instrucciones claras y precisas.

- Numerar las preguntas para su codificación

### 3.4.3 OBJETIVO:

El objetivo de este cuestionario es determinar la importancia del análisis e interpretación de los estados financieros así como la utilización de la planeación financiera en las micro y pequeñas empresas en la ciudad de Uruapan.

#### CUESTIONARIO

1.- ¿Dónde se llevan a cabo las operaciones contables?

- Despacho contable de la empresa
- Despacho

2.- ¿Elabora estados financieros?

- sí
- no

¿Porque? \_\_\_\_\_

3.- ¿Considera importante la elaboración de los estados financieros?

- sí
- no

¿Porqué? \_\_\_\_\_

4.- ¿Que tipos de estados financieros elaboran en la empresa?

- Balance general
- Estado de resultados
- Estado de cambios en la situación financiera
- Estado de variaciones en el capital contable
- Otros

5.- ¿Que tamaño de empresas a su criterio deben de elaborar estados financieros?

- Microempresa
- Pequeña empresa
- Todas las anteriormente mencionadas
- Empresa mediana
- Empresa grande

6.- ¿Cuál es el objetivo primordial para la elaboración de estados financieros por parte de la empresa?

- Toma de decisiones
- Trámites bancarios
- Pagos de obligaciones fiscales
- Control Interno
- Presupuestación
- Analizar y conocer la situación de la empresa
- Otros

7.- ¿Con que frecuencia se elaboran estados financieros?

- Mensualmente                       Cada 6 meses  
 Bimestralmente                       Anualmente  
 Trimestralmente

8.- ¿Se utiliza la información obtenida en los estados financieros?

- si                       no

¿Porqué? \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

9.- ¿Se interpretan los resultados obtenidos en los estados financieros?

- si                       no

¿Porqué? \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

10.- ¿Qué métodos de análisis financiero utiliza?

- Por cientos integrales  
 Razones simples  
 Razones estándar  
 Punto de equilibrio económico  
 Método de aumentos y disminuciones  
 Método de tendencias  
 Método gráfico  
 Estado de cambios en la situación financiera.

11.- ¿Que información proveniente de sus estados financieros considera de mayor importancia para la toma de decisiones?

- Ventas                       Endeudamiento  
 costo de ventas                       Existencia en inventarios  
 Utilidades                       Estructura de la información  
 Pérdidas                       Compras  
 Liquidez                       Otros

12.- ¿Se pueden planear las operaciones futuras de la empresa?

- si                       no

En caso de haber sido afirmativa la pregunta anterior

13.- ¿En base a que se planea?

- Experiencia  
 Conocimiento de la empresa  
 Resultados obtenidos en la planeación financiera  
 Aplicación de los métodos de planeación financiera

14.- ¿Se realizan proyecciones de estados financieros?

si  no

¿Porqué? \_\_\_\_\_

15.- ¿Cuáles de los siguientes elementos son tomados en cuenta para la proyección de sus estados financieros?

Inflación  Crecimiento de la empresa  
 Devaluación  Expectativas de crecimiento  
 Tipo de cambio

16.- ¿Que técnicas de planeación financiera utiliza?

Presupuestos  
 Pronósticos  
 Estados financieros pro-forma  
 Punto de equilibrio  
 Otros

17.- ¿Que tipo de presupuestos utiliza en su empresa?

Presupuestos de ventas  
 Presupuestos de compras  
 Presupuestos de gastos  
 Presupuestos de efectivo  
 Presupuestos de capital (Activos fijos)  
 Presupuestos de inventarios  
 Otros

18.- ¿En caso de no utilizar planeación financiera cuáles son las causas?

La considera innecesaria  
 Falta de conocimientos sobre sus beneficios  
 Falta de asesoría adecuada  
 La considera costosa  
 Desconocimiento de las técnicas

19.- Si ha realizado estados financieros pro-forma ¿Cuál ha sido su objetivo?

Obtención de créditos bancarios y reestructura  
 Planear operaciones de la empresa  
 Medir su capacidad de pago  
 Planear el crecimiento de la empresa  
 Adquisición de activo fijo  
 Elegir alternativas de financiamiento

20.- En la solicitud y obtención de créditos ¿Realmente la información financiera proporcionada, fué útil para analizar su capacidad de pago y liquidez de la misma?

si  no

¿Porqué?

---

---

---

**MUCHAS GRACIAS**

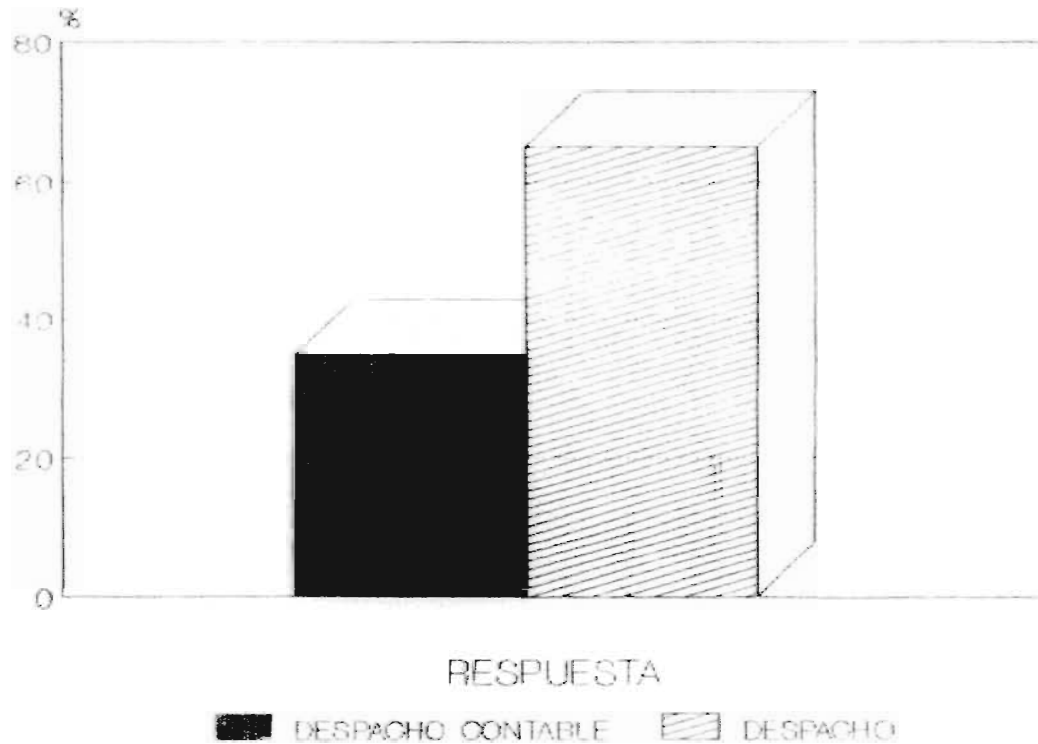
¿Porqué?

MUCHAS GRACIAS

### 3.5 DETERMINACION DE LA MUESTRA

La investigación de campo se llevó a cabo en las micro y pequeñas empresas en la ciudad de uruapan dedicadas al comercio y para lo cual de 1,433 microempresas registradas en la CANACO se determinaron 60 cuestionarios los cuáles se aplicarán en forma de entrevista.

## OPERACIONES CONTABLES





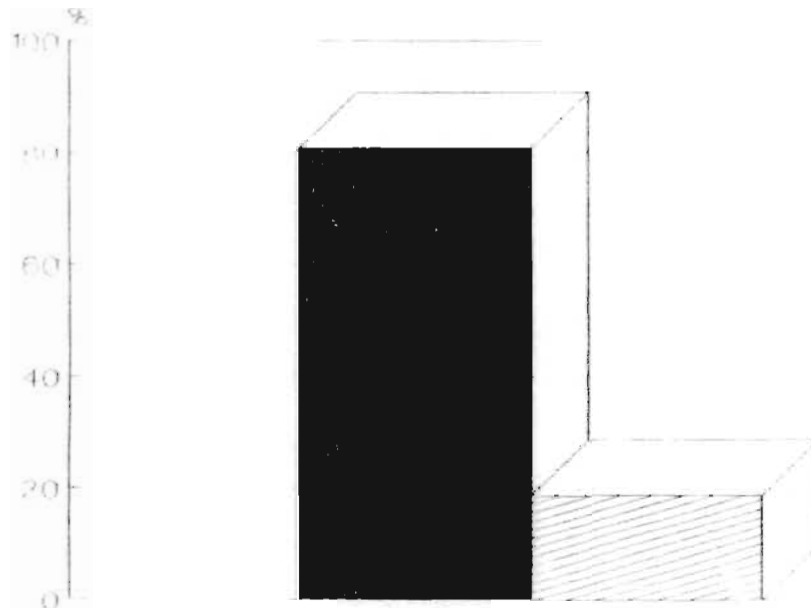
### 3.6 ANALISIS E INTERPRETACION DE LA INFORMACION

#### 1. ¿ Dónde se llevan a cabo las operaciones contables?

Departamento contable de la empresa	21	35%
Despacho contable independiente	34	65%

Este resultado nos indica que el 65% de las empresas es decir la mayoría de las empresas realizan sus operaciones contables y financieras en un despacho aparte de la empresa lo que nos indica que si llegan a realizar planeación financiera o análisis financiero éste es llevado a cabo por un contador externo mientras que el 35% restante realiza su control contable y cualquier otra actividad financiera dentro de la empresa.

