

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

FACULTAD DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION

TITULO:

"LA IMPORTANCIA DE LA CONTABILIDAD EN LAS  
FINANZAS PARA FUNDAMENTAR LA TOMA DE DECISIONES".

SEMINARIO DE INVESTIGACION CONTABLE QUE -  
EN OPCION AL GRADO DE LICENCIADO EN CONTADURIA,  
PRESENTAN:

MORALES MENDEZ SERGIO

CONTRERAS IBANEZ GUILLERMINA

ESPARZA PEREZ JOSE ALFONSO

RODRIGUEZ SOMOHANO MA. DE LOS ANGELES

DIRECTOR DEL  
SEMINARIO:

C.P. VIRGILIO ISRAEL OSORIO SANCHEZ

CIUDAD UNIVERSITARIA, MEXICO, D.F., 1983



Universidad Nacional  
Autónoma de México



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

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

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

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

\* INDICE TEMATICO \*

Nº PAG.

INTRODUCCION

CAPITULO I	CONTABILIDAD GENERAL	1
1.1	CONCEPTOS	2
1.2	ELEMENTOS DE LA TEORIA CONTABLE APLICABLES A LA CONTABILIDAD	7
1.2.1	Principios de Contabilidad	7
1.2.2	Reglas Particulares	9
1.2.3	Criterio Prudencial	9
1.2.4	Postulados de Etica Profesional	10
1.2.5	Normas de Actuación Profesional	12
1.2.6	Técnicas Contables	12
1.2.7	Terminología Específica	13
1.3	OBJETIVO	13
1.4	NECESIDADES QUE SATISFACE	14
1.4.1	Orientación para Tomar Decisiones	14
1.4.2	Control	14
1.5	USUARIOS	15
CAPITULO II	LA INFORMACION FINANCIERA	18
2.1	CONCEPTO DE INFORMACION FINANCIERA	18
2.2	CARACTERISTICAS DE LA INFORMACION FINANCIERA	19
2.3	LA CONTABILIDAD ES INFORMACION	21
2.4	ESTADOS FINANCIEROS Y SU IMPORTANCIA	23
2.5	SISTEMAS CONTABLES	31
2.5.1	Procedimiento Global o de Mercaderías Generales.	50
2.5.2	Procedimiento Analítico o Pormenorizado	52
2.5.3	Procedimiento de Inventarios Perpetuos	55
2.6	INFORMACION FINANCIERA QUE SE OBTIENE	57

CAPITULO	III	METODOS DE ANALISIS EMPLEADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INTERPRETACION	58
	3.1	METODO DE REDUCCION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A PORCIENTOS	67
	3.2	METODO DE RAZONES SIMPLES	71
	3.3	METODO DE RAZONES STANDAR	98
	3.4	METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES	99
	3.5	METODO DE TENDENCIAS	102
	3.6	RENTABILIDAD	115
	3.6.1	Rentabilidad del Activo en Operación	116
	3.6.2	Rentabilidad del Capital Contable Común	122
	3.7	PALANCA FINANCIERA	127
	3.8	PUNTO DE INDIFERENCIA	130
	3.9	PUNTO DE EQUILIBRIO	137
	3.10	PUNTO DE EQUILIBRIO FINANCIERO	141
CAPITULO	IV	TOMA DE DECISIONES	145
	4.1	ESTRUCTURA DE LAS DECISIONES	146
	4.2	LA INFORMACION Y LAS DECISIONES	147
	4.2.1	La Toma de Decisiones a través de la Información que proporciona la Contabilidad	149
	4.3	LA INFORMACION CONTABLE PARA FACILITAR LA TOMA DE DECISIONES	151
		CONCLUSIONES	154
		BIBLIOGRAFIA	156

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

Debido a la importancia que tiene la contabilidad en cualquier entidad, consideramos fundamental el conocer su concepto, objetivos, procedimientos de registro, principios y normas aplicables, etc., ya que estos elementos al combinarse nos permiten tener un amplio panorama de las operaciones realizadas dentro de la entidad, de las cuales se obtiene información financiera necesaria para la toma de decisiones.

La contabilidad juega un papel importante en las finanzas, ya que la información que se obtiene de ésta deberá ser clara, precisa y oportuna y así poder utilizar las herramientas financieras necesarias para el adecuado análisis e interpretación de estados financieros y en consecuencia una mejor toma de decisiones.

Lo enunciado en los párrafos anteriores fue lo que nos dió la pauta para la realización de ésta tesis, la cual para su mejor comprensión la dividimos en cuatro capítulos.

En el primer capítulo damos los componentes fundamentales de la contabilidad, enunciando aquí los conceptos, elementos, objetivos, las necesidades que satisface y las personas interesadas en estos informes contables. Este capítulo tendrá como objetivo dar las bases teóricas necerias para una adecuada contabilidad.

Nuestro segundo capítulo trata de la Información Financiera que se obtiene a través de la contabilidad, y aquí hacemos referencia al concepto, las características y al resultado de ésta, que son los estados fincancieros, así como los pasos que a nuestro parecer tienen que seguirse -

para la implantación de un sistema contable y los principales procedimientos para el registro de mercancías siendo esto un factor importante dentro de cualquier entidad.

Una vez obtenidos los estados financieros, éstos deberán ser - analizados e interpretados para que puedan ser útiles, tema que se tratará en el tercer capítulo.

Existen diferentes métodos de análisis de los cuales mencionaremos los que consideramos los más usuales, cada uno de ellos nos darán en mayor o menor proporción elementos de juicio necesarios para la orientación en la toma de decisiones.

En nuestro último capítulo nos enfocamos a las distintas maneras que existen de tomar decisiones en base a la información que se obtiene - a través de los estados financieros.

Lo anterior nos refleja la importancia que tiene la contabilidad en las finanzas y a su vez en la toma de decisiones.

CAPITULO I

CONTABILIDAD GENERAL

1.1 CONCEPTOS

1.2 ELEMENTOS DE LA TEORIA CONTABLE  
APLICABLES A LA CONTABILIDAD

1.2.1 *Principios de Contabilidad*

1.2.2 *Reglas Particulares*

1.2.3 *Criterio Prudencial*

1.2.4 *Postulados de Etica Profesional*

1.2.5 *Normas de Actuación Profesional*

1.2.6 *Técnicas Contables*

1.2.7 *Terminología Específica*

1.3 OBJETIVO

1.4 NECESIDADES QUE SATISFACE

1.4.1 *Orientación para Tomar Decisiones*

1.4.2 *Control*

1.5 USUARIOS

## CAPITULO I. CONTABILIDAD GENERAL.

La contabilidad abarca muchos aspectos dentro de la organización de una entidad, así, se puede ver en forma de registro de las operaciones comerciales, en las operaciones industriales, en las financieras, en el análisis financiero, en la administración para la toma de decisiones o planeación (presupuestos), etc., por tal razón es necesario que ésta labor sea desarrollada en forma eficaz y oportuna con objeto de que los resultados que de ella se obtengan sean de utilidad para la buena marcha de la entidad.

Para que una contabilidad sea útil a la administración deberá cumplir con los siguientes requisitos:

### Claridad:

Si el registro de operaciones se efectúa en una forma sencilla y fácil de entender la información que se obtenga de dichos registros como pueden ser los estados financieros e informes, serán claros y fácil de interpretar, requisito indispensable para la contabilidad, ya que el uso de ésta no es exclusiva del contador y su personal, sino que sirve a diferentes tipos de usuarios.

### Precisión:

Las operaciones de una entidad para efectos contables se miden en términos monetarios, dicha medida debe ser uniforme para que al momento de registrar las operaciones, se haga con una medida preestablecida y se evite el problema de unificación en valores de la información, éste aspecto se deberá cubrir en igual forma por lo que se refiere a los criterios en el registro de operaciones, dado que si se aplican diferentes criterios en la contabilización, los saldos y resultados contables al presentarse en los estados financieros reflejarán diferentes conceptos o serán



un reflejo variado de operaciones, ésto se puede solucionar mediante análisis complementarios, lo cual representa un trabajo adicional, mismo que es posible eliminar.

#### Oportunidad:

La contabilidad deberá proporcionar información financiera en el momento en que la necesiten sus usuarios, deberá ser una fuente de información en todo momento, proporcionando así datos actuales sobre el resultado de operaciones de la empresa.

Cuando una contabilidad no cubre éste requisito su utilidad es nula para los usuarios, ya que una información atrasada no es apta para una adecuada función administrativa.

#### Eficiencia:

Este requisito viene a ser una consecuencia de los anteriores, ya que si la contabilidad es clara, precisa y oportuna, la información que de ella se obtenga, será tan eficiente como el uso que se le de.

A continuación se describen algunos conceptos generales de la contabilidad.

### 1.1 CONCEPTOS.

Debido a la naturaleza de la contabilidad, existen diferentes criterios, así tenemos que: ELIAS LARA FLORES (1) nos dice que "La contabilidad es la ciencia que enseña las normas y procedimientos para ordenar, analizar y registrar las operaciones practicadas por unidades económicas".

(1) Primer curso de contabilidad, Edit. Trillas, 5a. Edición  
1971 página 11.

MARCOS SAS'RIAS FREUDEMBERG (2) señala que "La contabilidad es la ciencia de las cuentas aplicadas a los negocios, o bien que por contabilidad debe entenderse el sistema adoptado para llevar la cuenta y razón de operaciones de las oficinas públicas y privadas", y otro criterio sería que "Es la ciencia que establece las normas y procedimientos para registrar, cuantificar, analizar e interpretar los hechos económicos que afectan el patrimonio de los comerciantes individuales o empresas organizadas bajo la forma de sociedades mercantiles".

MAXIMINO ANZURES (3) opina que "La contabilidad es un registro metódico de las operaciones de una empresa y su importancia reside en el servicio al empresario para controlar el movimiento de sus valores, conocer el resultado de sus operaciones, su posición con respecto a los acreedores, y servir en todo tiempo de medio de prueba de su actuación comercial".

ALEJANDRO PRIETO (4) considera que "La contabilidad es fundamentalmente un proceso de razonamiento e interpretación. La contabilidad es un problema de juicio, no de aritmética. Es el arte de registrar, clasificar y resumir de manera significativa y en términos monetarios, transacciones que son en parte al menos de carácter financiero, así como de interpretar los resultados obtenidos".

"La contabilidad es el arte de registrar, clasificar y resumir en una forma simple y en términos monetarios las transacciones y hechos - que son al menos en parte de carácter financiero, e interpretar los resultados de ellos". (5)

(2) Contabilidad 1er. curso, Edit. Esfinge, 2a. Edición 1964 Página 9.

(3) Contabilidad General, Edit. Porrúa Hnos. 2a. Edición 1975 Página 1.

(4) Principios de contabilidad, Edit. Banca y Comercio 15a. Edición 1975.

(5) American Institute of Certified Public Accountants.

"La contabilidad es el arte de registrar y suministrar los informes que se refieren a un negocio en cuanto a su situación y desenvolvimiento". (6)

"La contabilidad es la técnica que se utiliza para producir sistemática y estructuralmente información cuantitativa expresada en unidades monetarias de las transacciones que realiza una entidad económica, y de ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan con el objeto de facilitar a los diversos interesados el tomar decisiones en relación con dicha entidad económica". (7)\*

Los conceptos aquí señalados son correctos, dado que cada autor hace la interpretación de lo que es la contabilidad en una época y en un momento en el cual fue aplicado dicho concepto, sin embargo y debido a que los fenómenos económicos han hecho que evolucione la contabilidad y sus campos de aplicación, creemos que un concepto de contabilidad debe ser más amplio, a continuación enunciamos el nuestro:

Consideramos que la contabilidad es un conjunto de sistemas que nos sirven para registrar, valorar y clasificar las operaciones de una empresa, dando como resultado la obtención de estados financieros y de información cuantitativa expresada en unidades monetarias relativa a operaciones financieras de una entidad, ésta será la base para la obtención de la información dirigida a los usuarios, quienes se basarán en los datos de dicha información para obtener elementos de juicio para la toma de decisiones.

Dentro de la contabilidad se manejan varios conceptos de los cuales, solo vamos a mencionar los más usuales.

(6) Contabilidad Técnica y Práctica Roy B. Kester.

(7) Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

\* Es el que se considera generalmente aceptado por la Profesión.

### Sistema:

Nosotros consideramos que un sistema es un grupo de métodos que nos indican como realizar y efectuar determinadas operaciones para llegar a un resultado deseado.

### Método:

Es una norma que empleamos para realizar determinadas operaciones, un método estará compuesto por operaciones tanto aritméticas como de secuencia éste deberá ser previamente establecido, en ningún caso podremos tener un método espontáneo, por consecuencia uno de los requisitos para un método es el hecho de que sean preestablecidos.

### Información Financiera:

Nosotros entendemos que la información financiera es un conjunto de reportes que se obtienen de una contabilidad sea el sistema que sea y que esos reportes servirán de información concentrada de operaciones - efectuadas, en esos informes o reportes se estará proporcionando al usuario el resultado de las operaciones realizadas durante un periodo determinado, así como una situación financiera a una fecha determinada, de estos reportes o informes se derivan diversas operaciones como lo es de hecho - el análisis de estados financieros a través de estados comparativos, fórmulas establecidas de análisis para determinar rentabilidad, solvencia, liquidez y estabilidad de una empresa o podremos obtener datos para hacer análisis como el determinar un punto de equilibrio, o determinar hasta - que momento son buenas o no las utilidades.

### Finanzas:

Es el área de la administración cuya función consiste en determinar las fuentes de fondos necesarios para operar, así como lograr una - adecuada administración (origen y distribución) de los mismos obteniendo el máximo provecho posible.

### Administración:

Es la aplicación de conocimientos teóricos y prácticos para la dirección y manejo de una empresa, esta función se puede dividir en varias áreas, según la capacidad de la empresa y el volumen de sus operaciones.

### Costo y Gasto:

En muchas ocasiones se llega a considerar que los costos y los gastos son los mismos y que la única diferencia es el nombre con que se designe, sin embargo los costos son todas aquellas erogaciones que se absorben en el precio de venta de un bien o un servicio, mientras que los gastos son aquellas erogaciones que se realizan para el funcionamiento de la empresa, que se identifican indirectamente con los productos o servicios origen de los ingresos y que, en general, se refieren a pago de sueldos, servicios y materiales para el desarrollo de funciones de carácter administrativo, ventas, compras, dirección y control de operaciones ordinarias.

### Control:

En términos generales esta palabra se refiere al seguimiento y supervisión que se aplica al desarrollo de una actividad o al desenvolvimiento y evolución de algo; en el área administrativa, el control es una fase de la administración que se ocupa de supervisar las áreas de que se compone una empresa así como de sus funciones juzgándolas a través de los resultados obtenidos.

### Control Interno:

Se refiere a un sistema de supervisión tendiente a proteger los bienes de la compañía y detectar fallas y desviaciones en sus sistemas operativos en forma oportuna, ya sea por causas internas o externas.

### Organización:

Es el lugar que se le da a cada elemento para formar un todo, - es una fase de la administración tendiente a integrar la estructura de - una empresa así como sus funciones y operaciones y poder obtener un adecuado control para la dirección de la misma.

En términos generales estos serán los conceptos que se manejarán con mayor frecuencia en el desarrollo de ésta Tesis.

## 1.2 ELEMENTOS DE LA TEORIA CONTABLE APLICABLES A LA CONTABILIDAD.

### 1.2.1 Principios de Contabilidad.

Los principios de contabilidad constituyen conceptos fundamentales que establecen bases adecuadas para:

- 1). Identificar y delimitar a las entidades económicas, las cuales, por medio de la celebración de operaciones generan información financiera.
- 2). Valuar las operaciones.
- 3). Presentar la información financiera.

Dichos principios, pronunciados por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, con base en el consenso de su membresía, son los siguientes: (8)

- 1). Entidad: La actividad económica es realizada por entidades identificables.

(8) Instituto Mexicano de Contadores Públicos, Boletín A-1, P-3.

- 2). *Realización: La contabilidad cuantifica en términos monetarios las operaciones que realiza una entidad con otras entidades.*
- 3). *Periodo Contable: Las entidades dividirán su vida en períodos -convencionales, para conocer su situación financiera y resultados.*
- 4). *Valor histórico original: Las operaciones que la contabilidad -cuantifica, deben registrarse según la cantidad de efectivo que se afecte al momento en que se realicen.*
- 5). *Negocio en marcha: La entidad se presume en existencia permanente, salvo especificación en contrario.*
- 5). *Dualidad económica: Debe reconocerse, por una parte, los recursos de que dispone la entidad para la realización de sus fines y por la otra, las fuentes de dichos recursos.*
- 7). *Revelación suficiente: La información contable presentada en -los estados financieros debe contener clara y comprensiblemente lo necesario para juzgar la situación financiera y los gastos -de operación.*
- 8). *Importancia relativa: La información que aparece en los estados financieros debe mostrar los aspectos importantes de la entidad, susceptibles de ser cuantificados en términos monetarios.*
- 9). *Consistencia: Los usos de la información que aparece requieren que se sigan procedimientos de cuantificación que permanezcan -en el tiempo.*

*Como se observa, los tres primeros principios -Entidad, realización y período contable- identifican y delimitan a la entidad económica.*

Los tres siguientes, -Valor histórico original, negocio en marcha y dualidad económica- establecen bases para la valuación de las transacciones celebradas por las entidades.

El principio de revelación suficiente, regula la presentación de información financiera.

Los dos últimos principios -Importancia relativa y consistencia- representan requisitos generales aplicables a la contabilidad en su conjunto.

### 1.2.2 Reglas Particulares.

Las reglas particulares constituyen procedimientos específicos de valuación de operaciones y presentación de información financiera, con el fin de facilitar la aplicación de los principios de contabilidad.

Por lo tanto, dichas reglas particulares también establecidas -por el IMCP y expresadas en la serie "C" correspondiente a los boletines sobre principios de contabilidad, y se dividen en:

- 1). Reglas de Valuación: Procedimientos específicos para cuantificar transacciones financieras.
- 2). Reglas de Presentación: Procedimientos específicos para presentar información financiera.

### 1.2.3 Criterio Prudencial.

El IMCP, consciente de la posibilidad que, al aplicar los principios de contabilidad y las correspondientes reglas particulares, se presenten dos o más alternativas equivalentes, es decir, con las mismas posibilidades de elección o decisión tomando en cuenta los elementos de juicio disponibles, ha integrado a la teoría contable, un elemento que ha denominado Criterio Prudencial.



Dicho criterio prudencial no es otra cosa que la opción para ejercer un juicio profesional basado en la preparación, experiencia y pericia del contador público, cuando los principios de contabilidad y sus reglas no proporcionan guías que resuelvan con relativa sencillez una determinada situación.

Valga decir que el juicio profesional ejercido por el contador público, debe estar regido por la prudencia y, en congruencia con esto, cuando se presenten dos o más alternativas para aplicar un criterio, deberá elegirse aquel que menos riesgo tenga.

#### 1.2.4 Postulados de Etica Profesional.

La contaduría pública, a través del IMCP, consideró la conveniencia de expedir un Código de Etica Profesional, integrado por postulados y normas de actuación profesional, con el objeto de ofrecer mayores garantías de solvencia moral, en favor de los usuarios de sus servicios.

Dichos postulados, que representan principios de ética aplicables a la contaduría pública, son: (9)

- 1). *Aplicación universal del Código: El código se aplica por igual a todo profesional de la Contaduría, independientemente de:*
  - a). *La especialidad que ejerza.*
  - b). *Su carácter independiente o dependiente respecto de los usuarios de sus servicios.*
  - c). *Que ejerzan otra profesión.*
- 2). *Independencia de criterio: Al expresar cualquier juicio, lo hará con un criterio libre e imparcial.*

(9) Instituto Mexicano de Contadores Públicos, Código de Etica Profesional, P-2.

- 3). *Calidad profesional: El trabajo ostentará una calidad mínima, actuando con la intención, cuidado y diligencia de una persona responsable.*
- 4). *Preparación y capacidad del profesional: Para prestar sus servicios contará con entrenamiento técnico y capacidad profesional.*
- 5). *Responsabilidad personal; La responsabilidad será personal y por lo mismo intransferible, cuando realice un trabajo directamente o bajo su dirección.*
- 6). *Secreto profesional: No se revelarán hechos, datos o circunstancias sobre las que se tenga conocimientos en el ejercicio de la profesión, salvo cuando la autoricen los interesados.*
- 7). *Rechazar servicios que no cumplan con la moral: Se faltará al honor y dignidad profesional cuando se intervenga en asuntos que no cumplan con la moral.*
- 8). *Lealtad hacia el patrocinador de los servicios: No se perjudicará a quien haya contratado los servicios profesionales.*
- 9). *Retribución económica: Al pactarse la compensación económica, se tendrá presente que la retribución por los servicios no constituye el único objetivo del ejercicio de la profesión.*
- 10). *Respecto a los colegas y a la profesión: Se enaltecerá la dignidad de la profesión actuando con espíritu de grupo, con respecto a las personas que se traten en el ejercicio profesional.*
- 11). *Dignificación de la imagen profesional: La calidad profesional personal, así como la promoción institucional, otorgarán a la profesión una imagen positiva ante la sociedad.*

- 12). *Difusión y enseñanza de conocimientos técnicos: La transmisión de los conocimientos profesionales tendrá como objetivos sostener las normas de conducta propias de la profesión y contribuir al desarrollo y difusión de la misma.*

*Como se advierte, el primero de los postulados mencionados se refiere al alcance del Código de Ética Profesional; los postulados 2 a 5, hacen alusión a la responsabilidad del contador público hacia la sociedad; las relaciones de trabajo y de servicios profesionales, constituyen el espíritu de los postulados 6 a 9 y finalmente, los postulados 10 a 12 abordan principios sobre la responsabilidad del contador público hacia la profesión.*

#### *1.2.5 Normas de Actuación Profesional.*

*Los postulados señalados, se aplican concretamente a través de las normas generales de actuación profesional, las cuales se encuentran contenidas en el propio código de ética profesional de los Contadores Públicos Mexicanos.*

*Dichas normas de práctica profesional se encuentran expresadas en cinco capítulos, los cuales se refieren a:*

- 1). Normas generales.*
- 2). Del contador público como profesional independiente.*
- 3). Del contador público como profesional dependiente.*
- 4). Del contador público en la enseñanza.*
- 5). Sanciones.*

#### *1.2.6 Técnicas Contables.*

*La contabilidad, al igual que la auditoría, aplican la teoría contable a través de técnicas específicas de actuación las cuales se integran por procedimientos y reglas, las que, finalmente, determinan el modo particular de alcanzar los objetivos del ejercicio profesional.*

### 1.2.7 Terminología Específica.

Es importante señalar que las técnicas de contabilidad, como ocurre en todas las disciplinas, cuentan con un lenguaje propio, el cual conforma la terminología técnica específica.

El conocimiento integral de las técnicas de contabilidad y de auditoría se obtendrá a lo largo del curso de los estudios profesionales.

### 1.3 OBJETIVO.

La contabilidad representa un instrumento efectivo para la gerencia, o para ayudar a la misma y a otras personas interesadas en un negocio, y además constituye un servicio de excepcional importancia para la gerencia en:

- a). Establecer un control absoluto sobre cada uno de los recursos y obligaciones del negocio.
- b). Registrar en forma clara y precisa, todas las operaciones efectuadas por el negocio.
- c). Proporcionar en cualquier momento, una imagen clara de la situación financiera del negocio.
- d). Servir como comprobante y fuente de información, ante terceras personas, de todos aquellos actos de carácter jurídico en que la contabilidad puede tener fuerza probatoria conforme a la ley.

Toda la información requerida por las empresas, se relaciona con las finanzas. El propósito fundamental de esa información es describir en alguna forma las medidas operativas que se ofrecen facilitando la comparación de ellas con éxito, también sirve como factor de estímulo para la toma de decisiones.

*La información financiera se comunica a través del sistema de contabilidad, el cual contiene muchas etapas, la determinación de cual es la información financiera que se necesita y que datos pueden darse, el procedimiento de tales datos y la formulación real que contenga "La Información".*

#### **1.4 NECESIDADES QUE SATISFACE.**

*A través de la contabilidad surge la información financiera que satisface las siguientes necesidades:*

- Orientación para tomar decisiones.*
- Control.*

##### **1.4.1 Orientación para tomar decisiones.**

*La contabilidad, a través de la información financiera, ofrece elementos de juicio a los responsables de tomar decisiones sobre las políticas que deben regir los destinos de la entidad económica.*

*En efecto, como consecuencia de celebrar operaciones diversas, las entidades económicas presentan al término de determinados períodos, una cierta situación financiera y obtienen un resultado de operación que puede ser favorable o no.*

*Dichos datos se consignan a través de la información, la cual aporta elementos de juicio para sostener, modificar o adoptar políticas que ofrezcan perspectivas para el desarrollo de la entidad.*

##### **1.4.2. Control.**

*Debido a las diversas operaciones de una entidad, es importante controlarlas para obtener una mejor información financiera.*

*En un sentido amplio, control significa el procedimiento establecido para verificar o comprobar algo.*

*Enfocado en particular hacia las entidades económicas, se afirma que existe control cuando se ejerce vigilancia sobre sus recursos, obligaciones y patrimonio.*

*También control significa la posibilidad de efectuar una apreciación al resultado de la acción, es decir, poder comparar los resultados obtenidos con los planeados, con el fin de analizar las desviaciones, si las hubiere, efectuando las rectificaciones procedentes.*

*Como se puede observar, no es posible:*

- 1). Verificar o comprobar algo, si no existen datos que informen acerca de su comportamiento.*
- 2). Ejercer vigilancia sobre los activos, pasivos y patrimonio, si se carece de información que exprese su cuantía.*
- 3). Comparar lo planeado contra lo realizado, si no se cuenta con la información pertinente.*
- 4). Corregir desviaciones encontradas.*

## **1.5 USUARIOS.**

*Ya que a través de la contabilidad financiera, es como se obtiene una información oportuna, adecuada y veraz, los diversos grupos interesados en una empresa, esperan que aquellas les brinde, una evidencia completa y suficiente para poder tomar una decisión, enmendar o delinear una política y llegar a superar el objetivo planteado el que es totalmente diferente para cada cual.*

De estos grupos cuya acción está dispuesta por los informes contables, podemos establecer en principio a:

- 1). Los accionistas
- 2). Los directivos
- 3). Los acreedores
- 4). Las dependencias de gobierno
- 5). Los trabajadores
- 6). Los inversionistas.

El contador público debe estar conciente que bajo su responsabilidad y con sus servicios va a determinar la acción de los diferentes grupos interesados en su informe, el cual debe ser adecuado para cada uno.

Los accionistas ven a través de los informes contables la eficacia de los directivos, tomando como medida el rendimiento de la inversión que hicieron en la empresa. Conocen además la situación financiera y el desenvolvimiento que ha tenido y que puede tener la empresa en un momento dado.

Los directivos del negocio son quienes más interesados están en los informes de los resultados obtenidos por la empresa en un determinado período y es la contabilidad quien les proporciona tan importante información financiera tanto para valorar su actividad administrativa como para decidir sobre futuras alternativas. El gerente se auxiliará siempre de la contabilidad para conocer sobre los lineamientos que está siguiendo cada una de las actividades que se desarrollan en la entidad económica y podrá controlar adecuadamente cada una de ellas a fin de que todas conjuntamente sigan los planes trazados y así poder llegar al objetivo planeado.

El gerente necesitará también de los informes financieros proporcionados por el contador público para decidir sobre nuevas políticas de inversión y para conocer la liquidez y solvencia del negocio.

*Asimismo debe tener seguridad sobre el total de recursos de que puede disponer la empresa, así como de que manera debe financiarlos con - el fin de obtener el máximo beneficio para los accionistas.*

*Los acreedores están siempre pendientes del giro y beneficio - que tiene o puede tener su dinero. Estarán dispuestos a otorgar un crédito en la cantidad y condiciones requeridas por el solicitante, siempre y cuando la situación financiera presentada por la empresa demuestre la liquidez y solvencia suficiente para hacer frente a las obligaciones contrafdas.*

*Las dependencias gubernamentales confían en los datos contables presentados por la empresa, y además utilizan a la contabilidad como medio de comprobación de las obligaciones laborales y contributivas.*

*Los trabajadores de la empresa necesitan una seguridad de su - empleo, así como la posibilidad de tener un mayor porcentaje de las utilidades logradas por la empresa. Los estados financieros le darán al trabajador la base para promover aumentos de salarios y demás prestaciones.*

*Los inversionistas consideran la conveniencia de invertir con base en la información que les proporcionan los estados financieros.*



*CAPITULO II*

*LA INFORMACION FINANCIERA*

*2.1 CONCEPTO DE INFORMACION FINANCIERA*

*2.2 CARACTERISTICAS DE LA INFORMACION FINANCIERA*

*2.3 LA CONTABILIDAD ES INFORMACION*

*2.4 ESTADOS FINANCIEROS Y SU IMPORTANCIA*

*2.5 SISTEMAS CONTABLES*

*2.5.1 Procedimiento Global o de Mercancías Generales.*

*2.5.2 Procedimiento Analítico o Pormenorizado.*

*2.5.3 Procedimiento de Inventarios Perpetuos.*

*2.6 INFORMACION FINANCIERA QUE SE OBTIENE*

## CAPITULO II. LA INFORMACION FINANCIERA

La palabra "Información" significa "el conjunto de datos congruentes relativos a situaciones específicas, expresados en términos homogéneos y presentados de manera ordenada y sistemática".

El término "Financiero" es aplicable a personas, actos, documentos, instituciones, etc. relacionados con la obtención y el uso del dinero.

El origen de la información financiera se encuentra, por tanto, en la representación monetaria del valor de los bienes y servicios que utiliza la empresa al desarrollar las funciones de producción y distribución, e igualmente, del valor de los bienes y servicios que coloca en el mercado.

### 2.1 CONCEPTO DE INFORMACION FINANCIERA.

Entiéndase por información financiera, la comunicación de sucesos relacionados con la obtención y aplicación de recursos materiales expresados en unidades monetarias. (10)

Información financiera es el conjunto de datos congruentes expresados en unidades monetarias, correspondientes, a los conceptos mediante los cuales se describe la situación (financiera) en que se encuentra la empresa en un momento dado, los resultados (financieros) de su operación, el movimiento de fondos, y otros aspectos también relacionados con la obtención y el uso del dinero, en función del logro de los objetivos para los que fue creada. (11)

(10) *El Proceso Contable*  
C.P. Arturo Elizondo López  
Primera Edición, Méx. 1978

(11) *Información Financiera y Toma de Decisiones*  
C.P. Antonio Méndez Villanueva  
Enero de 1977.

*Nosotros pensamos que Información Financiera es el conjunto de datos emanados de las transacciones (financieras) mediante la cual se conoce la situación en la que se encuentra la empresa en un momento dado, - así como el enfoque monetario que le permita cumplir sus objetivos.*

## **2.2 CARACTERISTICAS DE LA INFORMACION FINANCIERA.**

*Constituyen características de la información financiera la utilidad, la confiabilidad y la provisionalidad.*

*1.- Utilidad: La utilidad es la característica de la información financiera, por virtud de la cual ésta se adecúa al propósito del usuario.*

*Se considera que la información financiera se adecúa al propósito del usuario, cuando su contenido informativo es:*

*a).- Significativo: Capaz de representar mediante símbolos -palabras y cifras- a la entidad económica y su evolución, su estado en el tiempo y sus resultados de operación.*

*b).- Relevante: Selecciona los elementos informativos para optimizar la comunicación que emite.*

c).- *Veraz: Es objetivo en la representación financiera de la entidad.*

d).- *Comparable: Permite que la información pueda confrontarse en los diferentes puntos del tiempo para una entidad y - entre dos o más entidades entre sí.*

*Finalmente debe decirse que un contenido informativo correcto - no basta si este no es oportuno; lo cual significa que la adecuación al - usuario y por lo mismo la utilidad de la información financiera no se logra, si ésta no llega a manos del usuario cuando pueda utilizarla para - tomar decisiones a tiempo y lograr sus fines.*

*2.- Confiabilidad: La confiabilidad es la característica de la información financiera, por virtud de la cual ésta es aceptada y utilizada por el usuario para tomar decisiones basándose en ella.*

*Se considera que la información financiera es confiable cuando cumple los siguientes requisitos:*

a).- *Estabilidad: Consistencia en la observancia de los elementos de la teoría contable, para asegurar una información - obtenida bajo las mismas bases.*

b).- *Objetividad: Apego realista a los elementos de la teoría - contable, eliminando cualquier distorsión de tipo personal.*

c).- *Verificabilidad: Posibilidad de que aplicando repetitivamente un criterio o un procedimiento para obtener información, se llegue a los mismos resultados.*

3.- *Provisionalidad:* La provisionalidad es la característica - de la información financiera por virtud de la cual ésta no representa - hechos totalmente consumados.

La necesidad de tomar decisiones obliga a efectuar cortes en la vida de la entidad económica para presentar su situación financiera y resultados, aunque éstos no sean definitivos.

De hecho, la situación financiera y los resultados finales de - la entidad se conocen cuando ésta concluye su vida operativa.

Por este motivo puede afirmarse que la característica de la provisionalidad constituye una limitación a la precisión de la información.  
(12)

### 2.3 LA CONTABILIDAD ES INFORMACION.

La contabilidad produce información financiera indispensable para la administración y el desarrollo del sistema económico.

Debido a la repercusión de los fenómenos económicos dentro de la contabilidad, todavía no existe un método adecuado para su correcta medición y cuantificación.

Pero, no es solamente la complejidad del fenómeno económico, - también su constante evolución y su multiplicidad agravan los problemas - de su adecuada presentación cuantitativa. Aunque la contabilidad nos - muestra un incesante progreso en este intento.

(12) Instituto Mexicano de Contadores Públicos, Boletín A-1, P-4.

*Al producir información contable que sea útil para los diferentes intereses representados, la contabilidad adopta el criterio de equidad para tales intereses. Dicho criterio está sustentado en una base de objetividad y veracidad razonables.*

*Dada la importancia de la información contable para la administración de las entidades, accionistas, inversionistas, gobierno, trabajadores, instituciones de crédito, etc., es importante destacar que si es correctamente determinada cumplirá con la función principal de ser imparcial, y por ende equitativa para todos los usuarios de la misma.*

*La contabilidad nos proporciona información financiera de carácter general mediante estados financieros cuya presentación sea razonablemente adecuada sobre una entidad económica, y se compone del Balance General, el Estado de Resultados y el Estado de Cambios en la situación financiera, etc.*

*A continuación nos permitimos transcribir algunas características de la información financiera. (13)*

*Los métodos de cuantificación varían en complejidad, dependiendo del grado de dificultad que implique el obtener la información cuantitativa. Cuando la información se deriva de una observación inmediata del fenómeno medido, la tarea es más fácil tal es el caso de una simple estadística sobre las ventas. Pero cuando se refiere a los múltiples eventos de una entidad económica, la información cuantitativa resulta compleja.*

*La definición de contabilidad, como técnica utilizada para producir información cuantitativa que sirva de base para tomar decisiones a los usuarios de la misma, implica que la información y el proceso de cuantificación deben cumplir con una serie de requisitos para que satisfaga adecuadamente las necesidades que mantienen vigente su utilidad.*

(13) Boletín N° 1, Principios de Contabilidad IMCP, A. C.

*Dada la imposibilidad de conocer al usuario específico y sus necesidades particulares, se presenta información general por medio de los estados financieros.*

*La utilidad de la información está en función de su contenido - informativo y de su oportunidad.*

#### **2.4 ESTADOS FINANCIEROS Y SU IMPORTANCIA.**

*Cómo punto de partida de una serie de razonamientos que nos - lleven a determinar lo que por estados financieros debe entenderse, empezaremos diciendo que los negocios y las entidades modernas tienen una serie de funciones y necesidades cada vez más intensas y complejas, por lo tanto requieren de sistemas contables que reúnan los requisitos ineludibles y fundamentales que a continuación se señalan:*

- a). El registro adecuado y oportuno, generalmente en términos monetarios, de todas las operaciones llevadas a cabo.*
- b). Salvaguarda eficiente de los bienes de la empresa.*
- c). El control efectivo de las operaciones efectuadas.*
- d). El costo de operación mínimo, proporcionado en función de la - intensidad, magnitud e importancia de las entidades, pero que - permita el logro de la buena administración y la marcha de las actividades de las mismas.*
- e). Información veraz, accesible y en todo momento oportuna, que - permita enterar adecuadamente a todas aquellas personas interesadas directa e indirectamente en el desarrollo y situación de la empresa.*

## Clasificación de los Estados Financieros

La clasificación de los estados financieros varía de acuerdo con el criterio de cada tratadista, pero sin embargo aún cuando varían en número su fin es común, ya que persigue los mismos fines.

En nuestra opinión consideramos que una de las clasificaciones más completas es la que nos proporciona el C.F. Abraham Perdomo Moreno en su obra titulada "Análisis e Interpretación de Estados Financieros", la cual nos permitimos presentar a continuación:

1.- Atendiendo a la Importancia de los mismos.

- a). Básicos
- b). Secundarios

2.- Atendiendo a la Información que presentan.

- a). Normales
- b). Especiales

3.- Atendiendo a la fecha o periodo a que se refiere.

- a). Estáticos
- b). Dinámicos
- c). Estático-Dinámicos
- d). Dinámico-Estáticos

4.- Atendiendo al grado de Información que proporciona

- 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 y*
- c). *Pie*

3.- Atendiendo a La Naturaleza de las cifras.

- a). *Históricos*
- b). *Presupuestales*

a). *Los estados financieros básicos: Son aquellos que muestran la capacidad económica de la empresa, o bien, el resultado de operaciones obtenido en un período dado, por ejemplo:*

- 1). *Balance General*
- 2). *Estado de Resultados*
- 3). *Estado de Origen y Aplicación de Recursos.*

b). *Los estados financieros secundarios: Son aquellos que analizan determinado renglón de un estado financiero básico, por ejemplo:*

*Del balance general serán secundarios:*

- 1). *Estado de variaciones en el Capital Contable.*
- 2). *Estado detallado de Cuentas por Cobrar, etc.*

*Del estado de resultados serán secundarios:*

- 1). *Estado de Costo de Ventas*
- 2). *Estado de Costo de Producción*
- 3). *Estado Analítico de Gastos de Fabricación*
- 4). *Estado Analítico de Gastos de Venta*
- 5). *Estado Analítico de Gastos de Administración, etc.*

*Del estado de origen y aplicación de recursos, serán secundarios:*

- 1). *Estado Analítico del Origen de Recursos*
- 2). *Estado Analítico de Aplicación de Recursos.*

a). *Normales: Son aquellos estados financieros básicos o secundarios cuya información corresponda a un negocio en marcha.*

b). *Especiales*: Son aquellos estados financieros básicos o secundarios cuya información corresponde a una empresa que se encuentra en situación diferente a un negocio en marcha, por ejemplo:

- 1). *Estado de Liquidación (Balance de Liquidación).*
- 2). *Estado de Fusión (Balance por Fusión de Sociedades).*
- 3). *Estado de Transformación (Balance de Transformación de Sociedades).*

a). *Estáticos*: Son aquellos estados financieros cuya información se refiere a un instante dado, es decir a una fecha fija, por ejemplo:

- 1). *Balance General*
- 2). *Estado detallado de Cuentas por Cobrar.*
- 3). *Estado detallado del Activo Fijo, etc.*

b). *Dinámicos*: Son aquellos estados financieros que presentan información correspondiente a un período dado, o bien a un ejercicio determinado, por ejemplo:

- 1). *Estado de Resultados*
- 2). *Estado de Costo de Ventas*
- 3). *Estado de Costo de Producción*
- 4). *Estado Analítico de Gastos de Venta y Fabricación.*

c). *Estático-Dinámicos*: Son aquellos estados financieros que presentan en primer término información a fecha fija, y en segundo término información correspondiente a un ejercicio, es decir a un período determinado, por ejemplo:

- 1). *Estado Comparativo de Cuentas por Cobrar y Ventas*
- 2). *Estado comparativo de Cuentas por Pagar y Compras.*

d). *Dinámico-Estáticos*: Son aquellos estados financieros, que presentan información en primer lugar a un ejercicio y en segundo lugar a fecha fija, por ejemplo:

- 1). *Estado Comparativo de Ingresos*
- 2). *Estado Comparativo de Variaciones en el Capital Contable, - etc.*

a). *Sintéticos*: Son los estados financieros que presentan información por grupos, conceptos, es decir presentan información en forma global.

b). *Detallados*: Son aquellos estados financieros que presentan información analítica y pormenorizada.

a). *Simples*: Son los que se refieren a un estado financiero es decir se presenta un solo estado financiero.

b). *Comparativos*: Serán comparativos cuando se presente en un solo documento, dos o más estados financieros, generalmente de la misma - empresa.

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:

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

a). Encabezado: Este generalmente se destina para:

- 1). Nombre de la Empresa
- 2). Nombre del Estado Financiero de que se trate
- 3). La fecha, o bien, el ejercicio correspondiente.

b). Cuerpo: Este se destina para el contenido del estado financiero de que se trate.

c). Pie: Generalmente éste se destina para notas a los estados financieros, por ejemplo: Nombre y firma de quien lo hace, audita o interpreta, etc.

a). Históricos: Cuando el contenido corresponda a estados financieros cuya fecha o período, se refieren al pasado.

b). Presupuestales: También se les conoce como Pro-forma, proyectados o predeterminados, y corresponden a los estados financieros cuya fecha o período se refieren al futuro.

## Importancia de Los Estados Financieros.

La contabilidad representa un instrumento efectivo para la gerencia, al proporcionarle un servicio de excepcional importancia en lo que se refiere a:

- a). La formulación de políticas financieras.
- b). La planeación y el control de las operaciones diarias.
- c). La contabilidad por áreas de responsabilidad dentro de la empresa.
- d). El estudio de proyectos específicos o de las fases de un negocio.
- e). La información sobre la administración financiera de la empresa a los propietarios y la presentación de datos contables a otros grupos externos interesados, incluyendo a los acreedores, oficinas gubernamentales, inversionistas en perspectiva, asociaciones comerciales, empleados y público en general.

Las actividades enumeradas anteriormente se presentan por medio de los informes contables, esto es, los estados financieros y los informes contables internos destinados a la gerencia, debidamente registrados, como medio principal de comunicar los datos financieros. La contabilidad, de tal manera, no constituye un fin en si mismo, sino que representa un medio para alcanzar otras metas.

La situación de una empresa y los resultados obtenidos como consecuencia de las operaciones efectuadas en cada ejercicio social, se presentan por medio de los estados financieros, estos se formulan con datos que figuran en la contabilidad para suministrar la información necesaria a las partes interesadas.

Los estados financieros por consiguiente, muestran cuantitativamente, ya sea total o parcialmente, el origen y aplicación de los recursos empleados para realizar un negocio o cumplir determinado objetivo, - el resultado obtenido de la empresa, su desarrollo y la situación que guarda la misma.