## ESTADOS FINANCIEROS



RESPUESTA

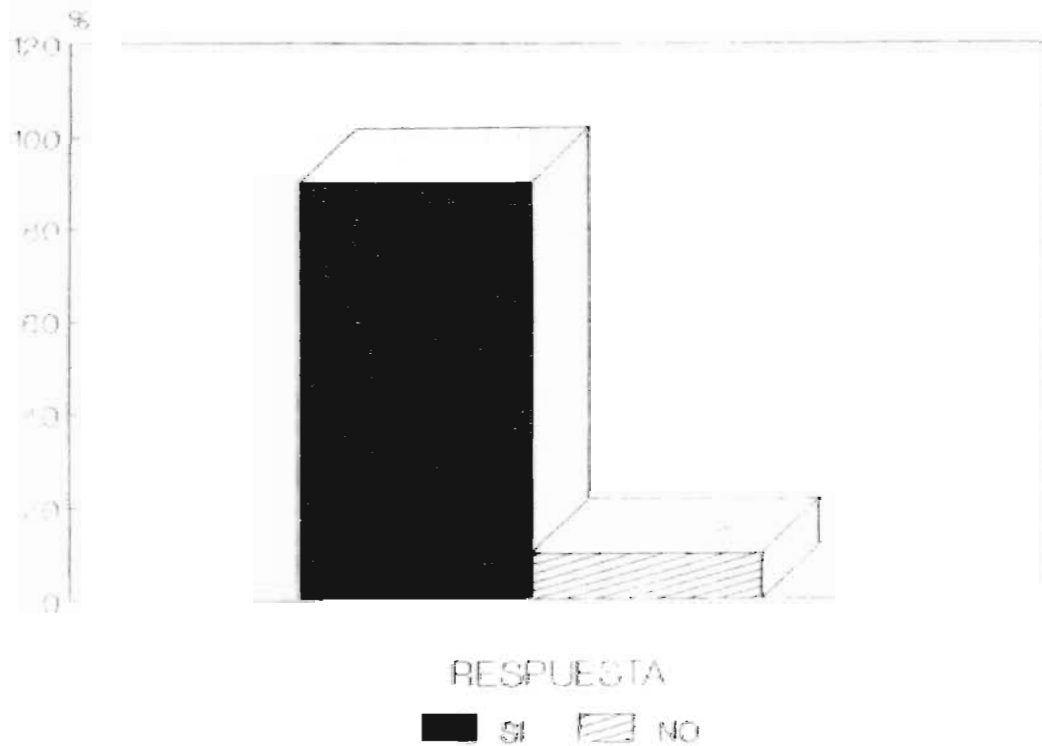
■ SI    ▨ NO

2.- ¿ Elabora estados financieros?

Si	48	81%
No	11	19%

Esto nos indica que la mayoría de las empresas 81% si elabora estados financieros porque los considera necesarios ya sea para el pago de impuestos así como también para el control interno o porque así se requiere y la minoría no los realiza 19% porque los consideran innecesarios o porque consideran su negocio pequeño para la elaboración de estados financieros.

## IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



3. ¿Considera importante la elaboración de estados financieros?

Si	54	90%
No	6	10%

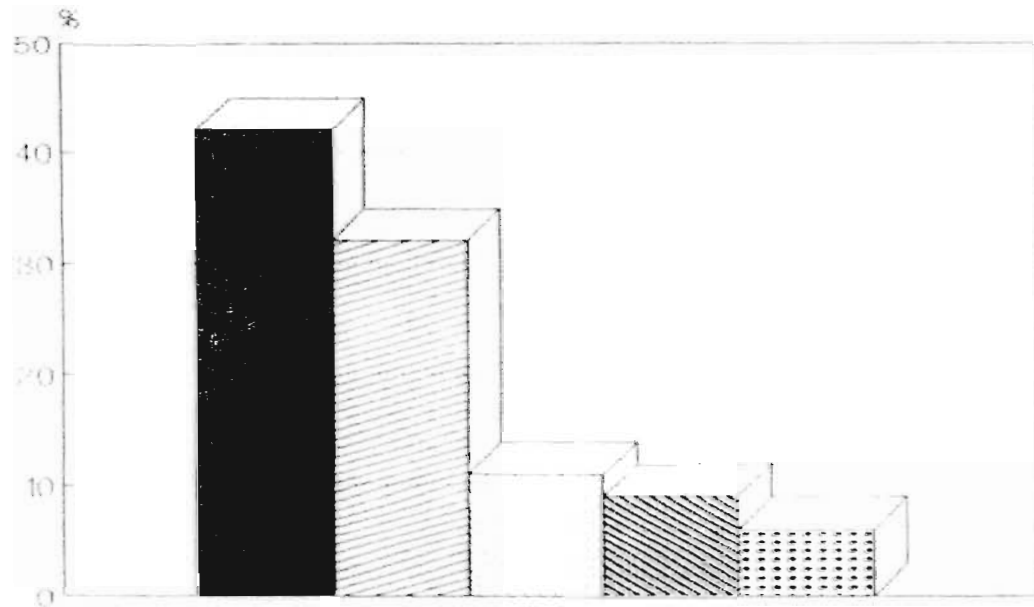
Este resultado nos indica que para la mayoría de las empresas encuestadas es importante la elaboración porque nos proporciona información contable así como los resultados de las operaciones de las empresa, y por lo tanto nos da una idea más general de cómo es el manejo de la empresa y si ha estado funcionando adecuadamente, mientras que el 10% restante no lo considera importante porque consideran a su empresa demasiado pequeña para la elaboración de los mismos.

3.- ¿Considera importante la elaboración de estados financieros?

Si	54	90%
No	6	10%

Este resultado nos indica que para la mayoría de las empresas encuestadas es importante la elaboración porque nos proporciona información contable así como los resultados de las operaciones de las empresa, y por lo tanto nos da una idea más general de cómo es el manejo de la empresa y si ha estado funcionando adecuadamente, mientras que el 10% restante no lo considera importante porque consideran a su empresa demasiado pequeña para la elaboración de los mismos.

## TIPOS DE ESTADOS FINANCIEROS



### TIPOS DE ESTADOS FINANCIEROS

■ A    ▨ B    □ C    ▩ D    ▤ E

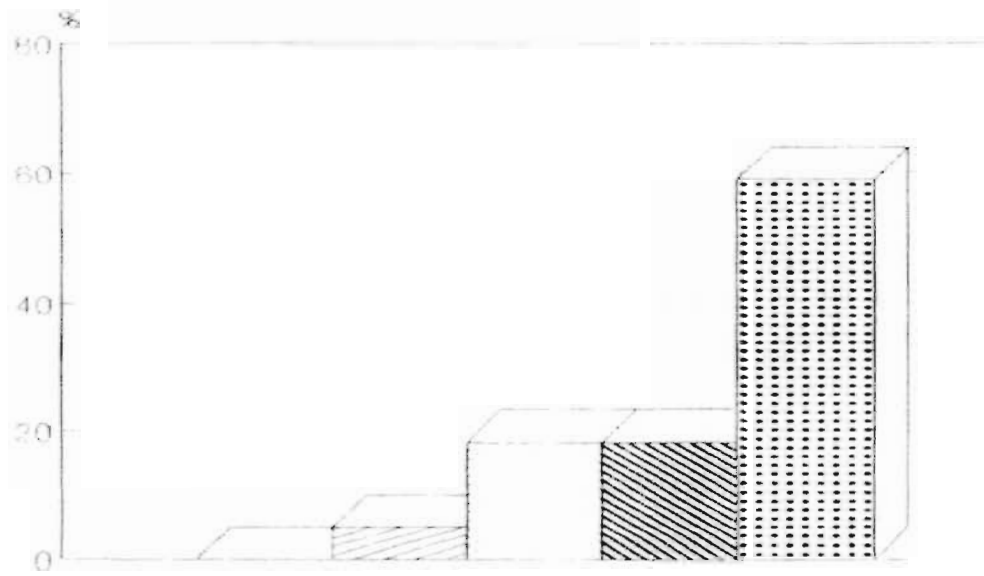
4. ¿Que tipos de estados financieros elaboran en la empresa?

A	Balance general	48	42%
B	Estado de resultados	37	32%
C	Estado de cambios en la sit. fin.	12	11%
D	Estado de cambios en el capital cont.	10	9%
E	Otros	7	6%

El Balance general es el que tiene más importancia en las empresas entrevistadas con un 42% por lo cual se asume a que es el estado que los bancos exigen más porque es el documento en el que se encuentran los gastos costos y utilidades y en general nos muestra la situación de la empresa, el estado de resultados es el segundo en importancia con un 32% por lo que se asume que se considera importante porque muestra las utilidades y las pérdidas del negocio, El estado de cambios en la situación en la situación financiera y el estado de cambios en el capital contable cuentan con un 11% y 9% respectivamente lo que nos indica que por ser estados de resultados más complejos en su elaboración no son realizados con mucha frecuencia por las micro y pequeñas empresas.



# TAMANO DE LAS EMPRESAS



EMPRESAS

- MICRO
- PEQUENAS
- MEDIANAS
- GRANDES
- TODAS

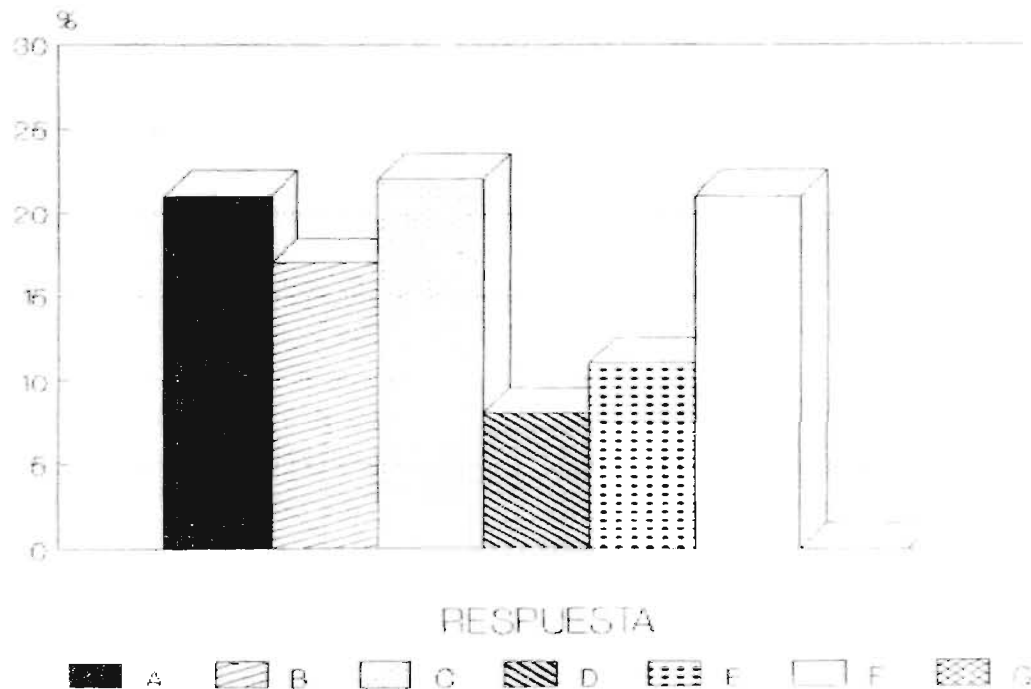
5.- ¿Que tamaño de empresas a su criterio deben de elaborar estados financieros?

Microempresas	0	0%
Pequeñas empresas	4	5%
Empresas medianas	13	18%
Empresas grandes	13	18%
Todas las empresas	43	59%

Esto nos indica que la mayoría de los empresarios coincidieron en que que todas las empresas deben de elaborar estados financieros porque sirven como un control de la empresa y porque es necesaria su elaboración con un 59% mientras que el 41% restante se divide entre pequeñas, medianas y grandes empresas lo cual nos hace suponer que hay empresas que consideran que la elaboración de estados financieros por parte de la micro empresa no es necesario porque son muy pequeñas.

## RAZON POR LA CUAL SE ELABORAN ESTADOS FINANCIEROS

Página 148

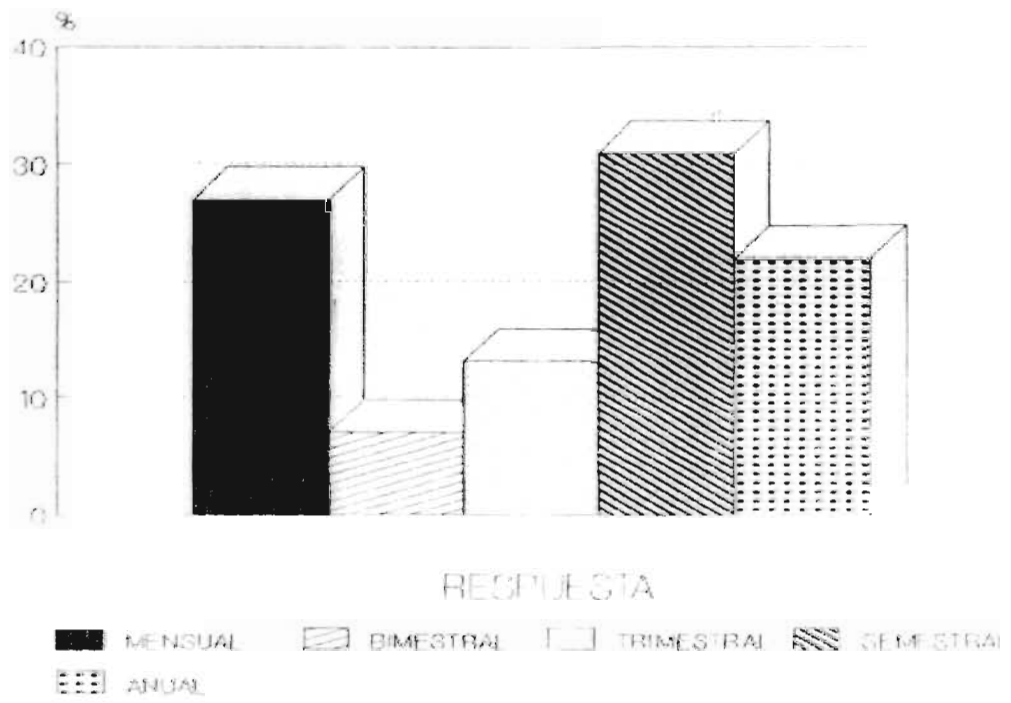


6.- ¿Cual es el objetivo principal en la elaboración de los estados financieros?

A	Toma de desiciones	33	21%
B	Trámites bancarios	26	17%
C	Pago de obligaciones fiscales	34	22%
D	Control Interno	14	8%
E	Presupuestos	17	11%
F	Analizar y conocer la sit. de la empresa	32	21%
G	Otros	0	0%

La mayoría de las empresas entrevistadas utiliza la elaboración de los estados financieros para el pago de sus obligaciones fiscales 22%, Para toma de desiciones y para conocer la situación de la empresa ambas con un 21% mientras que el control interno y los presupuestos se dejan a un segundo termino por lo cual se deduce que la mayoría de las empresas elaboran estados financieros porque los consideran obligatorios pero no los consideran necesarios para la planeación de sus actividades futuras.

# FRECUENCIA DE ELABORACION DE ESTADOS FINANCIEROS



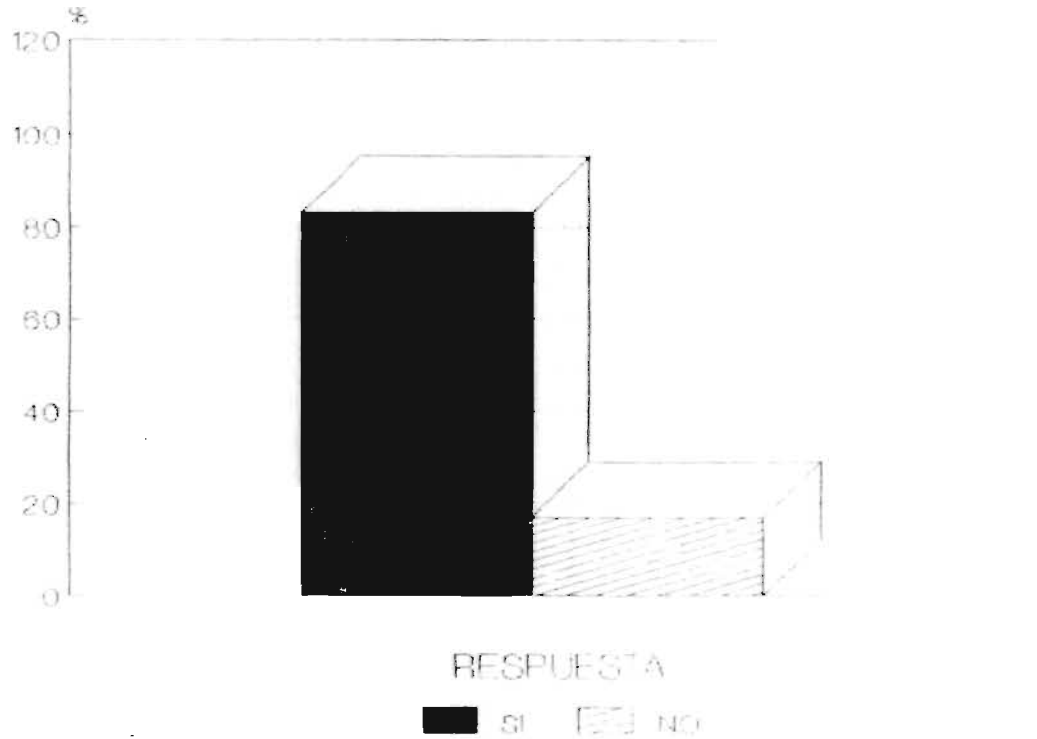
Página 150

7.- ¿Con que frecuencia elabora estados financieros?