Los estados financieros son la base para tomar decisiones y fundamentar políticas importantes referentes a asuntos comerciales, económicos, políticas administrativas y financieras, control presupuestal, medición y control de gastos de operación, etc.

## 2.5 SISTEMAS CONTABLES.

Debido a las diversas operaciones que realiza una entidad, éstas han tenido como consecuencia el establecimiento de ciertas normas y procedimientos en la contabilidad, originándose así los sistemas contables.

Cabe decir que la implantación de un sistema contable esta sujeta a adaptaciones de acuerdo al tipo de entidad de que se trate (giro, - magnitud, estructura, organización, etc.).

Todo sistema de contabilidad cuenta con diversos sistemas de registro, cada sistema cubre diferentes aspectos y necesidades de las entidades en donde se apliquen, sin embargo para una mejor apreciación, primeramente analizaremos los objetivos que persiguen los sistemas contables y son los siguientes:

- a).- Establecer un adecuado y completo control sobre los bienes propiedad de la empresa y propiedad de terceros que sean manejados por la sociedad; esto se traduce a un adecuado sistema de control interno sobre todos los bienes que se manejen dentro de una sociedad, actualmente no se concibe la existencia de una sociedad si no cuenta con un sistema de control interno que proteja sus bienes.

- b).- *Un registro claro, oportuno y eficiente en términos monetarios de las operaciones realizadas por la empresa a fin de conocer - en forma periódica los resultados de las mismas, la situación - financiera y a la vez obtener un parámetro para medir la eficiencia tanto operativa del personal como funcional de la administración.*
- c).- *Conocer en forma oportuna el rendimiento de una empresa y tomar a tiempo las medidas correctivas y de ajuste para una adecuada administración.*
- d).- *Tener datos históricos para poder efectuar proyecciones a plazos corto y largo, determinado a su vez futuras necesidades financieras en base a resultados que se deseen y que determinen las inversiones.*
- e).- *Proporcionar datos reales sobre la obtención de ingresos y el - destino y causa de los egresos para poder juzgar su razonabilidad y en su caso detectar a tiempo fallas que pueden enviar a - pique a la empresa.*

*Analizando los objetivos antes mencionados, tenemos que todos - se pueden lograr mediante una cuidadosa selección del sistema contable, - adecuado a las necesidades y operaciones de la empresa, para ello es necesario conocer los pasos para el desarrollo de éste, los cuales mencionamos a continuación:*

- 1). Trabajo preliminar*
- 2). Investigación detallada e informe*
- 3). Diseño del sistema*
- 4). Implantación del sistema.*



## 1). Trabajo preliminar.

El trabajo preliminar incluye los siguientes pasos:

a). *Discusión del problema con el cliente para definir sus características y establecer qué es lo que el cliente espera como resultado del trabajo. Este paso incluye pláticas con el cliente y con el personal que hubiere señalado con el fin de obtener información acerca de la entidad. Frecuentemente el cliente no es el contador y sus puntos de vista - provienen de una persona que es usuaria de la información contable y no - de la encargada de producirla. En algunos casos el contador de la empresa asiste a reuniones para exponer y explicar algunos de los informes que se obtendrán del sistema dando una opinión acerca de los problemas contables (según su punto de vista).*

b). *En casos necesarios conviene realizar una investigación - preliminar con el fin de obtener la información necesaria para definir el alcance del proyecto y poder estimar el tiempo que tomaría efectuar la investigación propiamente dicha y diseñar e implantar el sistema. En algunos casos el analista de sistemas estará en condición de informar al - cliente sobre el trabajo y el tiempo que éste requiere, basándose en la - información obtenida en las pláticas. Un estudio de este tipo incluiría: un examen del producto, de la planta, de la estructura de organización, - así como de los informes y procedimientos actuales para determinar cuáles son adecuados y no necesitan cambios, cuáles deberán ser modificados y - cuáles deberán diseñarse completamente para satisfacer las necesidades de la empresa.*

c). *Preparación de un informe para el cliente que contenga el alcance del proyecto y la estimación del costo y tiempo del consultor. Aun cuando no se hubiere realizado el estudio preliminar, es aconsejable elaborar el informe dirigido al cliente para evitar confusiones u omisiones posteriores. Con frecuencia, los intercambios orales en las primeras - pláticas no entrañan una completa identificación de ideas; en cambio una propuesta por escrito tiende a cristalizar en un completo acuerdo.*

## 2). Investigación detallada e informe.

Una vez que el proyecto ha sido autorizado por el cliente, debe iniciarse la investigación detallada. En un proyecto de carácter general, normalmente sigue un curso descendente, es decir, de lo general a lo particular. De esta forma se puede lograr una cobertura amplia con un mínimo de molestias para el personal del cliente.

## 3). Diseño del sistema.

Habiendo realizado la investigación detallada, se procederá a efectuar el diseño del sistema, tomando en consideración los elementos que, a nuestro parecer son fundamentales y generales para la implantación de un sistema de contabilidad en cualquier tipo de entidad, y estos son los siguientes:

### a). Organigrama.

Una vez realizada la investigación de como está organizada la entidad y quienes son los responsables de las diversas funciones y actividades que se desarrollan, se procederá a la elaboración del Organigrama o Gráfica de organización que es un tipo especial de gráfica que se usa para representar las relaciones entre el personal. La gráfica consiste en cierto número de casillas que representan personas, puestos, o ambos, los cuales están conectados de tal manera que representan grados de autoridad o responsabilidad. Las gráficas de organización pueden dibujarse horizontal o verticalmente, siendo esta última la forma más usual.

Por lo general se usan líneas gruesas para representar las líneas directas de autoridad y líneas quebradas para indicar relaciones de carácter consultivo o contactos libres entre los empleados.

En conclusión el organigrama reflejará la organización interna, las áreas funcionales y niveles jerárquicos de la entidad.

b). *Catálogo de Cuentas.*

*En todo sistema de contabilidad se deberá elaborar una lista o codificación de cuentas recibiendo éste el nombre de Catálogo, el cual tiene por objeto fundamental evitar errores de aplicación en aquellas cuentas que tienen, o pueden tener, un movimiento semejante.*

*Hay diversas maneras de formar un catálogo de cuentas; y, quizá lo más práctico sea agruparlas en el orden en que habrán de aparecer en los estados financieros, numerándolas dentro de un sistema decimal.*

*Esto último conviene con el fin de poder designarlas ya por su nombre, ya por su número, lo cual en muchos casos es más práctico, sobre todo cuando se trata de nombres muy largos. La numeración decimal resulta más sencilla y se presta mejor para intercalar cuentas no previstas desde un principio. Para ello se comenzaría por dar un número índice a cada grupo general, tanto del balance como del estado de pérdidas y ganancias, en la siguiente forma:*

*B a l a n c e :*

- 1). Activo*
- 2). Pasivo*
- 3). Capital*

*Estado de Pérdidas y Ganancias:*

- 4). Productos*
- 5). Costos*
- 6). Gastos de Operación*
- 7). Otros Gastos y Productos*
- 8). .....*
- 9). Cuentas de Orden*

Como se puede observar en el catálogo de cuentas se hace mención de las llamadas cuentas de orden, siendo éstas operaciones o situaciones que no afectan el activo, pasivo o capital de la empresa; pero que, sin embargo, representan para ella una responsabilidad, siendo necesario registrarlas para establecerse cierta vigilancia.

Una vez enumeradas las cuentas principales del balance general y estado de resultados, se procederá a realizar las subclasificaciones, - que pueden extenderse en forma prácticamente ilimitada.

c). *Manuales.*

En esencia, los manuales representan un medio de comunicar las decisiones de la administración, concernientes a organización, políticas y procedimientos.

Se diseñan los manuales con vistas a su legibilidad, sencillez y flexibilidad. El trabajo de desarrollo de los manuales se considera como el de mantener informado al personal clave de los cambios en las actitudes de la dirección, más bien que de trazar al mismo tiempo la gráfica de la organización y poner las políticas y procedimientos en forma de libro permanente. Son diez los beneficios básicos que se derivan del empleo de los manuales de la empresa, y son los siguientes:

- 1.- *Afluencia de Información Administrativa:* Una afluencia completa de esta información requiere que los datos sean comunicados a todo lo largo de la línea de la organización. Pueden usarse manuales para comunicar hacia abajo de la línea. Otros medios, empero, deben buscarse para comunicar hacia arriba.
- 2.- *Guía de trabajo a ejecutar:* La experiencia ha demostrado que - el personal de dirección necesita casi a diario consultar las - políticas escritas y los procedimientos, en el curso normal de las operaciones administrativas.

- 3.- *Adoctrinamiento: El adoctrinamiento no puede ser efectivo entrecando tan sólo un manual al nuevo empleado, no importa lo bien diseñado que aquél esté. Sin embargo, será necesario dar una información más amplia sobre aquellos temas de mayor importancia para el empleado.*
- 4.- *Adiestramiento de supervisión y desempeño ejecutivo: Un adiestramiento efectivo requiere repetición y referencia a ejemplos; ambas cosas deben evitarse en los manuales si se quiere que éstos sean unos instrumentos de referencia verdaderamente efectivos.*
- 5.- *Clasificación de la estructura de organización y de las responsabilidades.*
- 6.- *Uniformidad en la interpretación y aplicación de las políticas. No existe nada igual a consignar temas de organización y políticas en el papel.*
- 7.- *Coordinación de actividades.*
- 8.- *Eliminación de duplicaciones innecesarias: En el proceso de preparar un manual, se hará probablemente un progreso sustancioso si se coordinan actividades y se eliminan las duplicaciones de funciones.*
- 9.- *Revisión constante y mejoramiento de las políticas y procedimientos: Asumiendo que haya una consulta frecuente del manual y adhesión a su contenido, esto estimulará el considerar un mejoramiento de las operaciones.*
- 10.- *Auditoría interna de políticas, procedimientos y controles: El trabajo de sistemas y auditoría invariablemente es más efectivo y se realiza con mayor facilidad y prontitud, cuando se cuenta con manuales para guiar a quienes se encarguen de dicho trabajo.*

## *El Manual de Organización*

*La tarea de un administrador es organizar, delegar, supervisar y vitalizar o estimular. Esta definición muy simplificada pero efectiva, subraya una secuencia aceptada de acciones de la gerencia.*

*El manual de organización es, un producto final, tangible, de la planeación organizativa. Cuando el manual no existe, cuando no está al corriente, o se limita únicamente a gráficas, es razonable suponer que la planeación no ha sido considerada con cuidado.*

*Los principales aspectos que deben tenerse en cuenta al diseñar un manual de organización son:*

- a). Prólogo o introducción*
- b). Carta de organización de la alta dirección*
- c). Interpretación de la estructura básica de organización, en la cual el ejecutivo en jefe explica cosas tales como:
  - 1). El modo de organización*
  - 2). La relación entre el personal asesor y de línea.**
- d). Gráficas divisionales o departamentales*
- e). Descripciones de trabajo resumidas para cada miembro de la dirección.*
- f). Políticas de organización relacionadas con aspectos fundamentales de la dirección, tales como:
  - 1). Planeación*
  - 2). Comunicaciones*
  - 3). Control*
  - 4). Desarrollo del personal directivo.**
- g). Índice*

## *El Manual de Políticas*

*Políticas no es otra cosa que una actitud de la dirección. Es asimismo razonable suponer que sus actitudes deben ser comunicadas en -*

forma continua a lo largo de toda la línea de organización si se desea que las operaciones se desarrollen conforme a su plan.

Las políticas escritas son un medio de transmitir las actitudes de la dirección.

Las políticas escritas establecen líneas de guía, un marco dentro del cual el personal directivo pueda obrar para balancear las actitudes y objetivos de la gerencia general según convenga a las condiciones locales. La planeación del contenido de los manuales de políticas, puede ser como sigue:

- a). Desarrollar una lista de políticas, por funciones, aplicable a la empresa que se trate.
- b). Discutir la lista anterior con los correspondientes ejecutivos de la compañía, para:
  - 1). Establecer una lista de las políticas que se necesitan.
  - 2). Precisar los límites a que llegan las políticas existentes o en vigencia.
  - 3). Determinar una prioridad de políticas.
  - 4). Aprobación de las políticas por la alta dirección.
  - 5). Emitir un manual de políticas a medida que éstas vayan siendo aprobadas.

Ninguna descripción de una política puede ser tan clara que no necesite de interpretación. Por lo cual podrán surgir algunas dudas para su aplicación que deberán ser comentadas a la persona indicada.

*El manual de procedimientos.*

*Este manual deberá contener un análisis de todas las actividades que se realizan en cada uno de los departamentos de la entidad, así como la interrelación de estos.*

*Para planear un manual de procedimientos se deberán clasificar detalladamente todas las actividades de cada departamento y posteriormente se procederá a:*

- 1.- Programar los procedimientos en el orden de su importancia y estimar el tiempo empleado para completar el manual.*
- 2.- Determinar las necesidades del personal directivo.*
- 3.- Programar el trabajo de procedimientos a fin de capitalizar las oportunidades naturales de secuencia en el trabajo.*
- 4.- Decidir sobre detalles físicos del manual tipo, formato, - etc.*

*El contenido de los manuales de procedimientos invariablemente se reparte sobre una base de selección, debido al volumen de procedimientos escritos que se involucran. Tanto los departamentos como las personas recibirán un ejemplar, únicamente de aquellos procedimientos que se relacionen con sus responsabilidades.*

*Considerando la necesidad de contar con procedimientos escritos y la inversión que se hace para prepararlos, es necesario actualizarlos - para conservarlos al día.*



d). *F o r m a s .*

*Una forma no es otra cosa que un objeto sobre el cual se imprimen informes constantes y que cuenta con espacios para que se anote en ellos una información variable. Generalmente está impresa en papel; puede haber sido impresa mediante cualquiera de los procesos de reproducción conocidos, y puede constar de varias partes similares o distintas.*

*Las formas son aquellos documentos a través de los cuales se "coordinan" los hechos u operaciones económicas y tiene las siguientes funciones generales:*

- 1.- Controlar y captar los hechos y operaciones.*
- 2.- Comprobarlos.*
- 3.- Justificarlos.*
- 4.- Servir para ordenar e informar sobre el movimiento de valores.*
- 5.- Como medio de contabilización o registro en libros de contabilidad.*

*Para establecer una forma debe hacerse un cuidadoso estudio acerca de:*

- a). Cuál será su objeto.*
- b). Si está justificado.*
- c). Si las posibles pérdidas por su omisión serán menores que su costo de mantenimiento.*
- d). Si la operación que la determine es de tal manera rutinaria y constante, que amerite su implantación.*

Habiéndose determinado que la forma es necesaria y costeable, - la cuestión a resolver es su diseño.

En la preparación de formas deben seguirse los siguientes pasos:

- 1). Determinar exactamente el objetivo de la forma y darle un nombre que indique claramente cuál es su función.
- 2). Listar los puntos de información que deben mostrarse en las formas.
- 3). Considerar el equipo que se va a utilizar para escribir, - reproducir, imprimir, clasificar, encuadernar y archivar la forma, para - que el diseño cumpla con las especificaciones necesarias.
- 4). Considerar las medidas de las formas para que puedan obtenerse, de hojas de papel estándar sin tener desperdicios.
- 5). Determinar las características del texto y la distribución de la forma.
- 6). En el caso de formas con varias copias, que se obtengan mediante el uso de papel carbón u otros medios de duplicación.
- 7). Elaborar un bosquejo de la forma para determinar la distribución más adecuada de espacios y columnas.
- 8). Hacer una copia fiel de la forma para el impresor.

Para que las formas puedan cumplir con su función es necesario controlarlas.

El control de formas es responsable de: a). asegurarse que cada forma cumpla con los requerimientos básicos de un proceso de operación - aprobado, b). para diseñarla de tal modo que llene su propósito de una - manera eficiente y efectiva, c). a fin de especificar el método de menor costo de manufactura y d). establecer un sistema de control de existencias y reabastecimiento, que permita disponer de suficiente cantidad de - formas cuando se necesiten, en cantidades económicas y a precios ventajosos.

e). Libros principales y auxiliares.

Existen tres libros principales, considerados como tales porque son la base del registro de las operaciones de cualquier entidad y que - las leyes de nuestro país imponen como obligatorios.

Deberán ser empastados, foliados y autorizados por la Oficina - Federal de Hacienda, la cual lleva un registro de ellos.

### I. Libros Principales.

Esos libros son el Diario, el Mayor y el de Inventarios y Balances.

a). El libro diario es uno de los libros principales en la contabilidad, se llama DIARIO por ser el primero en que se anotan cada una de las operaciones que se vayan efectuando cronológicamente. Las anotaciones que se hacen en este libro reciben el nombre de asientos.

Cada asiento está compuesto de las siguientes partes o elementos:

- 1). Folio (Nº de página) del Diario.
- 2). Fecha de la operación (o asiento).
- 3). Número de orden de la operación (asiento).

- 4). *Folios de las cuentas en el libro mayor.*
- 5). *Título de la cuenta (s) y contracuenta (s).*
- 6). *Concepto de la operación.*
- 7). *Importe por el que deba cargarse cada cuenta.*
- 8). *Importe por el que deba abonarse cada cuenta.*
- 9). *Antes de las columnas de cargos y abonos existe una columna que se denomina "Parcial" y sirve para anotar las varias - partidas de una cuenta, cuyo total deba pasar a cargos o - abonos.*

*Existen tres formas básicas del Diario:*

- 1). *El Diario a dos Columnas o Continental: Consiste en dos columnas de valores, una para cargos y otra para abonos de las cuentas que en cada caso se utilicen.*

*Este es sumamente impráctico ya que los pases al mayor se hacen cuenta por cuenta, de tal manera que cada asiento de diario implica dos anotaciones en el mayor y sólo puede ser manejado por una persona.*

*En este libro se sumarán todos los cargos por una parte y todos los abonos por otra, sin importar que unos y otros se refieran a distintas cuentas. Los totales así obtenidos servirán solamente para comprobar que unos y otros conservan el equilibrio - establecido por la teoría de la partida doble.*

- 2). *Diario Tabular: En el rayado tabular, el diario está dispuesto en forma horizontal y tiene una serie de columnas dobles destinadas a cada una de las diversas cuentas en uso.*

*El diario tabular tiene sobre el continental la ventaja de simplificar los pases, pues la clasificación de los movimientos - por cuentas, hecha en el mismo diario por medio de sus distintas columnas, permite hacer un solo pase al mayor por la suma - de las operaciones que afecten a cada cuenta durante cierto período de tiempo, generalmente de un mes.*

3). *Diario de hojas sueltas.*

- a). *Pólizas: Otro frecuente procedimiento de simplificación - del trabajo consiste en redactar los asientos de diario en hojas sueltas que reciben el nombre de "Pólizas", las cuales se registrarán después en un diario tabular.*

*El asiento o póliza es en todo un típico asiento de diario al cual se agregan las iniciales de quien lo hace, quien - lo revisa y quien lo aprueba, con lo cual se logra la ind - dable ventaja de hacer que cada operación pase por tres - personas, haciéndose cada una de ellas responsables.*

*Se acostumbra también anexar al asiento de diario o póliza, los documentos originales que comprueban la operación registrada, y así se agrega un nuevo elemento al asiento de diario; el de poder comprobar la operación ahí mismo.*

- b). *Volantes o Fichas: Dentro de este sistema, a los documentos contabilizadores, o sea a los que sirven para correr - asientos, se les denomina "Volantes" o "Fichas".*

*Los volantes tienen las características siguientes:*

- 1). *Existen de dos clases: I. Los volantes de caja, que son - aquellos que sirven para contabilizar operaciones de entra - da o salida de fondos; II. Los volantes de traspaso, que - se expiden para contabilizar las demás operaciones que en otro sistema se denominan "operaciones de diario".*

- 2). *Cada volante no sirve para contabilizar una operación completa por su indicación de cuentas de cargo y de abono, - sino que es necesario expedir volante por cada cuenta que debe afectarse.*
- 3). *Los volantes se imprimen con los datos necesarios para - captar la operación de que se trate.*

*El asiento de diario es el primer registro que después se pasa al mayor anotando el número de folio de éste en aquel y así en forma cruzada.*

- b). *El libro mayor es uno de los libros principales en la contabilidad en el cual figuran las diferentes cuentas que se establecen para registrar las operaciones que en forma de "asientos", aparecen anotadas en el libro diario.*

*Los asientos que se realicen, se toman del libro diario, ya que en este libro se indican las cuentas que deben ser cargadas o - abonadas con la respectiva cantidad.*

*El libro mayor consta de:*

- 1). *Fecha*
- 2). *Contra-cuenta, o sea cuenta relativa. Si son varias las - contra-cuentas, solamente se indica "varias".*
- 3). *Número de asiento en el libro diario.*
- 4). *Importe de los cargos y los abonos.*

*Formas de llevar el libro mayor:*

- 1). *A doble página sin saldos: En este caso, el lado de la - izquierda o debe, se destina para cargos, y el lado de la derecha o haber, para abonos.*

- 2). *A página sencilla determinando saldos: En esta forma se usa una sola página y la separación de cargos y abonos se hace mediante columnas adyacentes, determinando el saldo - cada vez que se hace un asiento.*
- c). *El libro de inventarios y balances empezará por el inventario, que deberá formar el comerciante al tiempo de dar principio a sus operaciones, y contendrá:*
- I. *La relación exacta del dinero, valores, créditos, efectos al cobro, bienes muebles e inmuebles, mercaderías, y efectos de todas clases apreciados en su valor real, y - que constituyan su activo.*
  - II. *La relación exacta de las deudas y toda clase de obligaciones pendientes, si las tuviere, y que formen su pasivo.*
  - III. *Fixará, en su caso, la diferencia exacta entre el activo y el pasivo, que será el capital con que principia sus - operaciones.*

*Se formará anualmente, y se extenderá en el mismo libro, el balance general del negocio.*

*En la práctica se procede de la siguiente manera:*

- a). *Registrar el balance.*
- b). *Registrar la relación o detalle de cada renglón del balance, entre los que figura el inventario de mercancías.*
- c). *Aun cuando la ley no lo exige, se acostumbra consignar en este libro el Estado de Resultados.*

## II. Libros Auxiliares.

El libro mayor sirve para registrar las operaciones que va efectuando la empresa, pero hay algunas cuentas que requieren de un registro más detallado.

Para este tipo de cuentas la contabilidad se sirve de los mayores auxiliares, libros auxiliares o de subdivisión como suele denominarse les. También se les denomina subcuentas.

Los libros auxiliares pueden ser de dos formas:

- 1). Con clasificación en cuentas por medio de tarjetas, hojas - intercambiables, etc.
- 2). Con clasificación columnar y asientos sucesivos de detalle.

El libro mayor nos permite disponer de elementos convenientes - para proceder a la elaboración de estados financieros, sin embargo, existen dos inconvenientes para considerar directamente la información del libro mayor, para elaborar dichos estados y son:

- 1). Los saldos de las cuentas pueden presentar algún error numérico, omisión de algún cargo o abono, alguna aplicación indebida, etc., lo cual impide la correcta elaboración de estados financieros.
- 2). En el libro mayor al destinarse una hoja a cada cuenta, según - vayan siendo éstas afectadas, las cuentas de Balance y de Resultados no se encontrarán en orden, lo cual causa lentitud en la tarea de estructurar los estados financieros.

Ante estas situaciones surge un documento llamado Hoja de Trabajo que, sin tener carácter de obligatorio, nos facilita la elaboración de estados financieros.



*La hoja de trabajo deberá contener los siguientes elementos:*

- 1). *Nombre de la Entidad.*
- 2). *Nombre de este Documento y Fecha.*
- 3). *Nombre de las Cuentas: Serán las contenidas en el libro Mayor.*
- 4). *Balanza de Movimientos: Será la concentración del movimiento - deudor y acreedor de cada una de las cuentas.*
- 5). *Balanza de Saldos: Determinación de la diferencia entre el movimiento deudor y acreedor.*
- 6). *Ajustes: Se harán correcciones a los saldos antes obtenidos - por errores y omisiones. \**
- 7). *Balanza de Saldos Ajustados: Se obtendrá el saldo real, después de haber aplicado los ajustes.*
- 8). *Pérdidas y Ganancias: Se seleccionan las cuentas correspondientes exclusivamente de resultados, para determinar la utilidad del ejercicio.*
- 9). *Balanza Previa: Se anotarán todas las cuentas restantes, que - serán de balance y se hará el traspaso de la utilidad.*

*Una vez obtenida la hoja de trabajo, se procederá a elaborar - los estados financieros, los cuales serán la base para la toma de decisiones.*

#### *4). Implantación del Sistema.*

*Dicha implantación se hará conforme a las características de - cada una de las entidades interesadas en un sistema contable.*

*Después de haber descrito a grandes rasgos lo que es un sistema contable, a continuación haremos mención de los procedimientos para el registro de las operaciones de mercancías, por considerarlo, uno de los más importantes.*

*\* Estos ajustes deberán ser pasados al libro diario y al libro mayor.*

### 2.5.1 Procedimiento Global o de Mercancías Generales.

Este procedimiento se basa en el manejo de una cuenta llamada - "Mercancías Generales", y su movimiento en cuanto a registro se resume de la siguiente manera:

Recibe cargos por concepto de:

- Inventario inicial del ejercicio a precio de adquisición (costo).
- Importe de adquisición de mercancías.
- Importe de gastos de compra de mercancías.
- Importe de devoluciones sobre ventas a precio de venta.
- Importe de rebajas y descuentos sobre ventas.

Recibe abonos por los siguientes conceptos:

- Por el importe de las ventas efectuadas a precio de venta.
- Por el importe de las rebajas y descuentos sobre compras.
- Por el importe del inventario final del ejercicio.

Como se podrá apreciar, esta cuenta es de carácter mixto ya que refleja el registro de movimientos tanto de balance, por el movimiento de inventarios como de resultados por el movimiento de compras y ventas, su saldo no nos proporcionará por si mismo ningún dato, en esto reside la - principal desventaja de este sistema ya que para conocer resultados es necesario efectuar dos pasos que son los siguientes:

- 1). Efectuar un inventario físico para conocer el importe de la inversión existente en materias primas, productos en proceso y - productos terminados según el giro de la entidad.
- 2). Con el importe del inventario físico final del ejercicio se efectuará un ajuste con el cual se separará el importe del inventario de la cuenta de mercancías generales.

Una vez efectuados los movimientos anteriores, quedan separados los registros de balance y de resultados con el siguiente resultado objetivo.

- El saldo del inventario será el reflejo de la inversión final y se presentará en el estado de situación financiera como un activo.
- En la cuenta de mercancías generales quedan registrados todos los movimientos de resultados referentes al período social y por los conceptos de: compras, ventas y las operaciones que se derivan de éstos; el saldo de esta cuenta será la utilidad bruta si es acreedor, o pérdida bruta si es deudor, este se traspasará a la cuenta de pérdidas y ganancias en donde se efectuarán los ajustes finales para determinar el resultado final del ejercicio.

El manejo de las operaciones a través de este sistema es muy sencillo pero su aplicación presenta las siguientes desventajas:

- a). No se conoce el importe de la inversión que se tenga en inventarios en cualquier momento, para esto es necesario efectuar un recuento físico.
- b). No se conoce en forma inmediata y precisa el importe del costo de ventas, por lo cual financieramente no se cuenta con los elementos suficientes para definir una adecuada política de precios.
- c). Los registros contables sin un análisis adicional no proporcionan ningún dato de interés a la administración.
- d). Los faltantes o sobrantes de inventarios no se pueden detectar y por lo tanto este procedimiento no proporciona un adecuado control interno, perdiéndose así uno de los objetivos primordiales de la contabilidad.

Por las razones anteriores, este procedimiento es poco recomendable para las entidades, ya que el renglón en donde se encuentran las utilidades es el de inventarios, y ya que este procedimiento no proporciona medidas de control, solo tiene aplicación en las empresas pequeñas o en aquellas en las que no se tiene aplicación con mucho riesgo de extravío de mercancías.

#### 2.5.2 Procedimiento Analítico o Pormenorizado.

La característica primordial de este procedimiento consiste en que cada uno de los conceptos relacionados con la compra-venta de inventarios tendrá su propia cuenta a nivel de libro mayor, así tendremos que las cuentas "especiales" de este procedimiento serán las siguientes:

- Inventarios
- Compras
- Gastos sobre compra
- Devoluciones y rebajas sobre compras
- Ventas
- Devoluciones y rebajas sobre ventas

El detalle de estos conceptos en forma de cuentas al separar cada tipo de operaciones nos proporciona algunas ventajas tales como:

- Cada cuenta proporcionará el importe acumulado por el concepto de que se trate y así conocer por separado el importe por operaciones de compra-venta.
- Al tenerse en cuenta para cada concepto, no se presentarán problemas para el registro de operaciones ocasionados por diferencia de criterios o de puntos de vista de quien registra.

- Debido a que el desglose de las cuentas es sumamente detallado, la elaboración del Estado de Resultados es más sencilla y más completa en cuanto a datos proporcionados al informar la integración de las ventas y del costo de ventas.

Las desventajas que se encuentran en este procedimiento son las siguientes:

- 1). Al tener una cuenta por cada concepto obliga a trabajar con un catálogo de cuentas muy amplio, lo cual en la práctica es inadecuado por el volumen de trabajo que representa.
- 2). No se conocerá a una fecha determinada o en un momento dado el monto del inventario en almacenes a menos que se efectúe un recuento físico. Lo cual representa un esfuerzo adicional en la entidad.
- 3). No se tendrá ningún control del manejo de mercancía que proporcione un inventario teórico, esto representa el que no se conoce si ha habido robos, extravíos, errores o mermas. Por lo cual no se podrán tomar medidas necesarias para evitar estos problemas.
- 4). Para conocer el importe del costo de ventas es necesario conocer primero el monto del inventario final del ejercicio, esto impide obtener resultados previos en el ciclo económico de la empresa.

Para la determinación de resultados a través de este procedimiento existen dos formas que son las siguientes:

- a). La primera consiste en la concentración de operaciones homogéneas a las cuentas que podríamos llamar cuentas principales de la siguiente manera:

Gastos de Compra

Inventarios

Compras

Devoluciones y  
Rebajas s/compra

Pérdidas y Ganancias

Devoluciones y  
Rebajas s/venta

Ventas

Como se podrá observar los saldos de las cuentas de gastos de compra y devoluciones y rebajas sobre compras, son traspasados a la cuenta de compras de donde se deducirá el importe del inventario final quedando así como saldo el costo de ventas del ejercicio el cual se traspasará a la cuenta de pérdidas y ganancias. También el saldo de las cuentas de devoluciones y rebajas sobre ventas quedando como saldo el importe de las ventas netas el cual se traspasará a la cuenta de pérdidas y ganancias - obteniendo de ésta el resultado bruto del ejercicio del cual se deducirán los gastos de operación para obtener el resultado neto.

b). La segunda forma consiste en la concentración del saldo de todas las cuentas de resultados a una sola cuenta, que se le llama - cuenta liquidadora y que generalmente es la cuenta de Pérdidas y Ganancias, ésta concentración sería de la siguiente manera:

Compras

Gastos de Compras

Dev. y Reb. s/compras

Inventarios

Ventas

Dev. y Reb. s/ventas

Pérdidas y

Ganancias

Este procedimiento evita que se conozca el importe del costo de ventas obteniendo el resultado bruto del ejercicio en forma más directa.

### 2.5.3 Procedimiento de Inventarios Perpetuos.

Este procedimiento surgió de la necesidad imperiosa de las empresas de conocer en forma inmediata el importe del inventario en existencia, el importe de las ventas y del costo de lo vendido.

En este procedimiento se tienen las siguientes cuentas principales, en las que se registran las operaciones de mercancías:

#### a). Almacén o Inventarios

En esta cuenta se registra el importe del inventario inicial de las compras y operaciones que se deriven de éstas durante el ejercicio y

del costo de las mercancías vendidas en su saldo final será el importe del inventario final "teórico", basta que éste se ajuste al inventario físico.

b). Costo de Ventas

En esta cuenta se registra el importe del costo de la mercancía vendida y el costo de las devoluciones sobre venta que se efectúen durante el ejercicio, su saldo reflejará el importe del costo de la mercancía vendida.

c). V e n t a s

Bajo este rubro se registrarán las operaciones referentes a ventas a precios de venta así como el monto de las devoluciones y rebajas sobre ventas que se vayan efectuando durante el período, de ésta forma su -saldo reflejará el importe neto de las ventas del ejercicio.

Este procedimiento tiene más ventajas que los procedimientos -anteriormente enunciados ya que:

- 1). Proporciona el importe del inventario en existencia sin necesidad de efectuar un recuento físico, lo cual representa que para conocer resultados parciales o finales no será necesario suspender operaciones.
- 2). Se tienen elementos para detectar diferencias en inventarios y conocer su origen (robos, extravíos, mermas, etc.).
- 3). Se tiene en cualquier momento el importe del costo de la mercancía vendida y de las ventas netas, lo cual facilita la elaboración de estados financieros parciales en cualquier momento,



conociendo así el importe de resultados parciales, con lo cual se obtienen elementos para una adecuada y oportuna toma de decisiones.

Debido a éstas ventajas, este procedimiento es el de mayor aplicación en las empresas de México, sobre todo en empresas en las que se tiene una rotación constante de inventarios.

## 2.6 INFORMACION FINANCIERA QUE SE OBTIENE.

En resumen la información financiera que se obtiene de los registros contables a través de cualquier procedimiento son los importes de las operaciones realizadas durante un periodo determinado (ventas, compras, costo de ventas y gastos) así como de la situación financiera en que se ha desenvuelto (cuentas por cobrar, cuentas por pagar, efectivo, inversiones y obligaciones por cumplir), con todos estos datos se procederá a la elaboración de paquetes de información financiera generalmente compuestos por:

- Estado de situación financiera (Balance General).
- Estado de resultados.
- Estado de costo de lo vendido.
- Relaciones de cuentas colectivas.
- Estados financieros comparativos.
- Estado de origen y aplicación de recursos.
- Análisis e interpretación de los principales estados financieros mencionados.

Estos paquetes de información llevan como objetivo principal el de informar a la gerencia sobre los resultados obtenidos de la función comercial y administrativa; ejercida para que con ella se determinen las acciones administrativas futuras, tendientes a mejorar los logros obtenidos y lograr un adecuado rendimiento financiero a través de las operaciones que se realicen.

*CAPITULO III*

*METODOS DE ANALISIS EMPLEADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INTERPRETACION*

- 3.1 METODO DE REDUCCION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A PORCIENTOS*
- 3.2 METODO DE RAZONES SIMPLES*
- 3.3 METODO DE RAZONES STANDAR.*
- 3.4 METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES*
- 3.5 METODO DE TENDENCIAS*
- 3.6 RENTABILIDAD*
  - 3.6.1 Rentabilidad del Activo en Operación*
  - 3.6.2 Rentabilidad del Capital Contable Común*
- 3.7 PALANCA FINANCIERA*
- 3.8 PUNTO DE INDIFERENCIA*
- 3.9 PUNTO DE EQUILIBRIO*
- 3.10 PUNTO DE EQUILIBRIO FINANCIERO*

CAPITULO III. MÉTODOS DE ANÁLISIS EMPLEADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INTERPRETACION

Son varias las definiciones existentes acerca de análisis e interpretación; en cuanto a análisis las más relevantes son las siguientes:

La definición general la encontramos en el Diccionario de la Lengua:

*Análisis: "Es la distinción o separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos, examen que se hace de alguna obra, discurso o escrito".*

En el campo del análisis financiero distinguimos conceptos muy variados como pueden ser:

*"El análisis de los estados financieros es un estudio de las relaciones entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestado por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de las tendencias de esos elementos, mostrados en una serie de estados financieros correspondientes a varios períodos". (14)*

*Análisis: "Consiste en la técnica que constituye un medio para la interpretación de estados financieros". (15)*

*Análisis, quiere decir, : "Distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos". (16)*

(14) *El Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias en las Empresas.*

*Roberto Macías Pineda*

*Ediciones Contables y Administrativas, S.A. 7a. Edición.*

(15) *Ricardo Mora Montes.*

(16) *Los Estados Financieros y sus Análisis*

*Alfredo F. Gutiérrez*

*Fondo de Cultura Económica*

*Análisis: "Es la descomposición de un todo en las partes que lo integran" o bien, "Análisis es la técnica primaria aplicable para entender y comprender lo que dicen o tratan de decir los estados financieros". (17)*

*En cuanto al término interpretación, la definición del diccionario es la siguiente:*

*"Explorar o declarar el sentido de una cosa y principalmente el de textos faltos de claridad. Atribuir una acción a determinado fin o - causa, comprender o expresar bien o mal el asunto o materia de que se trata".*

*Por otra parte, encontramos varias definiciones del término interpretación de los estados financieros:*

*"Por interpretación debemos entender la apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros, basado en el análisis y la comparación", o bien, "Una serie de juicios personales relativos al contenido de los estados financieros, basados en el análisis y - en la comparación". (18)*

*Así los estados financieros suministran principalmente los datos fundamentales que, junto con otras fuentes, necesitan coordinarse, - compararse y medirse con el fin de facilitar la información requerida.*

*"Interpretación consiste en la utilización de datos contables - como punto de partida para descubrir hechos económicos relativos a un negocio". (19)*

(18) *Análisis e Interpretación de Estados Financieros.*  
Abraham Perdomo Moreno  
Ediciones Contables y Administrativas, S.A.  
Cuarta Edición.

(19) *Estados Financieros, Análisis e Interpretación*  
Gonzalo Fernández de Armas  
Unión Tipográfica Editorial Hispano Americana  
Segunda Edición 1970.

De acuerdo a lo antes mencionado, puede decirse que el análisis es el conjunto de relaciones de los estados financieros, el desmembramiento elemental de sus partes componentes hasta encontrar un resultado que sirva de base para determinar las causas que provocaron una situación dada. De la interpretación puede decirse que es la expresión de un criterio respecto a las cifras de los estados financieros, con relación a dicho análisis.

Es decir, que el análisis quiere decir "Distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos", o interpretación significa "Explorar o declarar el sentido de una cosa" el análisis e interpretación de los estados financieros será, por consecuencia, la operación de distinguir o separar los componentes de los estados financieros para conocer sus principios y elementos que lo forman.

#### a).- Objetivos del Análisis.

Uno de los objetivos principales de toda empresa mercantil, es el obtener utilidades suficientes que compensen el capital y esfuerzo humano invertidos por sus promotores y directores, así como la fuerza de trabajo utilizada. Por ello, es necesario evitar el desperdicio, los gastos innecesarios, la baja productividad y el estancamiento del negocio.

Un análisis de los estados financieros, nos debe conducir forzosamente al problema de la suficiencia o insuficiencia de las utilidades y que su función fundamental será el de determinar:

- a). Las tendencias de los factores que intervienen en un negocio.
- b). La situación que guarda la empresa, así como las causas que la originaron.

Al realizar este tipo de trabajo por medio del análisis de tendencias podremos determinar los síntomas de las principales fallas sobre eficiencia que puede tener un negocio y que pueden ser de dos clases:

- 1). Fallas en la situación financiera que se observan en el balance general.
- 2). Fallas en la productividad o en los resultados que se descubren en el estado de pérdidas y ganancias.

Las causas principales de las fallas financieras son las siguientes:

- a). Falta de solvencia.
- b). Sobreinversión en cuentas por cobrar.
- c). Sobreinversión o insuficiencia de inventarios.
- d). Sobreinversión o insuficiencia en propiedades, planta
- e). Capital insuficiente.
- f). Aplicación incorrecta de las utilidades.
- g). Administración deficiente en la empresa.
- h). Proyección de la empresa sin bases adecuadas.

Las fallas en los resultados y que se refieren a su productividad, provienen de:

- a). Volumen de ventas insuficientes.
- b). Costos de distribución elevados.
- c). Excesivos gastos de administración.
- d). Excesivos gastos de venta.
- e). Costo elevado de financiamiento.
- f). Mala calidad de nuestros artículos.
- g). Publicidad mal utilizada.

5). *Diversos Interesados en los Resultados del Análisis.*

*En todo análisis e interpretación de estados financieros hay diversas personas que son las directamente interesadas en la situación financiera de la empresa.*

*Estas personas son las siguientes:*

- a). *Los acreedores a corto plazo como los proveedores de mercancías y los bancos prestamistas de la compañía cuando tienen en proyecto otorgarle un crédito por un período que fluctúa entre treinta días y un año.*
- b). *Los bancos se interesan por la capacidad de pago, inmediata y/o a largo plazo, dependiendo de la naturaleza del préstamo y del giro de la empresa, en cuanto a los proveedores, éstos enfocarán su atención sobre la tendencia de cobros viendo si la relación es razonable, para poder determinar la capacidad de compra y pago del futuro cliente.*
- c). *Los acreedores a largo plazo, por lo general son bancos refaccionarios o de préstamos hipotecarios e instituciones financieras - a las que se les trata de vender alguna emisión de obligaciones o bonos, así como los inversionistas en títulos de renta fija; el interés de estos acreedores a largo plazo es fundamental, la relación que guarde el activo fijo con el pasivo para determinar el grado de solvencia a largo plazo de la compañía y las garantías que ésta puede ofrecer si le otorgan un nuevo préstamo.*
- d). *Los gerentes o funcionarios encargados de administrar la empresa y por tanto, responsables de su marcha, quienes están interesados en los resultados de la compañía para saber si los métodos que se están utilizando son los adecuados o se deben modificar.*

- e). *Los capitalistas a los que se les invita para que adquieran acciones de la empresa e ingresen a ella en calidad de accionistas aumentando el capital del negocio.*
  - f). *Los accionistas de la empresa, quienes necesitan conocer la rentabilidad de sus inversiones dentro de la misma.*
  - g). *El público que muchas veces está representado por organismos oficiales o semioficiales como son la Dirección General de Fiscalización (D.G.F.) dependiente de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, la Bolsa de Valores, las Cámaras de Comercio, los representantes comunes de obligacionistas, etc.*
  - h). *Los trabajadores; estas personas tienen gran interés en los resultados obtenidos por la empresa no sólo por haber intervenido en el logro de este fin, sino porque en el caso de la existencia de utilidades, los trabajadores tienen derecho a parte de ellas de acuerdo como lo dispone la Ley Federal del Trabajo en sus Artículos: 8, Títulos III, del 117 al 131.*
- c). *La Interpretación de Estados Financieros.*

*La meta del estudio de las cifras de los negocios es la determinación de las causas de hechos y tendencias del pasado y del presente, de preferencia lo referente a hechos y tendencias perjudiciales a la empresa con objeto de poder derivar explicaciones relativas a la actuación de tales causas en la marcha del negocio, a fin de eliminar las de efectos desfavorables y fomentar aquellas que se tengan favorables. Por tanto, los primeros pasos para eliminar las deficiencias y promover las posibilidades que puedan advertirse, consisten en la interpretación de las causas que hayan dado origen a tales deficiencias. Sin la interpretación el conocimiento que se tenga de las deficiencias será meramente exterior y descriptivo; se llegará a decir que las cosas son así; pero no por que son así.*



Es necesario que las decisiones que tomen los administradores - de un negocio se basen en una apropiada interpretación de los estados financieros y no en una expresión sintomática de los problemas de los negocios, ya que en este último caso se aplicarían causas atenuantes, y éstas harían meros molesta una falta, pero no detendrían su evolución.