Mensual	15	27%
Bimestral	4	7%
Trimestral	7	13%
Semestral	17	31%
Anual	12	22%

La mayoría de las empresas entrevistadas realiza sus estados financieros cada 6 meses con un 31% lo cual nos indica la poca importancia que se le da a la planeación financiera ya que esta se recomienda sea hecha cada mes para comparar lo obtenido con lo esperado y poder corregir las fallas que se vayan presentando y si esto se realiza cada seis meses las fallas encontradas van a ser más grandes y por lo tanto más difíciles de resolver sólo un 27% de las empresas entrevistadas realizan estados financieros mensualmente.

## USO DE LA INFORMACION



8. ¿Se utiliza la información obtenida en los estados financieros?

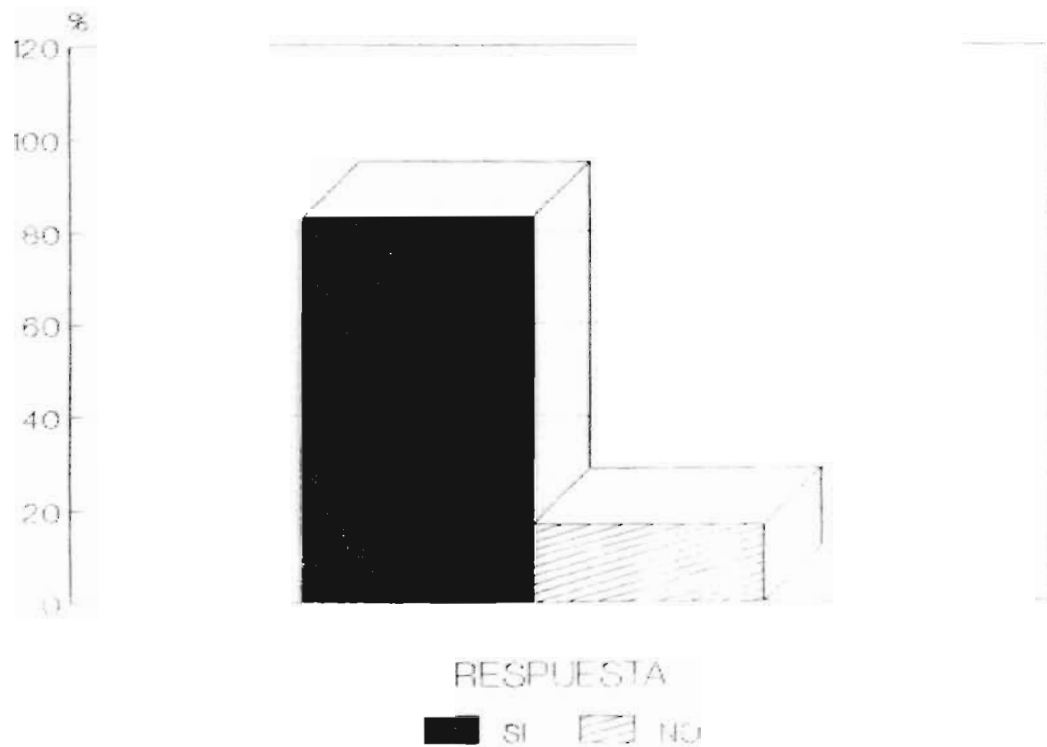
Si	45	83%
No	9	17%

La mayoría de las empresas entrevistadas si analiza la información resultante de sus estados financieros como un medio de control para saber como han estado manejando a la empresa y si esta ha sido la forma correcta asi como también para determinar los resultados de las operaciones realizadas ya sean utilidades o pérdidas y su nivel de endeudamiento, etc. mientras que un 17% de las empresas entrevistadas no las analiza ya sea porque no lo considera necesario o porque no elabora estados financieros.



# INTERPRETACION

Página 154

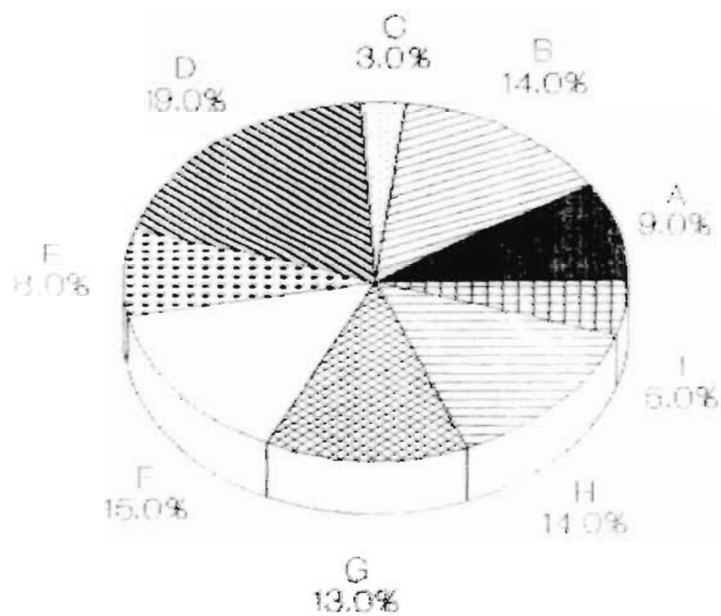


9.- ¿Se interpretan los resultados obtenidos en los estados financieros?

Sí	45	83%
No	9	17%

Considero que la interpretación de ésta pregunta es en parte parecida a la pregunta anterior la mayoría de las empresas interpreta sus estados financieros mientras que sólo el 17% no lo hace porque no lo considera necesario o porque no elabora estados financieros.

## TIPOS DE ANALISIS FINANCIERO

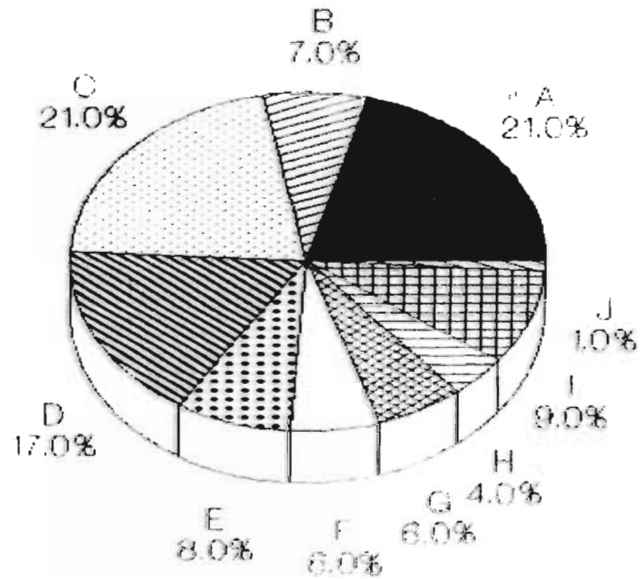


10. ¿Que métodos de análisis financiero utiliza?

A	Porcientos integrales	8	9%
B	Razones simples	12	14%
C	Razones estándar	3	3%
D	Punto de equilibrio	16	19%
E	Aumentos y disminuciones	7	8%
F	Tendencias	13	15%
G	Gráficos	11	13%
H	Estado de cambios	12	14%
I	No aplicable	4	5%

Los métodos de análisis financiero más utilizados son las razones simples, el punto de equilibrio, las tendencias, los gráficos y el estado de cambios en la situación financiera y el que sobresale de entre ellos es el punto de equilibrio y esto puede ser debido a que las empresas buscan obtener utilidades y con el punto de equilibrio encuentran un volumen de ventas que les proporcione una ganancia aceptable y también para poder bajar sus costos para operar con mayor calidad, las tendencias también son importantes porque muestran al empresario las épocas determinadas de mayores ventas y en que épocas aplicar descuentos o cualquier otra promoción para manejar las ventas, las razones simples también son importantes porque dan una idea más general de la empresa en cuanto a ventas, inventarios, ventas, costos endeudamiento, etc.