La interpretación es una fase de la técnica financiera que debe hacer la misma persona que formula los estados financieros, pero cualquier otra persona que además de los estados financieros, disponga de la información de los anexos necesarios, puede interpretarlos. La interpretación requiere un análisis de las partidas que componen los estados y la comparación de sus saldos de varios ejercicios consecutivos.

Para poder hacer una correcta interpretación de la situación financiera de una empresa con base en sus estados financieros, es necesario determinar los elementos de dicha situación, que son:

1). *Liquidez.*

Este elemento nos indica la solvencia a corto plazo de la empresa y se determina considerando las cuentas que forman el activo y pasivo circulante, ya que nos permite conocer los recursos disponibles para cubrir los compromisos conforme se vayan venciendo.

2). *Capacidad de Pago.*

Debe entenderse como capacidad de pago la previsión de fondos - producidos por el desarrollo normal de la empresa durante un período determinado y que es factible destinarlos al pago principal y a los intereses de una obligación contratada, sin que la empresa se vea perjudicada en su capital de trabajo.

### 3). Estructura Financiera.

Este elemento nos debe mostrar proporcionalidad entre el capital contable y el pasivo de la empresa, el giro de la empresa nos definirá - con mayor precisión la proporcionalidad que deba existir entre el capital contable y el pasivo.

### 4). Productividad.

Este elemento nos va a mostrar la tendencia, ya sea favorable, desfavorable o constante, de los resultados periódicos del negocio.

### 5). Rentabilidad.

El quinto elemento lo debemos entender como la capacidad que tiene una empresa para producir ganancias con los recursos que tenga.

### 6). Capacidad de Endeudamiento.

Debemos entenderle como la necesidad financiera de utilizar recursos ajenos para financiarse y buscar con ello una mayor rentabilidad, sin poner en peligro la liquidez de la empresa.

El análisis financiero se utiliza para encontrar las fallas - existentes, y dar soluciones posibles en un período determinado. (El análisis nace de las alternativas y su esencia es el proceso de encontrar y comparar dos o más alternativas y de escoger entre ellas).

Puede decirse que es la técnica de investigación aplicada ya - sea al contenido de los Estados Financieros, como al aspecto de las actividades de una empresa, o a los hechos económicos en general, con la finalidad de descubrir sus elementos para determinarlos, explicarlos y así poder llegar a una interpretación de lo que tales hechos o cifras representan para la economía de la empresa, desprendiéndose de esto su importancia.

*El análisis financiero es una herramienta para la toma de decisiones, ya que es un medio para valuar los efectos de distintas alternativas; al mismo tiempo que se utiliza para determinar si las necesidades de un plan determinado, están o no de acuerdo con las políticas y objetivos de la empresa.*

*Interpretar y analizar los estados financieros, es simplificar las cifras para facilitar la interpretación de su significado. Su empleo en forma adecuada, en combinación con la información de otras fuentes sobre la empresa, hace posible el mejoramiento de las políticas administrativas sobre bases técnicas y con conocimientos de causa. Los métodos de análisis son un medio y no un fin, que pueden ser empleados en la dirección de un negocio para ampliar el conocimiento que la administración debe tener del mismo, con el fin de hacer más eficaz el control de las empresas en cuanto a sus operaciones.*

*En la técnica de la interpretación de estados financieros, la comparación es un procedimiento de aplicación general el cual se utiliza como base y antecedente del razonamiento.*

*Existen dos tipos de comparaciones, las cuales son:*

*a). Comparaciones Verticales:*

*Son las que se hacen con cifras de los estados financieros pertenecientes a un ejercicio y con ellos se trata de determinar la magnitud de las cifras y de sus relaciones.*

*b). Comparaciones Horizontales:*

*Son las que se hacen entre los estados financieros pertenecientes a varios ejercicios y tienen como finalidad demostrar los cambios que se han efectuado en el transcurso del tiempo.*

En las comparaciones verticales el factor tiempo se considera incidentalmente y como un elemento de juicio, debido a que en las comparaciones verticales se trata de obtener la magnitud de las cifras y de sus relaciones; en cambio en las comparaciones horizontales, la consideración del factor tiempo tiene gran importancia, porque el "Tiempo es la Condición de los Cambios", y como en las comparaciones históricas lo que se desea mostrar son los cambios y éstos se efectúan progresivamente en el transcurso del tiempo, por lo tanto habrá necesidad de referirlos a fechas.

En el análisis vertical los métodos que más frecuentemente se utilizan para el estudio de los estados financieros son:

- a). Método de Reducción de los Estados Financieros a Porcientos.
- b). Método de Razones Simples.
- c). Método de Razones Estándar.

Dentro del análisis horizontal los métodos más usuales son los siguientes:

- a). Método de Aumentos y Disminuciones.
- b). Método de Tendencias.

### 3.1 METODO DE REDUCCION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A PORCIENTOS.

Tiene como finalidad reducir las cifras a porcientos para facilitar su análisis y la interpretación de las relaciones que tienen entre sí.

Resulta de utilidad cuando se utiliza para calcular la magnitud relativa a cada una de las partes de un todo, para mostrar su distribución y facilitar las comparaciones de los estados financieros de una empresa, con la finalidad de obtener un juicio que nos indique la situación de una empresa en relación con otras semejantes.

Este método está basado en el cálculo de porcentos, de cada renglón del activo, del pasivo y del capital contable en relación con la inversión total, tomando como base el índice 100, lo que facilita grandemente la comparación de los balances, de los resultados obtenidos y de su situación financiera, constituyendo ésto una garantía para los numerosos interesados en la empresa, que sin necesidad de entrar al tecnicismo de las cuentas, pueden conocer el grado de solvencia y la potencialidad económica de la empresa.

Cuando este método es aplicado al balance, se determina el porcentaje de los distintos renglones del activo en relación con el activo total para saber si en algunos renglones las inversiones fueron excesivas o se quedaron cortas. Lo mismo se hará con los distintos renglones del pasivo total, para conocer el grado de la dependencia económica que haya entre los accionistas de la empresa y sus acreedores.

Para aplicar este método de porcentos al balance, deben tomarse únicamente los valores netos de cada partida del activo ya deducida su reserva respectiva, tales como las reservas para depreciación y para amortización, para cuentas malas o de dudosa recuperación, etc., y estos valores netos compararlos con la inversión total.

El proceso aritmético que debe seguirse para la reducción de los estados financieros a porcentos, consiste en dividir cada una de las partes del todo entre el mismo todo, y el cociente se multiplique por cien.

"COMPANIA X, S. A."

METODO DE REDUCCION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A PORCIENTOS

Balance General al 31 de Dic. 1981

<u>C O N C E P T O</u>	<u>T O T A L</u>	<u>P O R C I E N T O</u>
<u>ACTIVO</u>		
<i>Circulante:</i>		
Caja y Bancos	392,250	5 %
Ctas. y Detos. por Cobrar	2'431,950	31 %
Inventarios al Costo	<u>2'039,700</u>	<u>26 %</u>
	<u>4'863,900</u>	<u>62 %</u>
<i>F i j o :</i>		
Maquinaria	1'961,250	25 %
Equipo de Reparto	706,050	9 %
Equipo de Oficina	<u>313,800</u>	<u>4 %</u>
	<u>2'981,100</u>	<u>38 %</u>
Suma del Activo:	<u>7'845,000</u>	<u>100 %</u>
 <u>PASIVO</u>		
<i>Circulante:</i>		
Ctas. y Documentos por Pagar	1'725,900	22 %
<i>F i j o :</i>		
Documentos por Pagar Largo Plazo	<u>862,950</u>	<u>11 %</u>
Suma del Pasivo:	<u>2'588,850</u>	<u>33 %</u>
 <u>CAPITAL CONTABLE</u>		
Capital Social	4'000,000	51 %
 <u>SUPERAVIT:</u>		
Reserva Legal	235,350	3 %
Utilidad por Aplicar	156,900	2 %
Utilidad del Ejercicio	<u>863,900</u>	<u>11 %</u>
	<u>5'256,150</u>	<u>67 %</u>
Suma Pasivo y Capital	<u>7'845,000</u>	<u>100 %</u>

" CONCLUSIONES "

1). *Por cada \$ 1.00 (peso) de inversión en el Activo Total de La Empresa:*

- a). \$ 0.05 *Corresponden a existencias en caja y bancos.*
  - b). \$ 0.31 *Corresponden a existencias en Ctas. y Dctos. por Cobrar.*
  - c). \$ 0.26 *Corresponden a inversión en inventarios.*
  - d). \$ 0.25 *Corresponden a inversiones en maquinaria.*
  - e). \$ 0.09 *Corresponden a inversiones en equipo de reparto.*
  - f). \$ 0.04 *Corresponden a inversiones en equipo de oficina.*
- \$ 1.00

2). *El origen de la inversión del Activo ha sido como sigue:*

- a). \$ 0.22 *Lo han aportado los acreedores a corto plazo.*
  - b). \$ 0.11 *Lo han aportado los acreedores a largo plazo.*
  - c). \$ 0.51 *Lo han aportado los accionistas de la empresa.*
  - d). \$ 0.16 *Lo ha aportado la misma empresa.*
- \$ 1.00

### 3.2 METODO DE RAZONES SIMPLES.

En este inciso trataremos de explicar lo que debemos entender - por razón tomando datos de diversos autores para formar un concepto más - amplio de lo que es la razón financiera.

En el Diccionario de la Academia de la Lengua, encontramos el - primer concepto de lo que es razón: "Es la facultad por medio de la cual puede el hombre discurrir o juzgar acerca de algo".

Por otra parte, encontramos que existen diversos conceptos acer - ca de lo que es razón. El siguiente lo encontramos en el libro de Terminología del Contador, el cual dice: "Razón es la relación que guarda una cantidad respecto a otra".

El manual del Contador nos dice: "Razón es el método que consis - te en establecer las relaciones de las partidas y de los grupos de parti - das entre sí por medio de los resultados de diversos cálculos matemáti - cos". (20)

En el libro de Abraham Perdomo Moreno, nos da un concepto de - razón que es el siguiente: "Razón es la relación de magnitud que existe entre dos cifras que se comparan entre sí". (21)

Ahora, después de exponer diversos conceptos, podemos decir que razón es sencillamente el cociente de un número entre otro.

Este método de análisis, tiene como base la comparación razona - da de los diversos elementos que integran los estados financieros, con el fin de fijar numéricamente y por medio de porcentos la relación que exis - te entre los mismos.

(20) Terminología del Contador  
Mancera Hermanos y Colaboradores  
Edit. Banca y Comercio.

(21) Análisis e Interpretación de Estados Financieros  
Abraham Perdomo Moreno  
Ediciones Contables y Admvas., S.A. Cuarta Edición.



Cada relación determinada se denomina razón y cada una de ellas se debe formar de elementos entre los cuales exista una dependencia lógica, de manera que los resultados puedan ser interpretados en forma razonable y significativa.

Una razón lógica sería comparar las cifras que arrojan en el balance el activo circulante con las del pasivo circulante, para determinar la solvencia o capacidad de pago.

Cabe mencionar que no es conveniente limitar el número de las razones ni su aplicación en cada caso concreto, ni formular una razón sin antes precisar la dependencia que existe entre sus elementos y si la relación es lógica. Así mismo se recomienda evitar el uso de abundantes razones para un mismo fin, pues esto hace más compleja la interpretación del significado e importancia de las cantidades contenidas en los estados financieros, es decir, que deben utilizarse solamente las razones necesarias para encontrar la finalidad que se persigue simplificando en forma importante el procedimiento.

### Clasificación de Las Razones

Una razón matemática, es la división de un número entre otro, - expresando éste en decimales o en porcentajes. Una razón financiera será entonces la división de un número de los estados financieros entre otro - número de los mismos.

Las razones financieras útiles para la administración son:

- |                               |  |
|-------------------------------|--|
| 1). Razones de Liquidez:      | a). Prueba del Acido                   |
|                               | b). Razón Circulante                   |
| 2). Razones de Endeudamiento: | c). Apalancamiento                     |
|                               | d). Veces que se ha ganado el interés. |

- 3). Razones de Actividad:
- e). Rotación de Inventarios
  - f). Período medio de cobros
  - g). Rotación de Activos Fijos
  - h). Rotación de Activo Total.
- 4). Razones de Rentabilidad:
- i). Margen de Utilidad sobre Ventas
  - j). Utilidad sobre Activo Total
  - k). Utilidad sobre el Capital Contable.

### RAZONES DE LIQUIDEZ.

Van a mostrar la capacidad de pago que tiene una empresa a corto plazo. Se dividen en:

a). Prueba del ácido:

Es una razón que considera únicamente los activos fácilmente realizables a corto plazo.

$$\text{Prueba del ácido} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios} - \text{Pagos Anticipados}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

b). Razón Circulante:

Es la suma de los derechos a corto plazo y los divide entre la suma de las obligaciones a corto plazo, para mostrar cuantos pesos tiene la empresa invertidos a corto plazo, para cubrir sus obligaciones en este mismo plazo.

$$\text{Razón Circulante} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

### RAZONES DE APALANCAMIENTO

Se encargan de mostrar en qué porcentaje utiliza una empresa los recursos ajenos y que capacidad tiene para cubrir los intereses que se le

cobran por la utilización de esos recursos, Se divide en:

c). Razón de Apalancamiento:

Muestra qué porcentaje de los recursos que utiliza una empresa han sido financiados con dinero de terceras personas, de acreedores.

La forma de obtener esta razón es dividiendo el total del pasivo (u obligaciones con terceros) entre la suma del activo.

$$\text{Razón de Apalancamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

d). Veces que se ha ganado el Interés:

Muestra en un determinado período, cuantas veces más pudo o puede endeudarse una empresa que trabaje en punto de equilibrio, es decir, - que no gane ni pierda.

$$\text{Veces que se ha ganado Interés} = \frac{\text{Utilidad en Operación}}{\text{Intereses}}$$

### RAZONES DE ACTIVIDAD

Sirve para evaluar como funciona la empresa respecto a políticas preestablecidas, respecto a su historial y respecto al mercado. Se divide en:

e). Rotación de Inventarios:

Esta razón da a conocer cual ha sido la movilidad de los inventarios.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de lo Vendido}}{\text{Saldo promedio de Inventarios.}}$$

f). *Período medio de cobro:*

*Muestra el tiempo que una empresa se tarda en promedio en cobrar sus ventas a crédito.*

$$\text{Período medio de cobro} = \frac{\text{Saldo promedio de cuentas por cobrar}}{\text{Ventas a Crédito}} \times 360$$

g). *Rotación de Activos Fijos:*

*Trata de medir que tan bien funcionan las inversiones en bienes de capital. Como inversiones en bienes de capital se consideran los desembolsos que se recuperarán o utilizarán por un plazo mayor de un año.*

$$\text{Rotación de Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$$

h). *Rotación del Activo Total:*

*Brinda una medida de que tan bien se está utilizando la inversión total en la empresa (lo ideal es combinarla con la razón de rentabilidad de la inversión).*

$$\text{Rotación del Activo Total} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Suma del Activo}}$$

### RAZONES DE RENTABILIDAD

*Miden el rendimiento o porcentaje que las utilidades representan respecto a las inversiones. Este grupo de razones es muy importante para los propietarios de las empresas, pues son las razones que miden - que tan beneficiosas son estas para ellos. Y se dividen en:*

i). *Margen de Utilidad sobre Ventas:*

*Muestra que porcentaje de las ventas está integrado por la utilidad neta y visto desde otro punto de vista, cuantos centavos deja de -*

utilidad neta, cada peso que se vende.

$$\text{Margen de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta después de Impuestos}}{\text{Ventas}} \times 100$$

j). *Utilidad sobre Activo Total:*

Trata de medir la eficiencia que ha tenido el activo total en relación a las utilidades de la empresa.

$$\text{Utilidad sobre Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta} \times 100}{\text{Inversión Permanente}}$$

Al obtener una rentabilidad menor a inversión permanente, se puede concluir una menor eficiencia en la habilidad de la administración para seleccionar los activos específicos sobre los cuales invertir.

k). *Utilidad sobre el Capital Contable:*

Considera la inversión hecha por los propietarios de la empresa en promedio, capital contable promedio y la utilidad neta. A los propietarios de una empresa lo que les interesa al invertir su dinero en ésta es el rendimiento que ésta inversión les puede dar.

$$\text{Utilidad sobre el Capital Contable} = \frac{\text{Utilidad Neta después de Impuestos}}{\text{Capital Contable}} \times 100$$

"COMPANIA X, S. A."

"RAZONES SIMPLES"

"BALANCES COMPARATIVOS PARA LOS EJERCICIOS  
CORRESPONDIENTES A 1980, 1981, 1982 Y '83"

<u>ACTIVO</u>	<u>1980</u>	<u>1981</u>	<u>1982</u>	<u>1983</u>
<i>Circulante:</i>				
Caja y Bancos	502,350	392,250	532,500	412,800
Ctas. X Cobrar	2'321,830	2'431,950	2'010,325	1'942,835
Inventarios	1'934,828	2'039,700	2'325,241	1'842,300
	<u>4'759,008</u>	<u>4'863,900</u>	<u>4'868,066</u>	<u>4'197,935</u>
<i>f i j o :</i>				
Maquinaria	1'812,430	1'961,250	1'812,430	2'345,983
Equipo de Reparto	935,612	706,050	935,612	1'042,182
Equipo de Oficina	435,800	313,800	435,800	739,332
	<u>3'183,842</u>	<u>2'981,100</u>	<u>3'183,842</u>	<u>4'127,497</u>
Suma de Activo:	<u>7'942,850</u>	<u>7'845,000</u>	<u>8'051,908</u>	<u>8'325,432</u>
 <u>PASIVO</u>				
<i>Circulante:</i>				
Cuentas X Pagar	<u>1'839,450</u>	<u>1'725,900</u>	<u>1'935,800</u>	<u>1'942,350</u>
<i>F i j o :</i>				
Doctos. X Cob.Lgo.Pzo.	<u>912,432</u>	<u>862,950</u>	<u>831,108</u>	<u>942,350</u>
Suma de Pasivo:	<u>2'751,882</u>	<u>2'588,850</u>	<u>2'766,908</u>	<u>2'884,700</u>
 <u>CAPITAL CONTABLE</u>				
Capital Social	4'000,000	4'000,000	4'000,000	4'000,000
Reserva Legal	170,450	235,350	202,900	267,800
Utilidad X Aplicar	192,400	156,900	156,900	80,325
Utilidad del Ejercicio	828,118	863,900	925,200	1'092,607
	<u>5'190,968</u>	<u>5'256,150</u>	<u>5'285,000</u>	<u>5'440,732</u>
Suma Pasivo y C. Contable	<u>7'942,850</u>	<u>7'845,000</u>	<u>8'051,908</u>	<u>8'325,432</u>

"COMPAÑIA X, S. A."

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° ENERO AL 31 DE DIC. DE 1980

<i>Ventas</i>		<i>10'328,425</i>
<i>Inventarios Inicial</i>	<i>1'735,200</i>	
<i>Compras</i>	<i>7'104,683</i>	
<i>Inventario Final</i>	<u><i>1'934,828</i></u>	<u><i>6'905,055</i></u>
<i>S u m a :</i>		<i>3'423,370</i>
<i>Gastos de Ventas</i>	<i>1'238,297</i>	
<i>Gastos de Administración</i>	<u><i>1'282,425</i></u>	<u><i>2'520,722</i></u>
<i>Utilidad en Operación</i>		<i>902,648</i>
<i>Gastos X Int.</i>		<u><i>74,530</i></u>
<i>Utilidad Neta</i>		<i>828,118</i>

"COMPAÑIA X, S. A."

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1º ENERO AL 31 DE DIC. DE 1981

<i>Ventas</i>		10'249,500
<i>Inventario Inicial</i>	1'934,828	
<i>Compras</i>	6'924,572	
<i>Inventario Final</i>	<u>2'039,700</u>	<u>6'819,700</u>
<i>S u m a :</i>		3'429,800
<i>Gastos de Ventas</i>	1'287,706	
<i>Gastos de Administración</i>	<u>1'226,360</u>	<u>2'514,066</u>
<i>Utilidad en Operación</i>		915,734
<i>Gastos X Int.</i>		<u>51,834</u>
<i>Utilidad Neta</i>		863,900



"COMPANIA X, S. A."

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° ENERO AL 31 DE DIC. DE 1982

Ventas		10'542,432
Inventario Inicial	2'039,700	
Compras	7'244,545	
Inventario Final	<u>2'325,241</u>	<u>6'959,004</u>
Suma :		3'583,428
Gastos de Venta	1'312,400	
Gastos de Administración	<u>1'271,812</u>	<u>2'584,212</u>
Utilidad en Operación		999,216
Gastos X Int.		<u>74,016</u>
Utilidad Neta		925,200

"COMPANIA X, S. A."