## INFORMACION IMPORTANTE DE ESTADOS FINANCIEROS



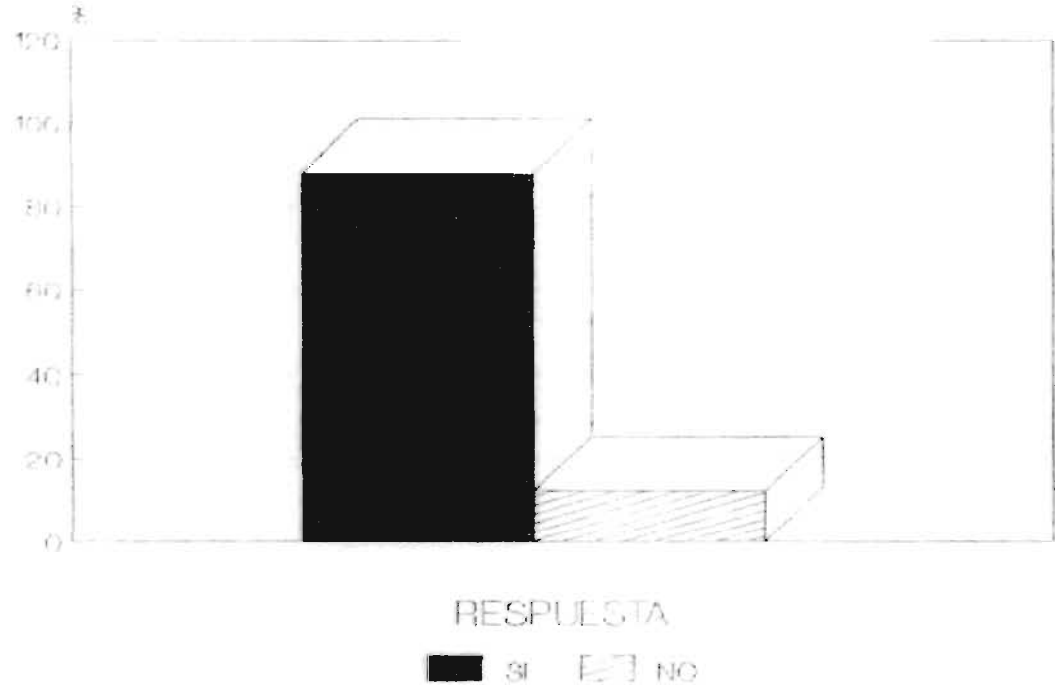
11.- ¿Que información proveniente de sus estados financieros considera de mayor importancia?

A	Ventas	45	21%
B	Costo de ventas	16	7%
C	Utilidad	45	21%
D	Pérdidas	38	17%
E	Liquidez	18	8%
F	Endeudamiento	13	6%
G	Exist. en invent.	14	6%
H	Información	8	4%
I	Compras	19	9%
J	Otros	2	1%

Por lo tanto esto nos indica que lo que le interesa más a la empresa es las ventas y las utilidades y es lógico ya que para que una empresa siga y sea rentable requiere crear utilidades que le ayuden a seguir adelante otra cosa que interesa mucho al momento de elaborar los estados financieros como resultados es las pérdidas para ver a que se debieron y corregir el error las compras ocupan un 9% en importancia y esto se debe a que la empresa debe de vigilar que no se tenga exceso de mercancías en existencia y ahorrarse gastos, la liquidez es también importante porque nos dice cuánto dinero disponible existe en la empresa para gastos de imprevisto o para hacer frente a situaciones inesperadas.

# PLANEACION DE OPERACIONES FUTURAS

Página 100



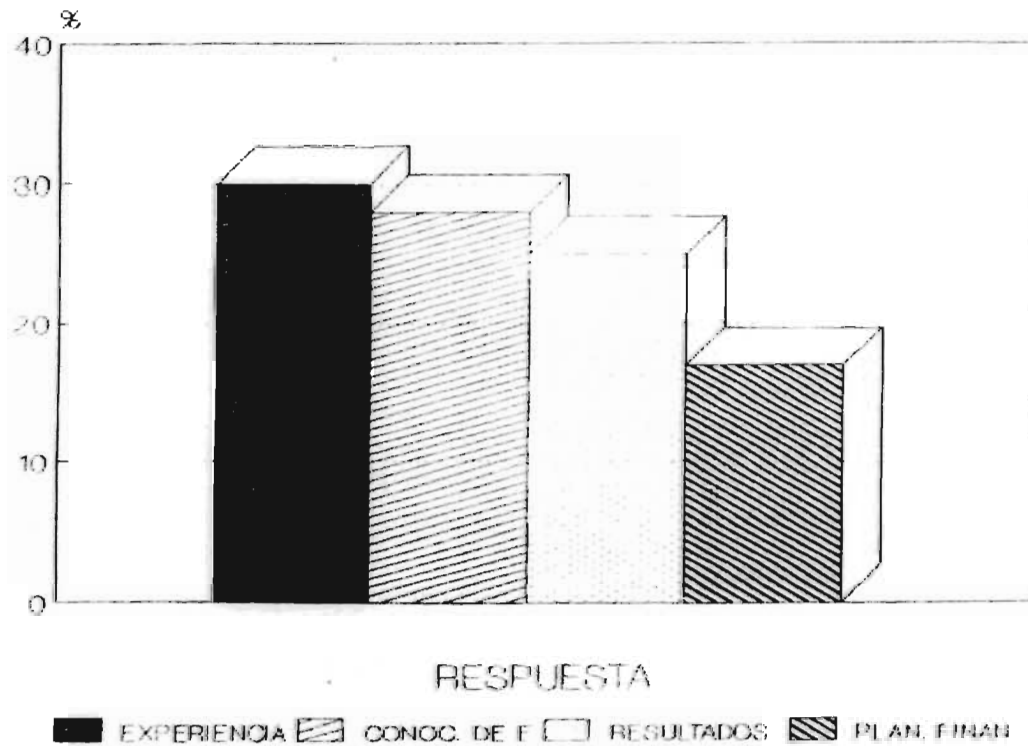
12.- ¿Se pueden planear las operaciones de la empresa?

Si	50	88%
No	7	12%

La mayoría de las empresas entrevistadas considera que si se pueden planear las operaciones de la empresa ya sea por experiencia o por que se llevan a cabo los métodos de planeación financiera mientras que el 12% restante considera que no es posible lo que me hace suponer que viven al día y no saben realmente si estan operando con ganancias o con pérdidas.



## BASE PARA LA PLANEACION

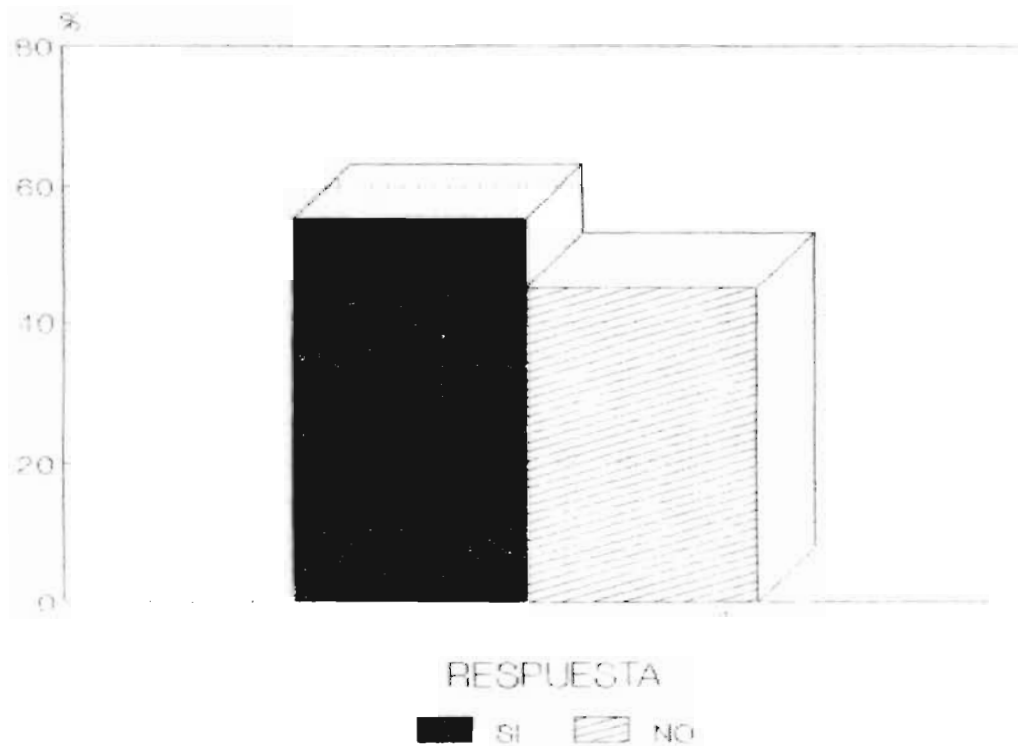


13. ¿En base a que se planea?