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1º ENERO AL 31 DE DIC. DE 1983

Ventas		11'108,328
Inventario Inicial	2'325,241	
Compras	6'857,480	
Inventario Final	<u>1'842,300</u>	<u>7'340,421</u>
Suma :		3'767,907
Gastos de Venta	1'332,400	
Gastos de Administración	<u>1'244,565</u>	<u>2'576,965</u>
Utilidad en Operación		1'190,942
Gastos X Int.		<u>98,335</u>
Utilidad Neta		1'092,607

RAZONES SIMPLES

1980

1981

I. Razones de Liquidez

a) Prueba del Acido

Act. Circ. - Inv. - Pag. Ant.  
Pasivo Circulante

2'824,180 = 1.535 %  
1'839,450

2'824,200 = 1.636 %  
1'725,900

b) Razón Circulante

Activo Circulante  
Pasivo Circulante

4'759,008 = 2.587 %  
1'839,450

4'863,900 = 2.818 %  
1'725,900

II. Razones de Endeudamiento

c) Apalancamiento

Pasivo Total  
Activo Total

2'751,882 = 34.64 %  
7'942,850

2'588,850 = 33 %  
7'845,000

d) Veces que ha ganado el Interés

Utilidad en Operación  
Intereses

902,648 = 12.111  
74,530

915,734 = 17.666  
51,834

III. Razones de Actividad

e) Rotación de Inventarios

Costo de Lo Vendido  
S. Promedio de Invent.

6'905,055 = 3.76  
1'835,014

6'819,700 = 3.43  
1'987,264

f) Periodo Medio de Cobro

Saldo Promedio de C. X Cob.  
Ventas a Crédito

2'321,830 = 80.92  
28,690

2'431,950 = 85.41  
28,471

g) Rotación de Activos Fijos

Ventas  
Activo Fijo

10'328,425 = 3.244  
3'183,842

10'249,500 = 3.438  
2'981,100

1980

1981

## h) Rotación del Activo Total

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

$$\frac{10'328,425}{7'942,850} = 1.300$$

$$\frac{10'249,500}{7'845,000} = 1.306$$

## IV. Razones de Rentabilidad

## i) Margen de Utilidad sobre las Ventas

$$\frac{\text{Utilidad Neta después de Impuestos}}{\text{Ventas}} \times 100$$

$$\frac{414,059}{10'328,425} = 4 \%$$

$$\frac{431,950}{10'249,500} = 4.2 \%$$

## j) Utilidad sobre Activo Total

$$\frac{\text{Utilidad Neta X 100}}{\text{Inversión Permanente}}$$

$$\frac{414,059}{7'942,850} = 5.2 \%$$

$$\frac{431,950}{7'845,000} = 5.5 \%$$

## k) Utilidad sobre el Capital Contable

$$\frac{\text{Utilidad Neta después de Impuestos}}{\text{Capital Contable}}$$

$$\frac{414,059}{5'190,968} = 7.9 \%$$

$$\frac{431,950}{5'256,150} = 8.2 \%$$

<u>RAZONES SIMPLES</u>	<u>1982</u>	<u>1983</u>
<u>I. Razones de Liquidez</u>		
a) Prueba del Acido		
$\frac{\text{Act. Círc. - Inv. - Pag. Ant.}}{\text{Pasivo Circulante}}$	$\frac{2'542,825}{1'935,800} = 1.313 \%$	$\frac{2'355,635}{1'942,350} = 1.212 \%$
b) Razón Circulante		
$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$	$\frac{4'868,066}{1'935,800} = 2.514 \%$	$\frac{4'197,935}{1'942,350} = 2.161 \%$
<u>II. Razones de Endeudamiento</u>		
c). Apalancamiento		
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{2'766,908}{8'051,908} = 34.36 \%$	$\frac{2'884,700}{8'325,432} = 34.64 \%$
d) Veces que ha ganado el Interés		
$\frac{\text{Utilidad en Operación}}{\text{Intereses}}$	$\frac{999,216}{74,016} = 13.50$	$\frac{1'190,942}{98,335} = 12.111$
<u>III. Razones de Actividad</u>		
e) Rotación de Inventarios		
$\frac{\text{Costo de Lo Vendido}}{\text{S. Promedio de Invent.}}$	$\frac{6'959,004}{2'182,471} = 3.18$	$\frac{7'340,421}{2'083,771} = 3.52$
f) Periodo Medio de Cobro		
$\frac{\text{Saldo Promedio de C. X Cob.}}{\text{Ventas a Crédito}}$	$\frac{2'010,325}{29,284} = 68.64$	$\frac{1'942,835}{30,856} = 62.96$
g) Rotación de Activos Fijos		
$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$	$\frac{10'542,432}{3'183,842} = 3.311$	$\frac{11'108,328}{4'127,497} = 2.691$

1982

1983

## h) Rotación del Activo Total

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

$$\frac{10'542,432}{8'051,908} = 1.309$$

$$\frac{11'108,328}{8'325,432} = 1.334$$

## IV. Razones de Rentabilidad

## i) Margen de Utilidad sobre las Ventas

$$\frac{\text{Utilidad Neta después de Impuestos}}{\text{Ventas}} \times 100$$

$$\frac{462,600}{10'542,432} = 4.33\%$$

$$\frac{546,304}{11'108,328} = 4.9\%$$

## j) Utilidad sobre Activo Total

$$\frac{\text{Utilidad Neta} \times 100}{\text{Inversión Permanente}}$$

$$\frac{462,600}{8'051,908} = 5.7\%$$

$$\frac{546,304}{8'325,432} = 6.5\%$$

## k) Utilidad sobre el Capital Contable

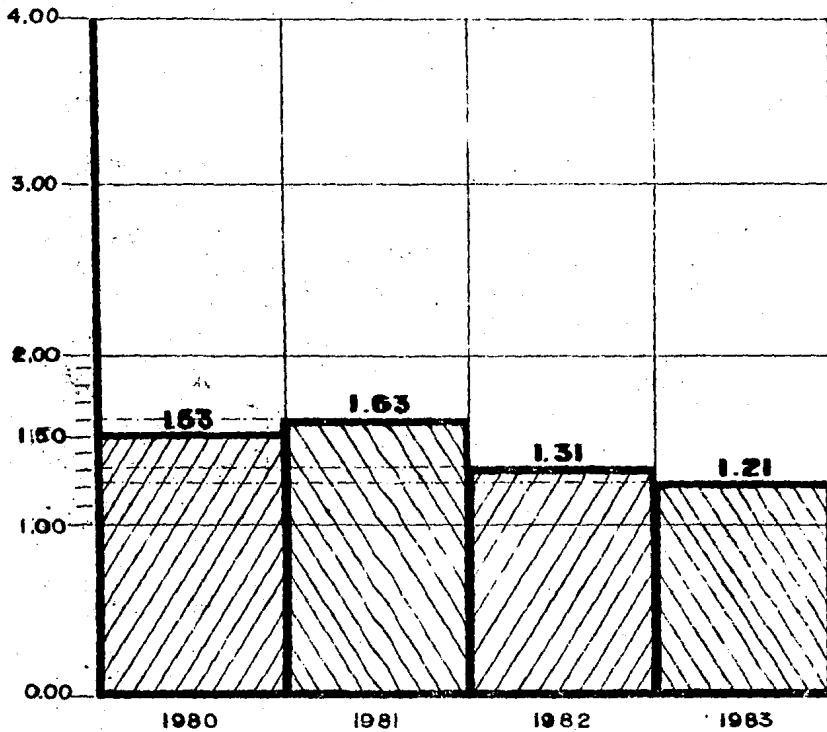
$$\frac{\text{Utilidad Neta después de Impuestos}}{\text{Capital Contable}}$$

$$\frac{462,600}{5'285,000} = 8.7\%$$

$$\frac{546,304}{5'440,732} = 10\%$$

	<u>1980</u>	<u>1981</u>	<u>1982</u>	<u>1983</u>
<u>RAZONES DE LIQUIDEZ</u>				
a) Prueba del Acido	1.535	1.636	1.313	1.212
b) Razón del Circulante	2.587	2.818	2.514	2.161
<u>RAZONES DE APALANCAMIENTO</u>				
c) Razón de Apalancamiento	34.64 %	33 %	34.36 %	34.64 %
d) Veces que ha ganado el Interés	12.111	17.666	13.50	12.111
<u>RAZONES DE ACTIVIDAD</u>				
e) Rotación de Inventarios	3.76	3.43	3.18	3.52
f) Periodo medio de cobro	80.92	85.41	68.64	62.96
g) Rotación de activos fijos	3.244	3.438	3.311	2.691
h) Rotación de activo total	1.300	1.306	1.309	1.334
<u>RAZONES DE RENTABILIDAD</u>				
i) Margen de Utilidad sobre ventas	4 %	4.2 %	4.3 %	4.9 %
j) Utilidad sobre Activo total	5.2 %	5.5 %	5.7 %	6.5 %
k) Utilidad sobre Capital Contable	7.9 %	8.2 %	8.7 %	10 %

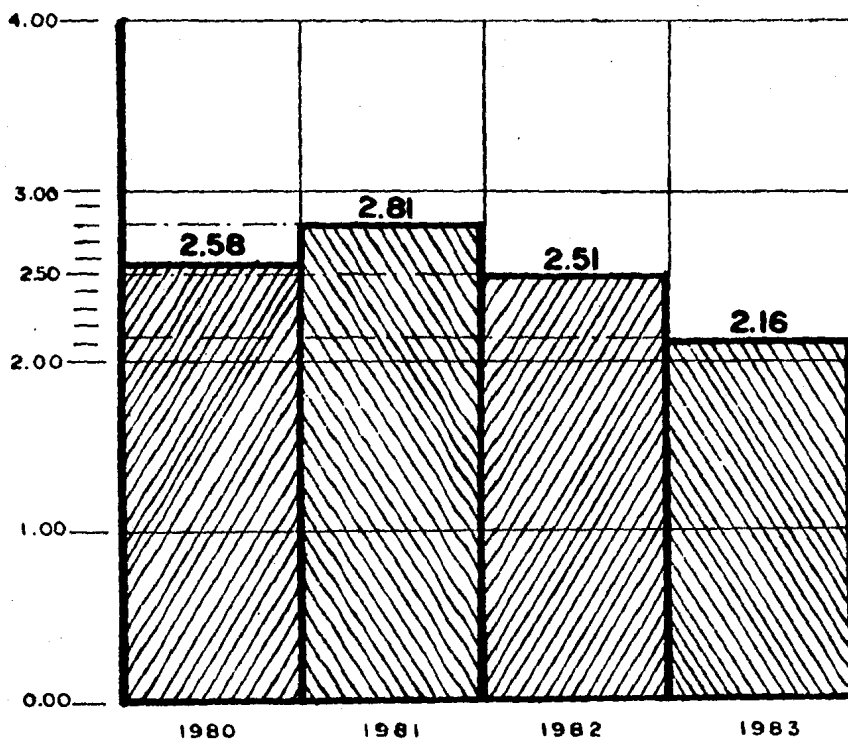
## PRUEBA DEL ACIDO



*En todos los ejercicios podemos observar que nuestra empresa - podrá pagar el pasivo sin necesidad de vender el inventario, lo que nos indica que existe una buena capacidad de pago a corto plazo.*

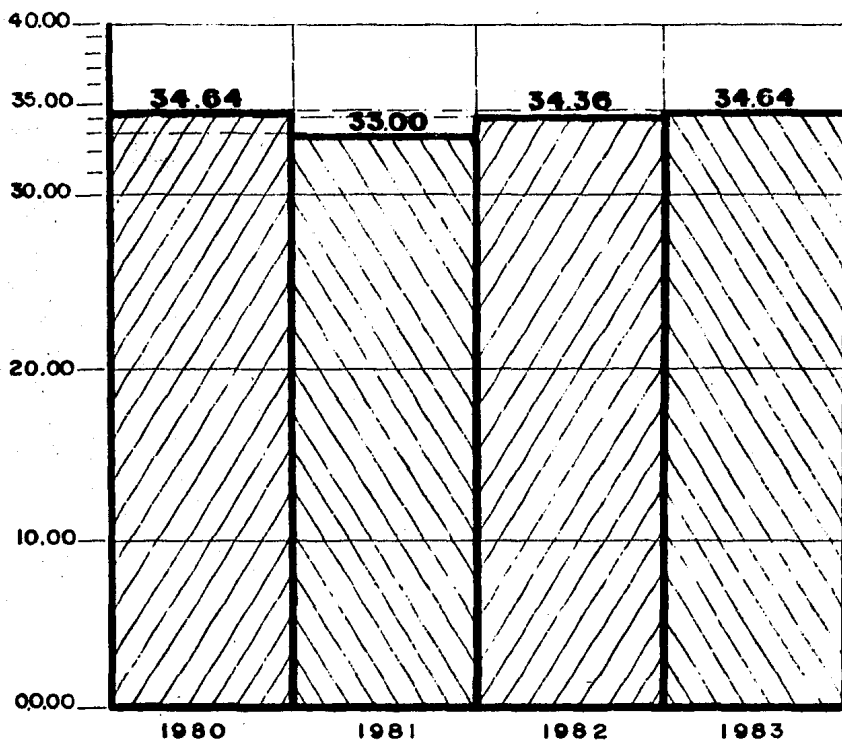


## RAZON DE CIRCULANTE



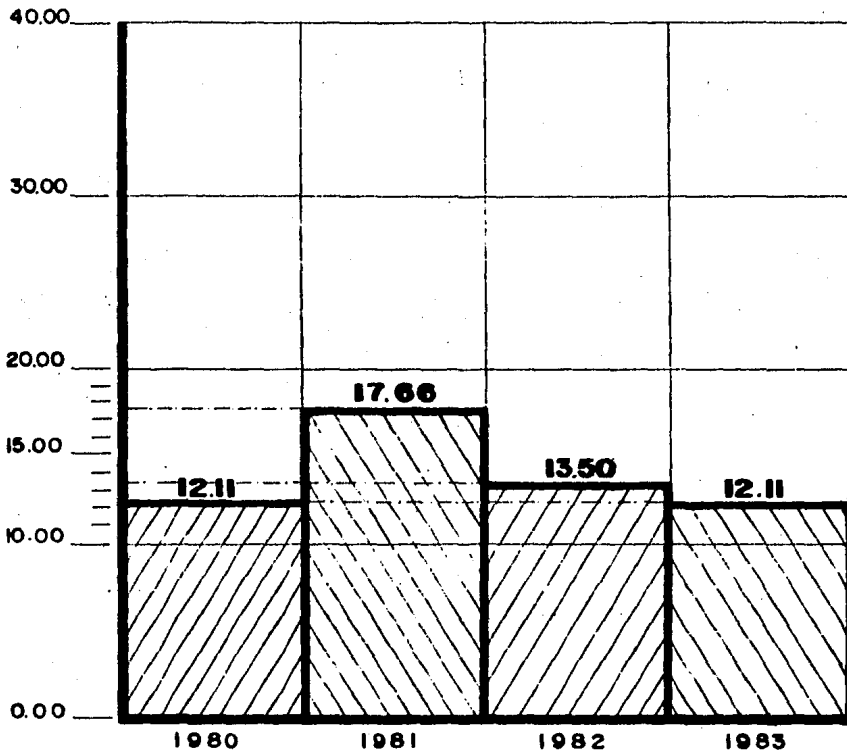
*Esta razón nos indica el respaldo de los acreedores, cubiertos por activos, que se espera puedan convertirse en efectivo en un período aproximado al vencimiento de sus derechos, los cuales para nosotros fluctuaron entre 2.1 y 2.9 esto nos indica que podemos cubrir las obligaciones.*

## RAZON DE APALANCAMIENTO



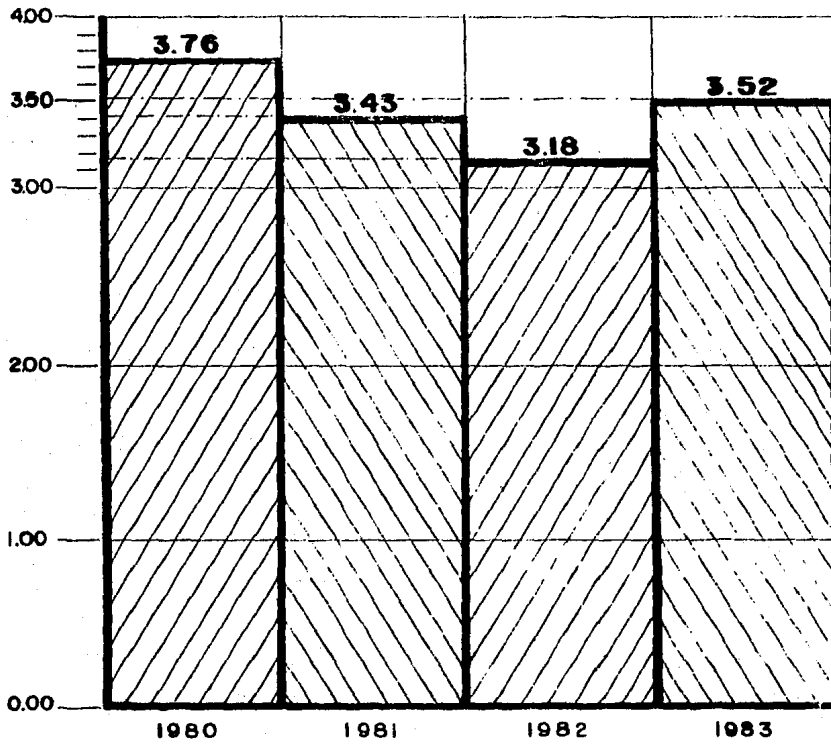
*Contamos con un porcentaje de fondos totales entre 33 y 34% - que han sido proporcionados por acreedores, en esta razón podemos mencionar que cuanto menor es el índice, mayor es la protección de los acreedores en caso de liquidación, por lo cual la consideramos adecuada.*

## VECES QUE SE HA GANADO EL INTERES



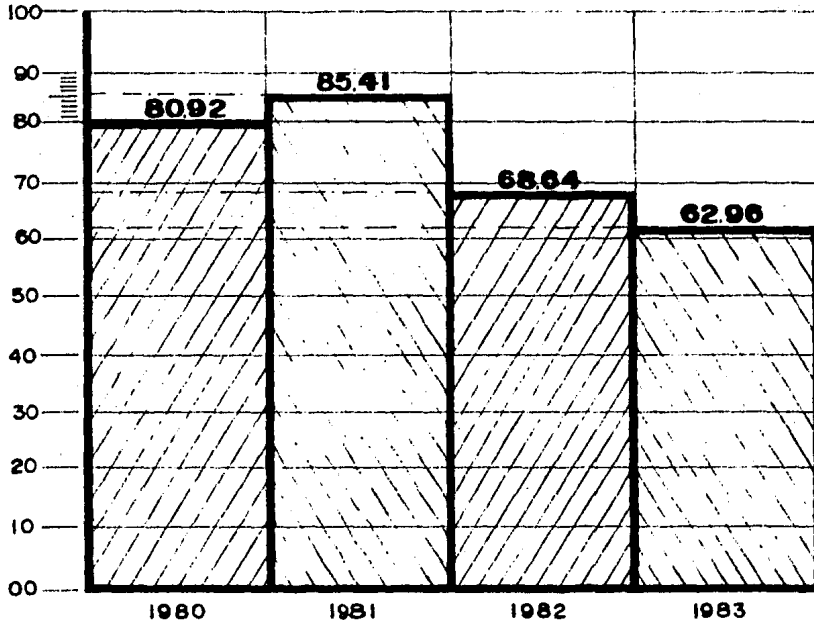
*El grado con que se pueda disminuir las utilidades sin producir dificultades en la empresa nos resulta entre 12 y 17 veces sobre los costos anuales de interés, lo que consideramos adecuado ya que la empresa -  
tiene capacidad suficiente para solventar sus pagos por financiamiento.*

## ROTACION DE INVENTARIOS



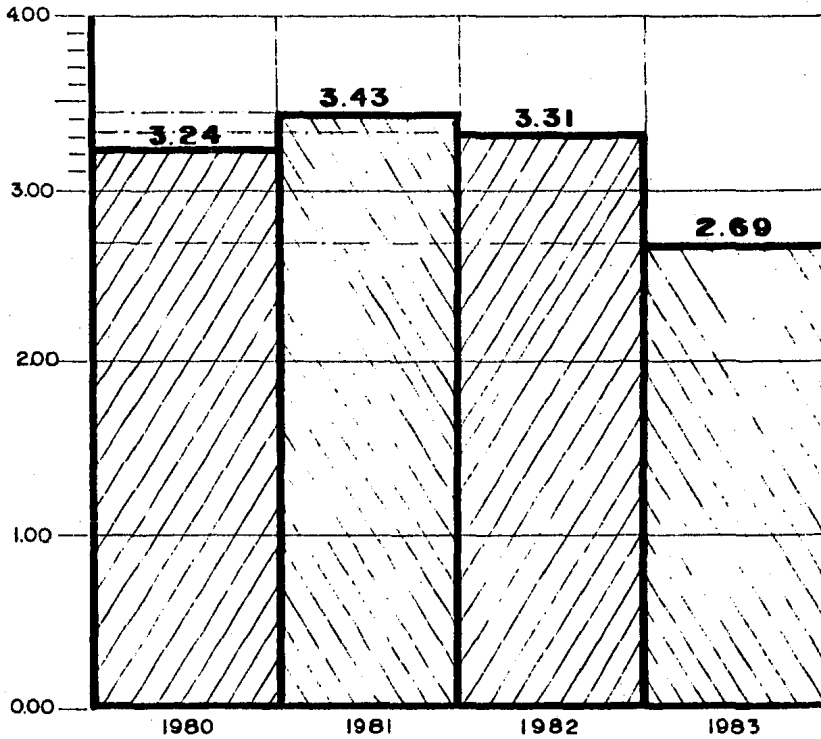
*Hemos vendido nuestros inventarios entre 3.1 y 3.7 veces al año, lo que nos permite conocer el movimiento de nuestras existencias.*