Experiencia	24	30%
Conocimiento de la empresa	22	28%
Resultados de la planeación financiera	20	25%
Planeación financiera	14	17%

La mayoría de las empresas planea en base a la experiencia y conocimiento de la empresa mientras que sólo el 17% de los que planean operaciones aplican métodos de planeación financiera lo cual nos hace suponer que no se utilizan la planeación financiera para planear las operaciones futuras de la empresa.

## REALIZACION DE PROYECCIONES

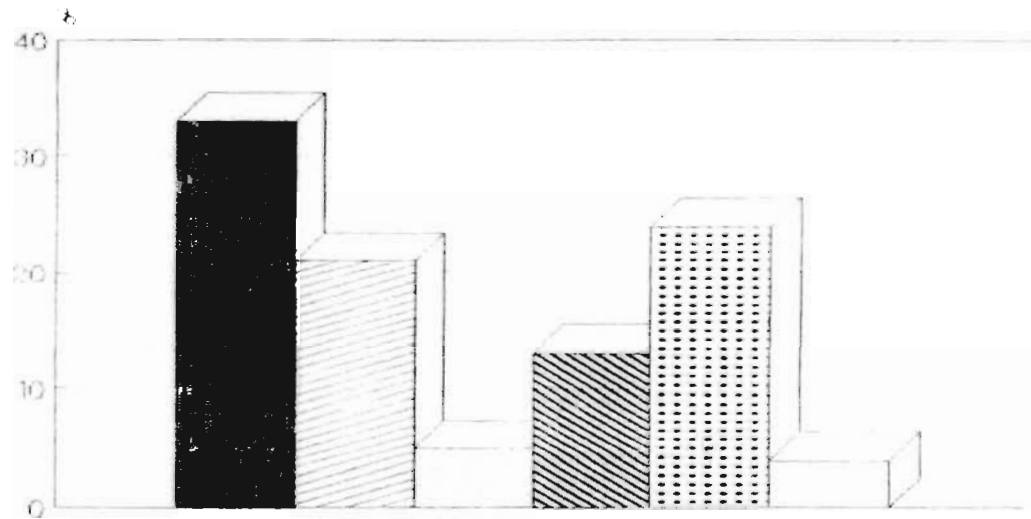


14. ¿Se realizan proyecciones de los estados financieros?

Si	28	55%
No	23	45%

Sólo el 55% de las empresas que planean sus operaciones realizan proyecciones de los estados financieros mientras que el 45% restante planea pero en base al conocimiento de la empresa o a la experiencia lo cual no es recomendable porque muchas veces las desiciones tomadas que anteriormente fueron un éxito tal vez ahora no sean aplicables.

## ELEMENTOS UTILIZADOS PARA LA PROYECCION



RESPUESTA

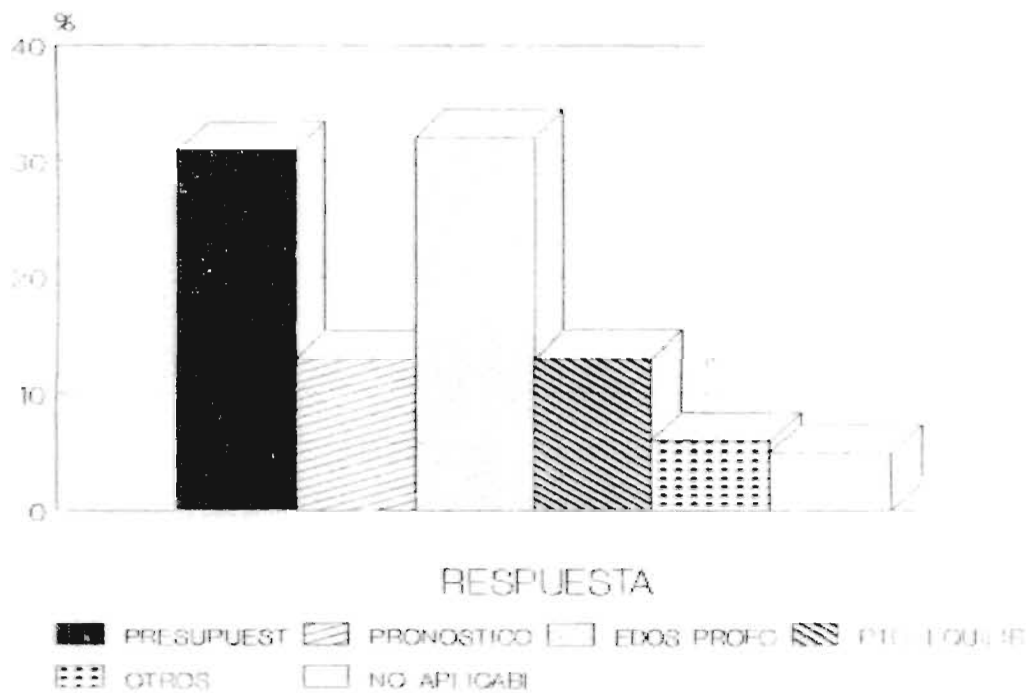
■ INFLACION    ▨ DEVALUACION    □ TIPO CAMBIO    ▩ CREC. FMPP  
▤ EXPECT. CRE    □ NINGUNA

15.- ¿Cuáles de los siguientes elementos son tomados en cuenta para la elaboración de estados financieros?

Inflación	25	33%
Devaluación	16	21%
Tipo de cambio	4	5%
Crecimiento de la emp.	10	13%
Expect. de crecimiento	18	24%
Ninguno	3	4%

Todos los elementos anteriormente mencionados deben de ser tomados en cuenta en la elaboración de estados financieros los más utilizados son la inflación la devaluación y el crecimiento de la empresa.

## TECNICAS DE PLANEACION FINANCIERA



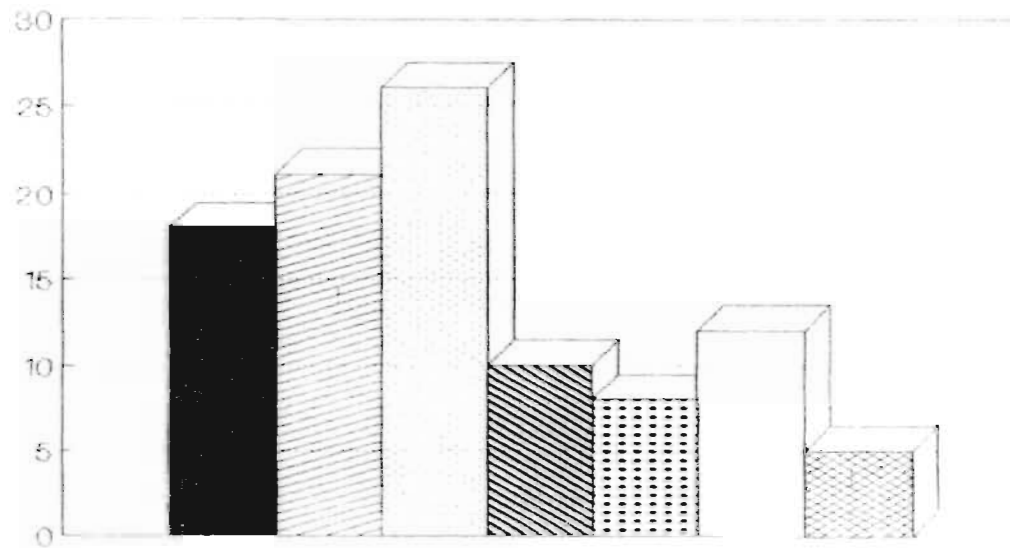
16.- ¿Que técnicas de planeación financiera utiliza?

Presupuestos	19	31%
Pronósticos	8	13%
Pro-forma	20	32%
Punto de equilibrio	8	13%
Otros	4	6%
N.A.	3	5%








La mayoría de las empresas del porcentaje que realiza planeación financiera utiliza los estados financieros proforma y esto puede ser debido a que como ya tiene los estados financieros realizados lo único que hace es proyectarlos, los presupuestos son también muy utilizados ya que con ellos determinamos gastos, compras, ventas, ingresos a futuro aunque todos los métodos antes mencionados son importantes los dos mencionados son los que se utilizan más.



## TIPOS DE PRESUPUESTOS



PRESUPUESTOS DE

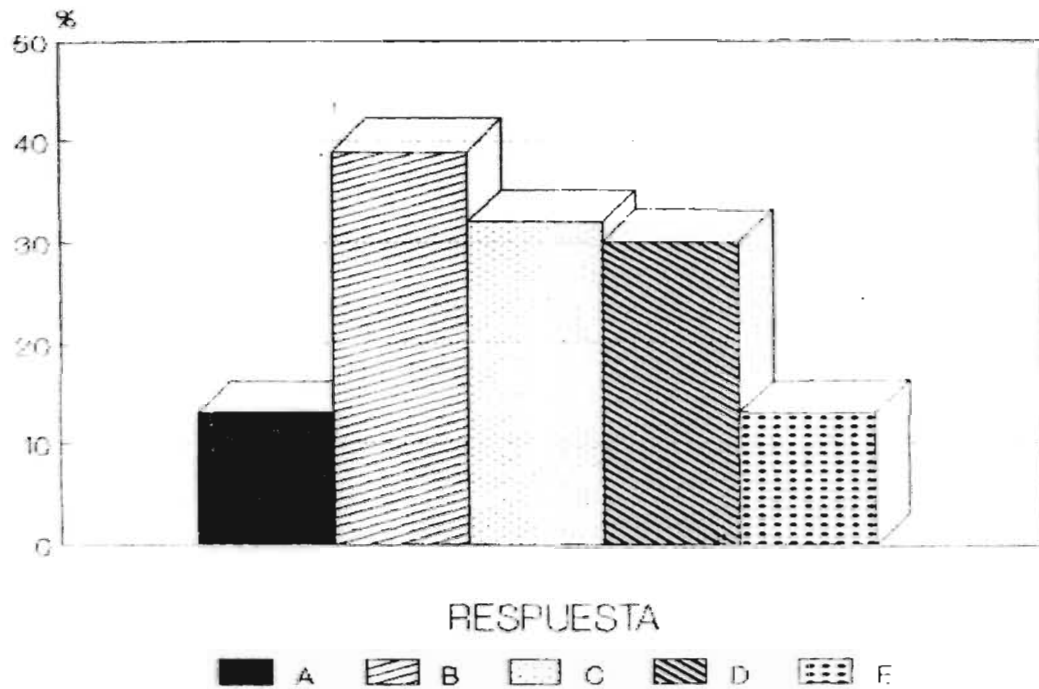
- |   |   |   |   |
|---|---|---|---|
|  VENTAS  |  COMPRAS     |  GASTOS |  EFFECTIVO |
|  CAPITAL |  INVERSIONES |  OTROS  |   |

17.- ¿Que tipo de presupuestos utiliza en su empresa?

Ventas	20	18%
Compras	23	21%
Gastos	29	26%
Efectivo	11	10%
Capital	9	8%
Inversiones	13	12%
Otros	7	5%

La elaboración de cualquier presupuesto es importante ya que se calculan los gastos a futuros basados en conocimientos y tendencias al elaborar un presupuesto elaboramos una herramienta muy importante para la planeación financiera el presupuesto más utilizado es el de gastos, suponemos que se debe a que las empresas ya tienen una idea de lo que van a gastar y puedan elaborar provisiones, también se elabora el presupuesto de ventas con un 18% por lo que suponemos que la empresa debido a tendencias ya tiene un presupuesto de cuánto planea vender tomando en cuenta la demanda la situación del mercado así como también los resultados que espera obtener de campañas publicitarias.

## CAUSAS PARA NO REALIZAR LA PLANEACION FINANCIERA

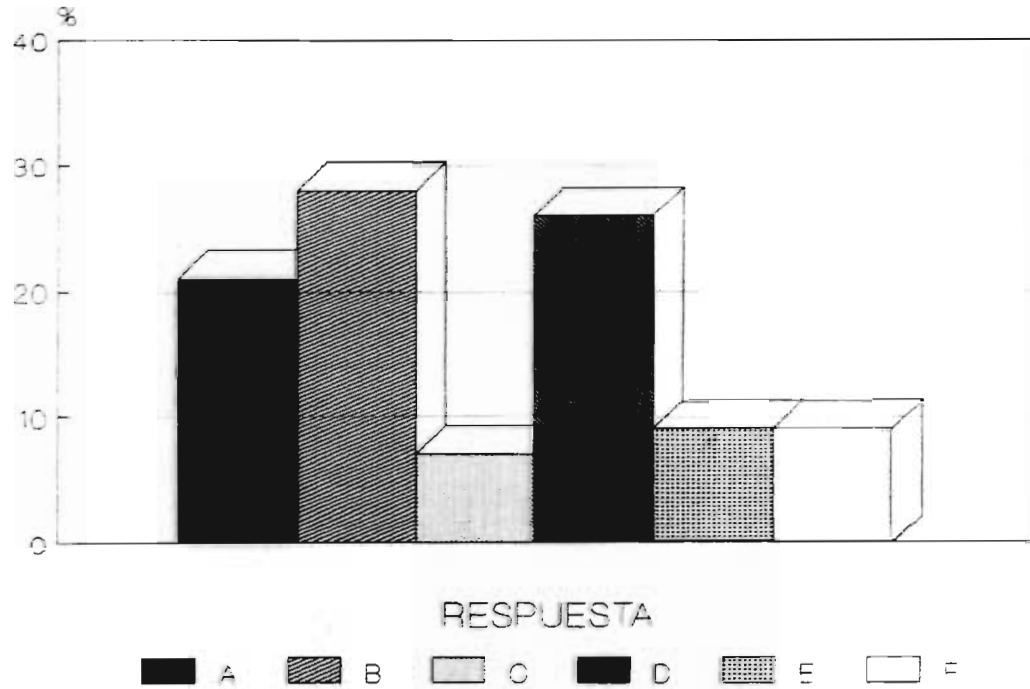


18.- ¿En caso de no utilizar planeación financiera cuáles son las causas?

A	Es innecesaria	4	13%
B	Falta de conocimientos	12	39%
C	Asesoría inadecuada	10	32%
D	Es costosa	1	3%
E	Desconocimiento de técnicas	4	13%

La mayoría de las empresas que no realizan planeación financiera es debido a que no tienen conocimientos de sus beneficios, de hecho la mayoría de las empresas que no la realizan se mostraron interesadas en realizarlas una vez explicado en que consiste otro porcentaje alto de empresas que no realizan planeación financiera es que dichas empresas no ha recibido la asesoría adecuada para su realización y sólo un 3% señaló desconocer las técnicas.

## OBJETIVO DE LA PLANEACION FINANCIERA

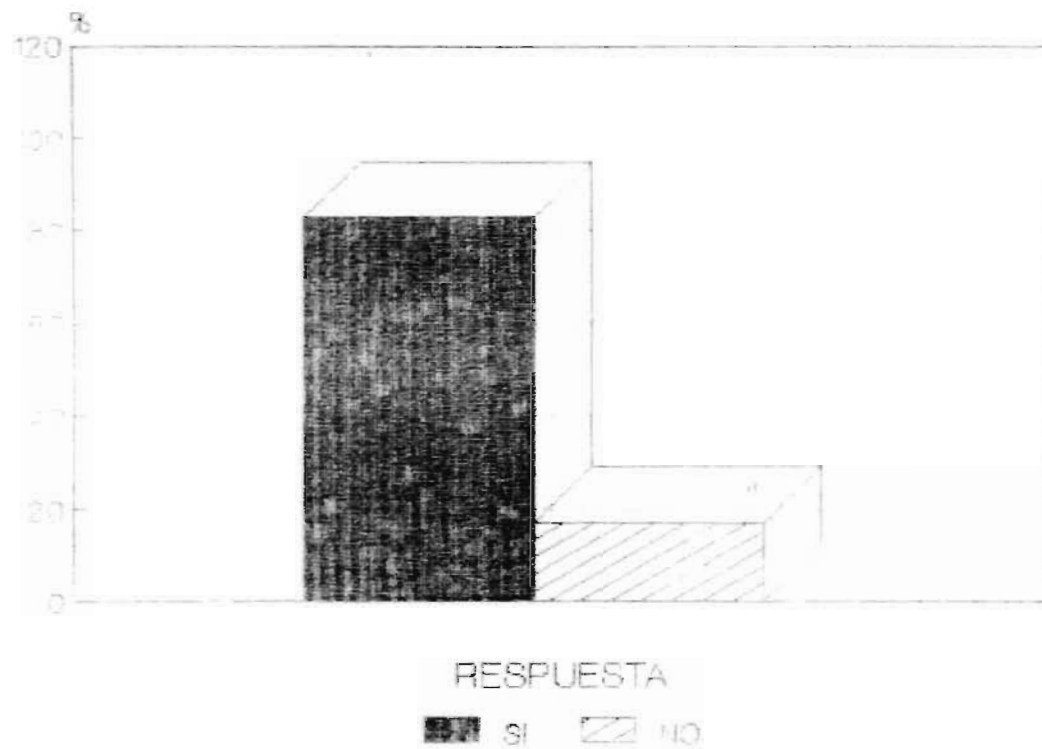


19. ¿Cuál ha sido su objetivo al realizar estados financieros proyectados?