## PERIODO MEDIO DE COBRO



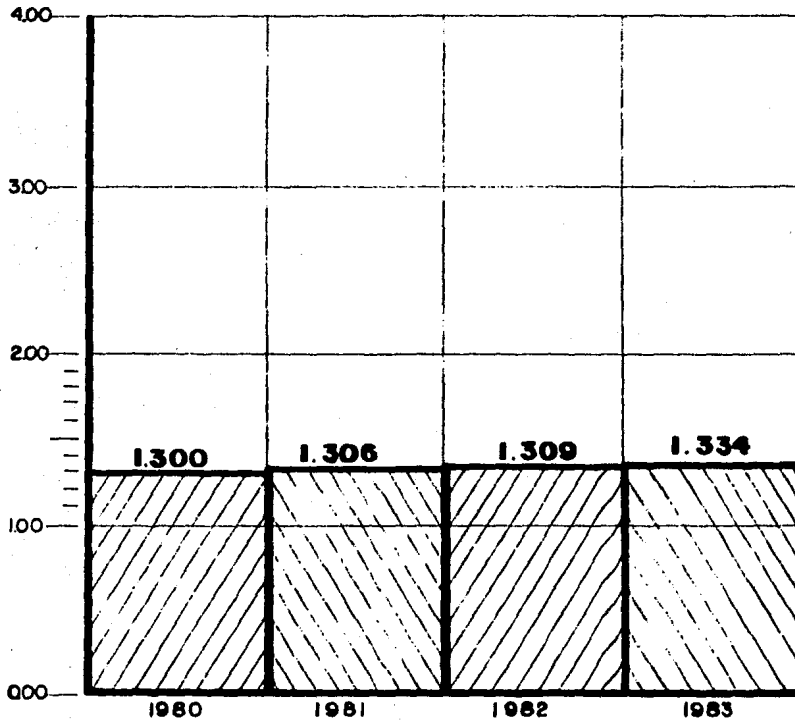
*Nuestro período medio de cobro fluctúa de 62 a 85 días siendo el tiempo medio que se debe esperar después de efectuar una venta recibir el efectivo.*

## ROTACION DE ACTIVOS FIJOS



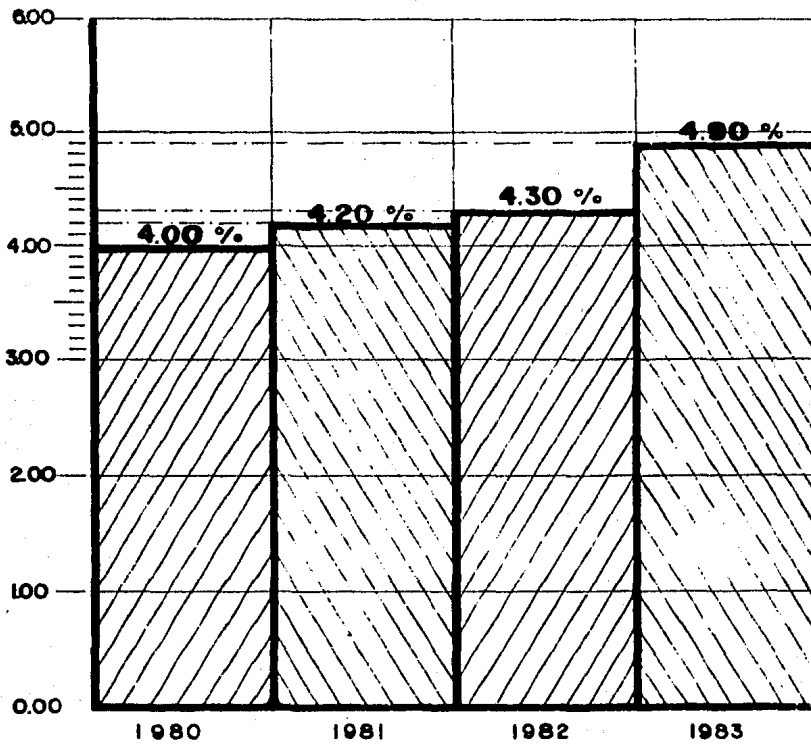
*La rotación de nuestras inversiones de capital o activos fijos es entre 2.691 a 3.438 lo que nos produce una situación específica o una llamada de atención para el analista financiero ya que es muy bajo.*

## ROTACION DE ACTIVO TOTAL



*El volumen de ventas que está produciendo la empresa es insuficiente para la cantidad invertida en activos.*

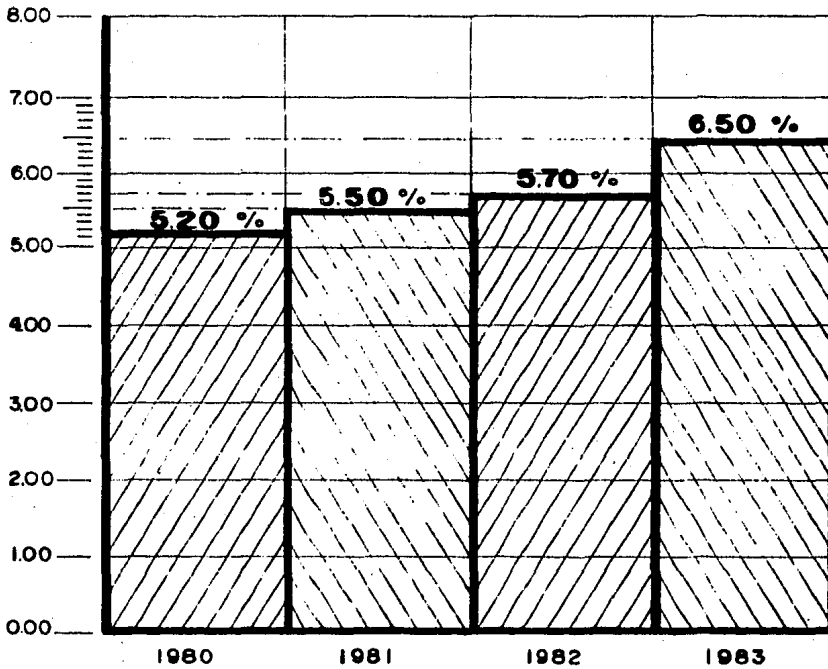
## MARGEN DE UTILIDAD SOBRE LAS VENTAS



*Nuestro margen tiende a mejorar ya que va aumentando de 4 a 4.9%, lo que muestra que la utilidad va en relación a las ventas.*

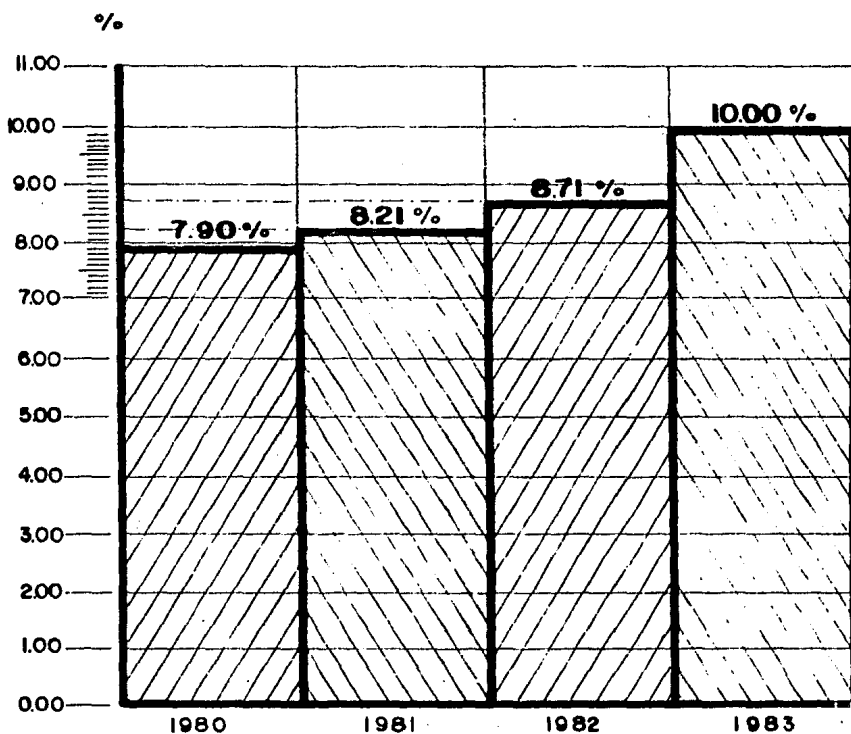


## UTILIDAD SOBRE EL ACTIVO TOTAL



*La productividad de los activos en este caso es mala, ya que - las tasas del 5.2 al 6.5 no proporcionan una adecuada utilidad a los - inversionistas.*

## RAZON UTILIDAD SOBRE CAPITAL CONTABLE



*La tasa de utilidad de la inversión es muy baja para los accionistas, ya que la máxima fue de 10% y si lo relacionamos con el interés bancario nos marca una situación desfavorable.*

### 3.3 METODO DE RAZONES STANDAR.

Para que las razones financieras sean útiles a la administración, éstas deben ser comparables contra otras razones financieras similares. Las razones financieras contra las cuales se van a comparar las de los estados financieros de una empresa y que van a servir de parámetro de comparación, se conocen como razones financieras estándar.

Las razones financieras estándar se obtienen de tres fuentes principales:

- a). Razones financieras basadas en el historial de la empresa.
- b). Razones financieras basadas en las cifras que la empresa planea o planeaba alcanzar en el futuro.
- c). Razones financieras basadas en el promedio de cifras a las que llegan las demás empresas en el mercado competitivo.

Como puede verse, si se clasificara a las razones financieras en cuanto a análisis horizontal o vertical, cabrían dentro de las dos clasificaciones.

Los tres tipos de razones financieras estándar:

- Históricas,
- Presupuestadas y
- de Mercado.

Son extraordinariamente útiles como parámetro de actuación.

Las razones financieras estándar históricas, sirven para comprender si la administración de la empresa ha mejorado respecto al pasado o no.

Las razones financieras estándar presupuestadas, sirven para ver - que tan bien se cumplieron los planes de la empresa.

Las razones financieras estándar de mercado, sirven para ver qué - tan bien funciona la empresa dentro del mercado del cual actúa. Este tipo - de razones financieras estándar son las más difíciles de conseguir en México.

### 3.4 METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES.

La base de este método radica en la comparación de estados finan- ciosos del mismo género, pero correspondientes a dos ejercicios.

Tales cotejos se llevan a cabo mediante la formulación de estados comparativos que permitan conocer y examinar el porqué de los cambios habi- dos en la empresa de un período a otro, y así facilitar su estudio.

Este estudio es desarrollado primordialmente sobre el estado de - situación financiera y el de resultados de operación cuyos aumentos y dismi- nuciones, al analizarse, permiten evaluar la eficiencia y productividad con que se desarrollaron las operaciones habidas en los ejercicios comparados.

Para obtener resultados satisfactorios con este método, es necesari- o contar con suficiente información complementaria que permita conocer el porqué de los cambios operados.

#### Sistema del Método

Este método toma como apoyo los siguientes puntos:

- a). Conceptos homogéneos
- b). Cifras comparadas
- c). Cifras bases
- d). Variación.

Ahora bien, la variación puede ser positiva, negativa o no existe ésta.

### Aplicación del Método.

Su aplicación puede enfocarse a cualquier estado financiero, sin embargo deben cumplirse los siguientes requisitos:

- 1). Los estados financieros deben corresponder a la misma empresa.
- 2). Los estados financieros deben presentarse en forma comparativa.
- 3). Las normas de valuación deben ser las mismas para los estados financieros que se comparan.
- 4). Los estados financieros que se comparan deben corresponder al mismo período o ejercicio, es decir, si se presenta un estado de resultados a un año, debe compararse con el otro estado de resultados cuya información corresponda también a un año.
- 5). Debe auxiliarse del estado de origen y aplicación de recursos.
- 6). Su aplicación generalmente se hace mancomunada con otro procedimiento, que a juicio del analista permita, obtener mejores resultados.
- 7). Permite mayor facilidad a los empresarios, para retener en su mente, las cifras obtenidas, o sean las variaciones, que simplifican las cifras comparadas y las cifras bases.

"COMPANIA X, S. A."

METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1981 Y 1982  
-----

			DIFERENCIA	
<u>ACTIVO</u>	1981	1982	-	+
<i>Circulante:</i>				
Caja y Bancos	532,500	392,250	140,250	
Ctas. y Dtos. X Cob.	2'010,325	2'431,950		421,625
Inventarios	2'325,241	2'039,700	285,541	
	4'868,066	4'863,900	425,791	421,625
<i>F i j o :</i>				
Maquinaria	1'812,430	1'961,250		148,820
Equipo de Reparto	935,612	706,050	229,562	
Equipo de Oficina	435,800	313,800	122,000	
	3'183,842	2'981,100	351,562	148,820
Suma Activo:	<u>8'051,908</u>	<u>7'845,000</u>		
<u>PASIVO</u>				
<i>Circulante:</i>				
Ctas. y Dtos. X Pagar	1'935,800	1'725,900	209,900	
<i>A Largo Plazo:</i>				
Dtos. X Pag. a Lgo. Pzo.	831,108	862,950		31,842
Suma Pasivo:	<u>2'766,908</u>	<u>2'588,850</u>		
<u>CAPITAL CONTABLE</u>				
Capital Social	4'000,000	4'000,000		
Reserva Legal	202,900	235,350		32,450
Utilidad por Aplicar	156,900	156,900		
Utilidad del Ejercicio	925,200	863,900	61,300	
	5'285,000	5'256,150	61,300	32,450
	8'051,908	7'845,000		

### 3.5 MÉTODO DE TENDENCIAS.

Surgido como un complemento al método de "aumentos y disminuciones" a fin de poder efectuar comparaciones en más de dos períodos, ya que puede suceder que uno de estos corresponda a situaciones anormales en cuyo caso se obtendrían conclusiones incorrectas.

Comparando dos o más ejercicios es posible lograr un razonamiento más adecuado respecto al del desarrollo de la empresa y sus expectativas.

La utilización de este método permite el uso de gráficas, práctica que lo hace más ilustrativo.

#### Aplicación del Método

El método de tendencias conocido también como procedimiento de porcentaje de variaciones, se puede aplicar a cualquier estado financiero, cumpliéndose los siguientes requisitos:

- 1). Las cifras deben corresponder a estados financieros de la misma empresa.
- 2). Las normas de valuación deben ser las mismas para los estados financieros que se presentan.
- 3). Los estados financieros que se presentan deben proporcionar información correspondiente al mismo ejercicio o período.
- 4). Su aplicación generalmente, se hace mancomunada con otro método de análisis, es decir, su aplicación es de carácter limitativo, cada método se aplica con el criterio y objetivo que persiga el analista de estados financieros, de tal manera que es conveniente auxiliarse de dos o más métodos de análisis.

- 5). *El método de Tendencias facilita la retención y apreciación de las cifras, situación que es importante para los posibles cambios futuros.*
  
- 6). *Para su aplicación se debe remontar al pasado, haciendo uso de estados financieros de ejercicios anteriores.*



A) CEDULA QUE MUESTRA

" LA PRUEBA DEL ACIDO "

<u>AÑOS</u>	<u>ACTIVO CIRCULANTE-INV.</u>	<u>%</u>	<u>PASIVO CIRCULANTE</u>	<u>%</u>	<u>PRUEBA DEL ACIDO</u>
1980	2'824,180	100	1'839,450	100	1.535
1981	2'824,200	100	1'725,900	93.83	1.636
1982	2'542,825	90.04	1'935,800	105.23	1.313
1983	2'355,635	83.40	1'942,350	105.60	1.212

A). PRUEBA DEL ACIDO:

*En el resultado de los índices anteriores podemos apreciar que en la entidad existe un aumento de pasivo circulante en una mayor proporción a los aumentos que se registran en el activo circulante, tal tendencia probablemente continúe para los años siguientes, por lo tanto ésta razón tiende a disminuir.*

B) CEDULA QUE MUESTRA

" LA RAZON CIRCULANTE "

<u>AÑOS</u>	<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>	<u>%</u>	<u>PASIVO CIRCULANTE</u>	<u>%</u>	<u>RAZON CIRCULANTE</u>
1980	4'759,008	100	1'839,450	100	2.587
1981	4'863,900	102.20	1'725,900	93.83	2.818
1982	4'868,066	102.29	1'935,800	105.23	2.514
1983	4'197,935	88.21	1'942,350	105.59	2.161

B) RAZON CIRCULANTE:

*La tendencia de este índice va disminuyendo, ya que el pasivo circulante aumenta en mayor proporción el activo circulante.*

C) CEDULA QUE MUESTRA

" LA RAZON DE APALANCAMIENTO "

AÑOS	DEUDA TOTAL	%	ACTIVO TOTAL	%	RAZON DE APALANCAMIENTO
1980	2'751,882	100	7'942,850	100	34.64 %
1981	2'588,850	94.08	2'845,000	98.77	33 %
1982	2'766,908	100.54	8'051,908	101.37	34.36 %
1983	2'884,700	104.82	8'325,432	104.81	34.64 %

C) RAZON DE APALANCAMIENTO:

En esta razón podemos observar que tanto la deuda como el activo - varían proporcionalmente en cuanto a sus aumentos y disminuciones, por el índice tiende a ser constante.

D) CÉDULA QUE MUESTRA

"LAS VECES QUE HA GANADO EL INTERÉS"

AÑOS	UTILIDAD EN OPERACION	%	INTERESES	%	VECES QUE HA GANADO EL INTERÉS
1980	902,648	100	74,530	100	12.111
1981	915,734	101.44	57,834	69.54	17.666
1982	999,216	110.69	74,016	99.31	13.50
1983	1'190,942	131.93	98,335	131.94	12.111

D) VECES QUE HA GANADO EL INTERÉS:

Los índices nos reflejan un aumento constante en la utilidad de operación, mientras que los intereses disminuyen y aumentan en diferente proporción a dicha utilidad, debido a estas diferencias podemos observar que el índice de -  
lo razón tiende a disminuir, a partir del tercer ejercicio.

E) CEDULA QUE MUESTRA

"LA ROTACION DE INVENTARIOS"

<u>AÑOS</u>	<u>COSTO DE VENTAS</u>	<u>%</u>	<u>SALDO PROMEDIO DE INVENTARIOS</u>	<u>%</u>	<u>ROTACION DE INVENTARIOS</u>
1980	6'905,055	100	1'835,014	100	3.76
1981	6'819,700	98.76	1'987,264	108.29	3.43
1982	6'959,004	100.78	2'182,471	118.93	3.18
1983	7'340,421	106.30	2'083,771	113.55	3.52

E) ROTACION DE INVENTARIOS:

En este índice podemos observar que el saldo promedio de inventarios aumenta en mayor proporción de ventas, y nuestro resultado tiende a ser constante, ya que varía en menor de vez.

F) CEDULA QUE MUESTRA  
" EL PERIODO MEDIO DE COBRO "

<u>AÑOS</u>	<u>CUENTAS POR COBRAR</u>	<u>%</u>	<u>VENTAS POR DIA</u>	<u>%</u>	<u>PERIODO MEDIO DE COBRO</u>
1980	2'321,830	100	28,690	100	80.92
1981	2'431,950	104.74	28,471	99.23	85.41
1982	2'010,325	86.59	29,284	102.07	68.64
1983	1'942,835	83.67	30,856	107.54	62.96

F) PERIODO MEDIO DE COBRO:

El resultado nos muestra que índice tiende a disminuir, ya que las -  
 ventas van aumentando, mientras nuestras cuentas por cobrar disminuyen.

G) CEDULA QUE MUESTRA

" LA ROTACION DE ACTIVOS FIJOS "

<u>AÑOS</u>	<u>VENTAS</u>	<u>%</u>	<u>ACTIVO FIJO</u>	<u>%</u>	<u>ROTACION DE ACTIVOS FIJOS</u>
1980	10'328,425	100	3'183,842	100	3.244
1981	10'249,500	99.23	2'981,100	93.63	3.438
1982	10'542,432	102.07	3'183,842	100	3.311
1983	11'108,328	107.55	4'127,497	129.63	2.691

2) ROTACION DE ACTIVO FIJO:

Observando el resultado de nuestro último índice podemos decir, que - la tendencia de esta razón disminuye y quizá tenderá a aumentar en los próximos ejercicios debido a la adquisición de activos fijos para la producción y distribución.

H) CEDULA QUE MUESTRA

"LA ROTACION DEL ACTIVO TOTAL"

<u>ANOS</u>	<u>VENTAS</u>	<u>%</u>	<u>ACTIVO TOTAL</u>	<u>%</u>	<u>ROTACION DEL ACTIVO TOTAL</u>
1980	10'328,425	100	7'942,850	100	1.300
1981	10'249,500	99.23	7'845,000	98.77	1.306
1982	10'542,432	102.07	8'051,908	101.37	1.309
1983	11'108,328	107.55	8'325,432	104.81	1.334

H) ROTACION DEL ACTIVO TOTAL:

Los resultados de estos índices nos muestran que tanto el activo total como las ventas varían en forma proporcional, por lo que el índice permanece constante.



I) CEDULA QUE MUESTRA

"EL MARGEN DE UTILIDAD SOBRE LAS VENTAS"

<u>AÑOS</u>	<u>UTILIDAD NETA DESPUES IMPTO.</u>	<u>%</u>	<u>VENTAS</u>	<u>%</u>	<u>MARGEN DE UTILIDAD SOBRE VENTAS</u>
1980	414,059	100	10'328,425	100	4 %
1981	431,950	104.32	10'249,500	99.23	4.2 %
1982	462,600	111.72	10'542,432	102.07	4.3 %
1983	546,304	131.94	11'108,328	107.55	4.9 %

I) MARGEN DE UTILIDAD SOBRE LAS VENTAS:

La utilidad aumenta en mayor proporción a las ventas, por lo que la -  
tendencia de este índice va a elevarse.