A	Crédito bancario	12	21%
B	Planeación	16	28%
C	Medir capacidad de pago	4	7%
D	Planear crec. de la empresa	15	26%
E	Adq. de activo fijo	5	9%
F	Alternativas	5	9%

La mayoría de las empresas que proyectan sus estados financieros lo hacen como herramienta de planeación financiera 28% lo cual muestra que no lo hacen obligadas a proyectar sus estados financieros solamente para información externa sino que lo hacen también como información interna aunque también una gran mayoría sólo planea para obtener créditos bancarios o para realizar operaciones financieras mientras que se considera menos importante la capacidad de pago de la empresa y no se toma en cuenta posibles futuras adquisiciones de activos o para ver diferentes alternativas de financiamiento para obtener mayores ganancias.

## UTILIDAD DE LA INFORMACION



20.- ¿En la solicitud de créditos bancarios la información financiera es veraz?

Si	39	83%
No	8	17%

Como mencioné anteriormente las empresas que proyectan sus estados financieros 83% no lo hacen solamente como información externa y por lo tanto no falsean la información mientras que sólo el 17% no refleja una situación real lo que nos hace suponer que la información financiera se utiliza no sólo para fines bancarios sino también para mantenerse informado de las operaciones que se están realizando y saber si se está operando adecuadamente.



## CONCLUSIONES

El control contable es muy necesario para una empresa y no solamente para tener un adecuado pago de las obligaciones fiscales sino también para llevar un control de las operaciones que realiza y con quien las realiza es decir no sólo con el gobierno una empresa cuenta con clientes, proveedores, deudores, acreedores, celebra contratos con bancos, etc. lo que la obliga a llevar un orden y saber cuánto tiene y con cuánto cuenta, cuánto debe y a quién, la persona encargada de llevar ése control es un contador; La mayoría de los microempresarios entrevistados realizan sus operaciones contables en un despacho contable 65% y el resto cuenta con un departamento contable dentro de la empresa.

La elaboración de los estados financieros es muy importante ya que gran parte del control contable se lleva en base a ellos y si no se elaboran estados financieros la empresa no va a poder llevar a cabo ni el análisis financiero ni la planeación financiera, la mayoría de las empresas entrevistadas elaboran estados financieros 81% y sólo el 19% restante no los elabora porque consideran a su empresa muy pequeña y por lo tanto consideran innecesaria la elaboración de los mismos. Aunque la mayoría de las empresas entrevistadas consideran necesaria la información financiera. Los estados financieros más utilizados

son: el balance general y el estado de resultados tal vez porque se conocen menos los demás estados financieros.

La mayoría de los entrevistados opinó que todo tipo de empresas deben de elaborar estados financieros y del tamaño que sean. Para la gran mayoría la elaboración de estados financieros es debido al pago de las obligaciones fiscales 22% aunque también se le utiliza para la toma de decisiones, para analizar y conocer la situación de la empresa, como control interno y para la elaboración de presupuestos.

La frecuencia para la elaboración de estados financieros puede ser: mensual, bimestral, trimestral, semestral o anual la mayoría de los empresarios entrevistados expresó que los realizan cada seis meses y sólo un 27% elaboran estados financieros mensualmente lo cual sería idóneo porque se podrían comparar los resultados obtenidos contra los planeados y también saber las fallas para corregirlas a tiempo antes de que éstas se hagan más grandes.

Con respecto al análisis financiero del 81% de empresas que si elaboran estados financieros sólo el 83% del 81% realiza análisis financiero; El análisis financiero se puede realizar por medio de:

- Por cientos integrales
- Razones simples
- Razones estándar
- Punto de equilibrio

- Aumentos y disminuciones

Tendencias

Gráficas

- Estado de cambios

Los métodos más utilizados son el de punto de equilibrio, tendencias, razones simples y las razones estándar. Al realizar el análisis financiero se puede obtener información referente a las ventas, utilidad, pérdidas, liquidez, endeudamiento, existencia en inventarios, compras, etc. y las que se consideran más importantes son ventas, utilidad y pérdidas; esto puede deberse a que el objetivo primordial de una empresa privada es generar utilidades. En las hipótesis se mencionó que los microempresarios no le dan importancia a el análisis financiero lo que resultó ser falso ya que del 81% de empresas que elaboran estados financieros el 83% realiza análisis financiero mientras que el 17% restante no lo considera así.

La planeación financiera es muy importante y necesaria ya que con ella se puede determinar la capacidad de pago de la empresa, las compras, las ventas, efectivo disponible, inversiones gastos, capital etc. y una vez obtenida la información sustenta la toma de decisiones del empresario y le da elementos válidos para basarse y sobre esa misma información se tomen decisiones que no dañen a la empresa. Al momento de realizar la planeación financiera se deben de tomar en cuenta ciertos elementos como son: la inflación, devaluación, tipo de

cambio, crecimiento de la empresa y las expectativas de crecimiento que se tienen entre otros. Tomando en cuenta se reduce muchísimo la incertidumbre y existe una mayor seguridad de que la decisión tomada fué la más acertada. Muchos empresarios toman decisiones de acuerdo a la experiencia y sobre el conocimiento de la empresa y no está mal pero la experiencia y el conocimiento de la empresa debe de estar acompañado de información que sustente la decisión tomada lo cual va a reducir los riesgos a si sólo se toman decisiones basados en experiencia sobre una base firme puede ser que lo que anteriormente fué una decisión acertada ya no lo sea.

Del 81% de las empresas que sí elaboran estados financieros el 88% sí realiza la planeación financiera pero la mayoría planea de acuerdo al conocimiento de la empresa lo que puede hacernos suponer que muchas decisiones se tomaron en cuenta basados en éxitos pasados y sólo un 17% y un 25% toman sus decisiones basados en la planeación financiera y sus resultados respectivamente. Las empresas que realizan proyecciones de sus estados financieros son el 55% y constituyen la gran mayoría de las empresas que proyectan y que toman en cuenta a la inflación, devaluación, expectativas de crecimiento principalmente.

Existen diferentes técnicas de planeación financieras como son:

- Presupuestos
- Pronósticos

- Pro- forma
- Punto de equilibrio, entre otras.

Las técnicas más utilizadas son los pro-forma y los presupuestos, los presupuestos son utilizados por todas las personas y casi todas las empresas, se utilizan para controlar gastos ventas etc. Existen diferentes tipos de presupuestos como pueden ser de ventas, de compras, de gastos, de efectivo, de inversiones, de capital etc. pero los presupuestos más usados son los presupuestos de gastos y de compras.

Del resto de las empresas que no realizan planeación financiera 12% la mayoría expresó que no lo habían realizado por falta de conocimientos de la misma 39% Otros expresaron tener una asesoría inadecuada 32%. otros más mencionaron que era costoso o que desconocían las técnicas 13% y sólo un 13% restante la consideró innecesaria. Aunque la mayoría una vez explicadas las técnicas y sus beneficios expresaron interés en llevarla a cabo.

De todo lo anterior deducimos que las hipótesis de que los microempresarios comerciales de la ciudad de Uruapan no consideran necesaria la planeación financiera es falsa ya que la mayoría de los empresarios la consideraron importante.

Como conclusión podemos decir que los empresarios si se preocupan por elaborar estados financieros por analizar su contenido para determinar como esta operando la empresa y para planear sus operaciones y tomar decisiones acertadas.

## BIBLIOGRAFIA

- Korn, S. Winton. Contabilidad administrativa 1979
- Moreno, Fernández Joaquín.- Las Finanzas en la empresa McGraw Hill, 1989
- Brealey, Richard A.- Principios de finanzas corporativas McGraw Hill, 1988
- Gutierrez, Alfredo F.- Los Estados Financieros y su análisis 1960
- Kennedy, Ralph Dale.- Estados Financieros UTEHA, 1978
- García, Mendoza Alberto.- Análisis en Interpretación de la Información Financiera reexpresada CECSA, 1991
- Calvo, Langarica Cesar.- Análisis e Interpretación de los estados financieros PAC, 1993
- Galvez, Azcanio Ezequiel.- Análisis de Estados Financieros e Interpretación de sus resultados ECASA, 1992
- Perdomo, Moreno Abraham. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros ECASA, 1992

Viscione, Jerry a.- Análisis Financiero Limusa, 1993

Perdomo, Moreno Abraham.- Planeación Financiera para épocas normal y de Inflación ECASA, 1990

Saldivar, Fernández del Valle.- Planeación Financiera de la Empresa Trillas, 1992

Biermas, Harold.- Planeación Financiera Estratégica CECSA, 1984

Zamorano, Garcia Enrique.- El equilibrio financiero de la empresa

Ortega, Pérez de León Armando.- La Información Financiera

Ramirez, Padilla David Noel.- Contabilidad Administrativa

Morales, Felgueres C.- Presupuestos y control de las empresas

Gitman, Lawrence.- Administración Financiera Básica

Del Rio, González Cristobal.- El Presupuesto

Barbano, Ruiz Jorge.- El Presupuesto enfoque moderno de planeación y control de recursos