J) CEDULA QUE MUESTRA

"LA UTILIDAD SOBRE ACTIVO TOTAL"

<u>AÑOS</u>	<u>UTILIDAD NETA DESPUES IMPTO.</u>	<u>%</u>	<u>ACTIVO TOTAL</u>	<u>%</u>	<u>UTILIDAD SOBRE ACTIVO TOTAL</u>
1980	414,059	100	7'942,850	100	5.2
1981	431,950	104.32	7'845,000	98.77	5.5
1982	462,600	111.72	8'051,908	101.37	5.7
1983	546,304	131.94	8'325,432	104.81	6.5

J) UTILIDAD SOBRE ACTIVO TOTAL:

La tendencia del índice va en aumento debido a que la utilidad aumenta en mayor proporción al Activo Total.

K) CEDULA QUE MUESTRA

"LA UTILIDAD SOBRE EL CAPITAL CONTABLE"

<u>AÑOS</u>	<u>UTILIDAD NETA DESPUES IMPTO.</u>	<u>%</u>	<u>CAPITAL CONTABLE</u>	<u>%</u>	<u>UTILIDAD SOBRE EL CAPITAL CONTABLE</u>
1980	414,059	100	5'190,968	100	7.9 %
1981	431,950	104.32	5'256,150	101.25	8.2 %
1982	462,600	111.72	5'285,000	101.81	8.7 %
1983	546,304	131.94	5'440,732	104.81	10 %

K) UTILIDAD SOBRE CAPITAL CONTABLE:

Como se puede observar el capital contable permanece casi constante, mientras que la utilidad va aumentando, por lo tanto esta razón tiende a aumentar.

*CAPITULO IV*

*TOMA DE DECISIONES*

*4.1 ESTRUCTURA DE LAS DECISIONES*

*4.2 LA INFORMACION Y LAS DECISIONES*

*4.2.1 La Toma de Decisiones a través de la  
Información que proporciona la Contabilidad.*

*4.3 LA INFORMACION CONTABLE PARA FACILITAR  
LA TOMA DE DECISIONES.*

### 3.6 RENTABILIDAD.

Para poder hablar de Rentabilidad es necesario conocer primero el concepto de función financiera que nos dice que es el esfuerzo para proporcionar los fondos que necesitan las empresas en las más favorables condiciones y a la luz de los objetivos del negocio. Y se divide en tres partes principales que son:

- 1). Lograr que la empresa cuente con fondos suficientes para pagar sus deudas corrientes y respaldar sus planes y programas futuros.
- 2). Conseguir los fondos en la mejor forma y bajo las mejores condiciones.
- 3). Vigilar la efectiva utilización de esos fondos.

El encargado de la función financiera en una empresa se auxiliará de los estados financieros, tomando estos como papeles de trabajo para planear, organizar, integrar, dirigir y controlar la utilización de los fondos.

Hemos enunciado el concepto de función financiera, por considerar que esta es una herramienta de la que se vale la Rentabilidad para cumplir con su objetivo.

Este consiste en lograr que los socios reciban el mayor rendimiento posible a largo plazo sobre su inversión, sin sufrir riesgos incesarios.

Para cumplir con este objetivo se requerirá de dos etapas:

- I). El administrador financiero intentará colocar los fondos en -partidas de activo, en tal forma que los rendimientos para el negocio como un todo sean los mayores posibles sin sacrificar demasiado la liquidez.

A ésta etapa se le denomina Rentabilidad de la Inversión Total o rendimiento del Activo Total en operación.

- II). El administrador financiero tratará de concertar las fuentes - suministradoras de fondos (Pasivo y Capital) en tal forma que los socios (comunes) reciban un rendimiento sobre su inversión tan alto como sea posible. A ésta etapa se le denomina Rentabilidad del Capital Contable o Rendimiento de la inversión propia.

### 3.6.1 Rentabilidad del Activo en Operación.

Una vez invertidos los fondos disponibles dentro de las partidas del activo se deben medir los resultados de las decisiones a través de las utilidades que hayan producido o vayan a producir estas inversiones. Estos resultados se reflejarán en el Estado de Pérdidas y Ganancias de la empresa.

Para medir la Rentabilidad del activo total se utilizará la siguiente fórmula:

$$\text{Rentabilidad del activo total} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo Total en Operación}}$$

El resultado nos indicará el % de rendimiento que está ofreciendo las inversiones en operación.

Otra fórmula para medir la Rentabilidad del Activo es:

$$\text{Rentabilidad del Activo} = \text{Margen de utilidad en relación a las ventas} \times \text{Índice de Potación del Activo}$$

Sustituyendo:

$$\text{Rentabilidad del Activo} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e Imptos.}}{\text{Ventas Netas}} \times \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total en Operación}}$$

*Simplificando:*

$$\text{Rentabilidad del Activo} = \frac{\text{Utilidad antes de Intereses e Impuesto}}{\text{Activo Total en Operación}}$$

*Como se puede apreciar la Rentabilidad del activo dependerá - tanto del margen de utilidad como del índice de rotación del activo, y - aumentando cualquiera de éstas habrá un mayor rendimiento sobre la inversión en activo.*

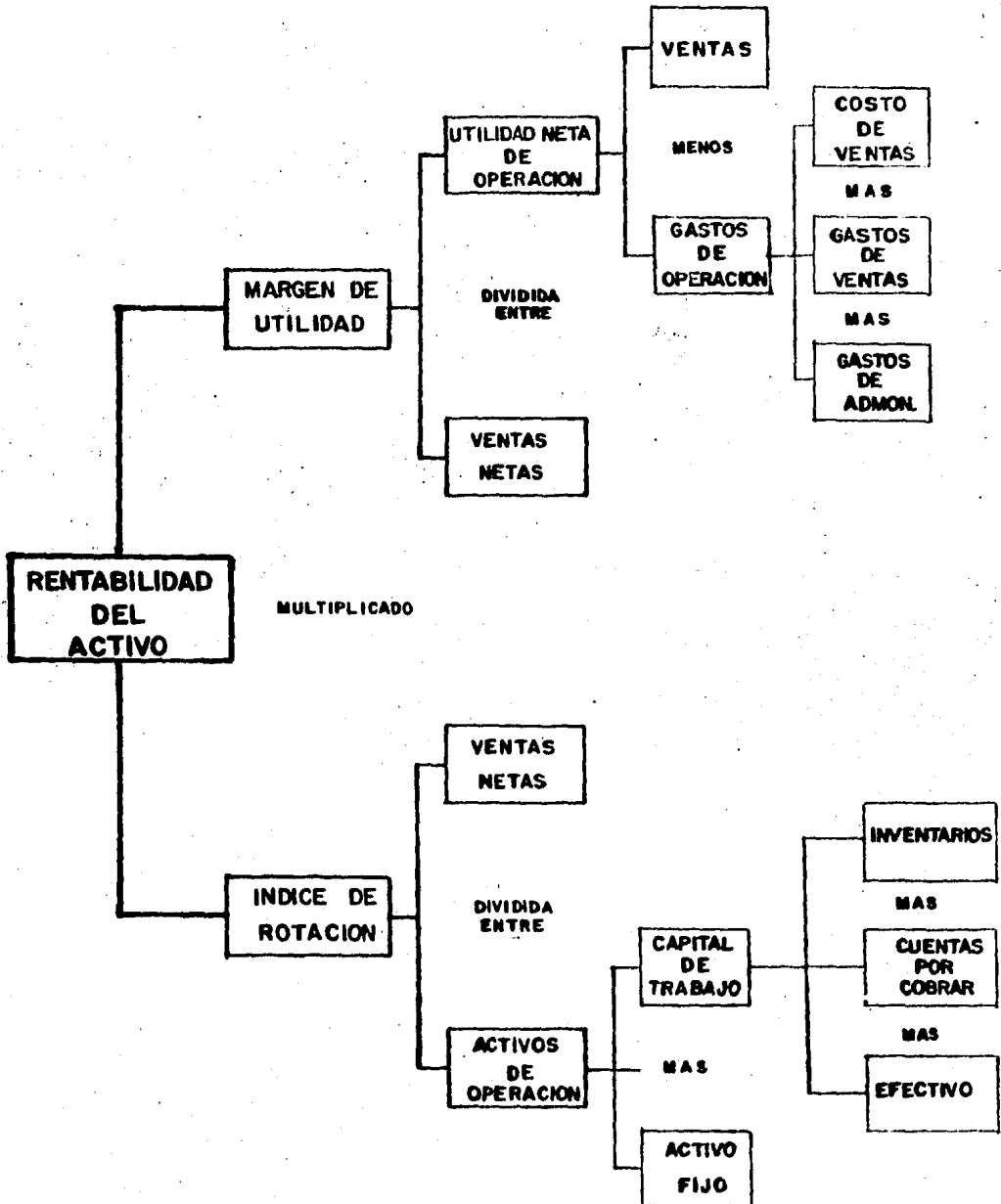
*Para aumentar el margen de utilidad en relación a las ventas - existen dos posibilidades:*

- a). Aumentando las ventas en mayor proporción a costos y gastos de operación.*
- b). Disminuyendo costos y gastos de operación en mayor proporción a una disminución de ventas.*

*Para aumentar el índice de rotación del activo se puede lograr en la siguiente forma:*

- a). Aumentando las ventas en mayor proporción a la inversión en el activo.*
- b). Disminuyendo las inversiones en el activo en mayor proporción a una disminución de ventas.*

## ELEMENTOS QUE INTERVIENEN EN LA RENTABILIDAD DEL ACTIVO EN OPERACION





" RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL "

ACTIVO EN OPERACION .....	8'325,432
VENTAS NETAS .....	11'108,328
UTILIDAD EN OPERACION .....	1'190,942

1). PRIMERA FORMULA

$$\text{Rentabilidad del Activo Total} = \frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Activo en Operación}}$$

$$\text{Rentabilidad del Activo} = \frac{1'190,942}{8'325,432} = 14.30 \%$$

Lo anterior indica que las inversiones que se hicieron en el activo rindieron un 14.30 %.

2). SEGUNDA FORMULA

$$\text{Rentabilidad del Activo Total} = \frac{\text{Margen de Utilidad en relación a las ventas}}{\text{relación a las ventas}} \times \frac{\text{Índice de Rotación del Activo}}{\text{Rotación del Activo}}$$

$$\text{Rentabilidad del Activo} = \frac{\text{Utilidad neta de operación}}{\text{Ventas Netas}} \times \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo en Operación}}$$

$$\text{Rentabilidad del Activo} = \frac{1'190,942}{11'108,328} \times \frac{11'108,328}{8'325,432}$$

$$\text{Rentabilidad del Activo} = 10.72\% \times 1.334 = 14.30 \%$$

Para aumentar el rendimiento de activo se podría hacer lo siguiente:

Incremento del Margen de Utilidad

a). Aumentar las ventas en mayor proporción a costos y gastos de operación.

Activo en Operación .....	9'577,425
Ventas Netas .....	12'776,284
Utilidad en Operación .....	1'894,723

$$\text{Rentabilidad del Activo} = \frac{1'894,723}{12'776,284} \times \frac{12'776,284}{9'577,425}$$

$$\text{Rentabilidad del Activo} = 14.83 \% \times 1.334 = 19.78 \%$$

b). Disminución de costos y gastos de operación en mayor proporción a ventas.

Activo en Operación .....	7'306,235
Ventas Netas .....	9'746,520
Utilidad en Operación .....	1'445,409

$$\text{Rentabilidad del Activo} = \frac{1'445,409}{9'746,520} \times \frac{9'746,520}{7'306,235}$$

$$\text{Rentabilidad del Activo} = 14.83 \% \times 1.334 = 19.78 \%$$

En ambos casos podemos observar que el índice de rotación de activo permaneció constante, mientras que el margen de utilidad sobre las ventas se incrementó de 10.72% a 14.83%, trayendo como consecuencia que la rentabilidad del activo se incrementara de un 14.30% a un 19.78%.

Incremento del Índice de Rotación

- a). Aumento de ventas en mayor proporción a la inversión en el activo.

Activo en Operación .....	9'247,380
Ventas Netas .....	17'015,179
Utilidad en Operación .....	1'824,027

$$\text{Rentabilidad del Activo} = \frac{1'824,027}{17'015,179} \times \frac{17'015,179}{9'249,380}$$

$$\text{Rentabilidad del Activo} = 10.72 \% \times 1.84 = 19.72 \%$$

- b). Disminución de la inversión en el activo en mayor proporción a las ventas.

Activo en Operación .....	7'534,830
Ventas Netas .....	13'864,087
Utilidad en Operación .....	1'486,230

$$\text{Rentabilidad del Activo} = \frac{1'486,230}{13'864,087} \times \frac{13'864,087}{7'534,830}$$

$$\text{Rentabilidad del Activo} = 10.72 \% \times 1.84 = 19.72 \%$$

En ambos casos podemos observar que el margen de utilidad permanece constante, mientras que el índice de rotación de activo aumentó de 1.334 veces a 1.84 veces trayendo como consecuencia que la rentabilidad del activo se incrementara de un 14.30% a un 19.72%.

### 3.6.2 Rentabilidad del Capital Contable o Rendimiento sobre La Inversión.

Para poder ejemplificar este punto y los siguientes referentes a Rentabilidad, vamos a basarnos en datos supuestos, ya que para estos - casos es necesario tener por anticipado información relacionada a los - distintos tipos de financiamiento para poder tomar decisiones.

Para llevar a un máximo las utilidades o rendimiento sobre la inversión de los socios (comunes) es necesario obtener los fondos en tal forma que éstos obtengan el mayor beneficio posible de las utilidades - del negocio sin asumir riesgos innecesarios.

La Rentabilidad o rendimiento del capital o inversión de los - socios comunes se determina dividiendo la utilidad neta entre el capital contable común, quedando como sigue:

$$\text{Rentabilidad del Capital (común)} = \frac{\text{Utilidad Neta Común}}{\text{Capital Contable Común}}$$

Alternativas para financiar inversiones en el activo:

- 1). Aportación total de los fondos por parte de los socios comunes.
- 2). Aportación parcial de socios comunes y emisión de acciones preferentes.
- 3). Que los socios aporten una parte y solicitar préstamo para cubrir la otra.
- 4). Obtener los fondos por aportación de socios comunes, acciones preferentes y préstamos.

"RENTABILIDAD DEL CAPITAL CONTABLE O  
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN COMUN"

Supongamos que nuestra entidad proyecta tener:

Inversión en el Activo	4'000,000
Ventas Netas	15'000,000
Costos Fijos	4'000,000
Costos Variables	7'500,000
Utilidad de Operación	3'500,000

ALTERNATIVA 1

Aportación total de los fondos por parte de los socios comunes.

$$\text{Rentabilidad del Capital Común} = \frac{\text{Utilidad Neta Común}^*}{\text{Capital Contable Común}}$$

$$\text{Rentabilidad del Capital Común} = \frac{1'750,000}{4'000,000} = 43.75\%$$

\* La utilidad neta común, es la utilidad de operación menos I. S. R. (42%) y P. T. U. (8%).

ALTERNATIVA 2

*Capital Contable Común y Capital Preferente.*

50% de Capital Común y 50% de Capital Preferente ( a un costo del 42.5% ).

<i>Utilidad de Operación</i>	<i>3'500,000</i>
<i>- I.S.R. y P.T.U.</i>	<i><u>1'750,000</u></i>
<i>Utilidad Distribuible</i>	<i>1'750,000</i>
<i>- Dividendos Preferentes</i>	<i><u>850,000</u></i>
<i>Utilidad Neta Común</i>	<i>900,000</i>

$$\text{Rentabilidad del Capital Común} = \frac{\text{Utilidad Neta Común}}{\text{Capital Contable Común}}$$

$$\text{Rentabilidad del Capital Común} = \frac{900,000}{2'000,000} = 45 \%$$

La rentabilidad aumentó debido a que con 100% de Capital común obteníamos una rentabilidad del 43.75% que es superior al costo del capital preferente que el del 42.5% y la diferencia ( 1.25% ) se le queda a los socios comunes ( 43.75 + 1.25 = 45% ).

ALTERNATIVA 3

Capital Contable Común y Pasivo.

50% de Capital Común y 50% de Pasivo ( al costo del 42.5% ).

Utilidad en Operación	3'500,000
- Intereses	<u>850,000</u>
Utilidad Gravable	2'650,000
- I. S. R. y P. T. U.	<u>1'325,000</u>
Utilidad Neta Común	1'325,000

$$\text{Rentabilidad del Capital Común} = \frac{\text{Utilidad Neta Común}}{\text{Capital Contable Común}}$$

$$\text{Rentabilidad del Capital Común} = \frac{1'325,000}{2'000,000} = 66.25 \%$$

La rentabilidad aumentó debido a que en realidad la empresa - solo paga el 21.25% de interés (50% de 42.5%) y la diferencia con el - 100% de Capital Común (43.75%) se le queda a los socios comunes ----- ( 43.75 - 21.25 = 22.5 + 43.75 = 66.25% ).

ALTERNATIVA 4

Capital Contable Común, Capital Preferente y Pasivo.

40% de capital común, 30% de capital preferente (42.5%) y 30% de pasivo (42.5%).

Utilidad de Operación	3'500,000
- Intereses	<u>510,000</u>
Utilidad Gravable	2'990,000
- I. S. R. Y P. T. U.	<u>1'495,000</u>
Utilidad Distribuible	1'495,000
- Dividendos Preferentes	<u>510,000</u>
Utilidad Neta Común	985,000

$$\text{Rentabilidad del Capital Común} = \frac{\text{Utilidad Neta Común}}{\text{Capital Contable Común}}$$

$$\text{Rentabilidad del Capital Común} = \frac{985,000}{1'600,000} = 61.56 \%$$



### 3.7 PALANCA FINANCIERA.

Es el uso de dinero ajeno a un costo fijo, el uso de la palanca financiera involucra un compromiso entre la función liquidez y la función productividad.

Cuando usamos la palanca financiera estamos prometiendo pagar los dividendos preferentes antes de efectuar cualquier pago a los socios residuales o hemos supuesto un pasivo para efectuar el pago de intereses sobre los préstamos.

El uso de la palanca financiera (capital preferente y pasivo) aumenta las fluctuaciones en las utilidades disponibles para los socios residuales.

Las fórmulas para la obtención del grado de palanca financiera en una entidad son las siguientes:

- a). Grado de Palanca Financiera con Pasivo.

$$G. P. F. = \frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Utilidad de Operación} - \text{Intereses}}$$

- b). Grado de Palanca Financiera con Capital Preferente.

$$G. P. F. = \frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Utilidad de Operación} - \frac{\text{Dividendos Preferentes}}{1 - \text{Tasa Impositiva}}}$$

- c). Grado de Palanca Financiera con Pasivo y Capital Preferente.

$$G. P. F. = \frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Utilidad de Operación} - \left( \text{Intereses} - \frac{\text{Dividendos Pref.}}{1 - \text{Tasa Impositiva}} \right)}$$

" PALANCA FINANCIERA "

a). *Grado de Palanca Financiera con Pasivo.*

$$G. P. F. = \frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Utilidad de Operación} - \text{Intereses}}$$

$$G. P. F. = \frac{3'500,000}{3'500,000 - 850,000} = 1.32$$

Lo anterior significa que la utilidad neta común variará 1.32 veces por cada unidad de variación de la utilidad de operación, cuando utilizemos pasivo.

b). *Grado de Palanca Financiera con Capital Preferente.*

$$G. P. F. = \frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Utilidad de Operación} - \frac{\text{Dividendos Preferentes}}{1 - \text{Tasa Impositiva}}}$$

Tasa Impositiva = Tasa de I. S. R. y P. T. U.

$$G. P. F. = \frac{3'500,000}{3'500,000 - \frac{850,000}{1 - .50}} = 1.94$$

Lo anterior quiere decir que la utilidad neta común variará 1.94 veces por cada unidad de variación de la utilidad de operación, cuando utilizemos capital preferente.

c). *Grado de Palanca Financiera con Pasivo y Capital Preferente.*

$$G. P. F. = \frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Utilidad de Operación} - (\text{Intereses} + \frac{\text{Dividendos Preferentes}}{1 - \text{Tasa Impositiva}})}$$

$$G. P. F. = \frac{3'500,000}{3'500,000 - (510,000 + \frac{510,000}{1 - .50})} = 1.77$$

*El resultado anterior significa que por cada unidad de variación de la utilidad de operación, la utilidad neta común variará 1.77 veces, cuando se utilice Capital Preferente y Pasivo.*

### 3.8 PUNTO DE INDIFERENCIA.

Este nos sirve para conocer el nivel de utilidad de operación (utilidad antes de intereses e impuestos) en el cual la rentabilidad del capital común sea la misma sin importar la forma de financiamiento.

Por lo tanto si el nivel de las utilidades de la entidad va en forma ascendente se escogerá la alternativa más riesgosa porque ella - aumentará el rendimiento de los socios comunes, pero si la tendencia de las utilidades es descendente se deberá preferir la alternativa con menos riesgo, pues de otro modo declinarán más rápidamente las utilidades de los socios comunes.

El punto de indiferencia puede calcularse para cada uno de los tipos de financiamiento con las fórmulas siguientes:

- 1). Acciones comunes contra acciones comunes y preferentes:

$$\text{Punto de Indiferencia} \quad \frac{X (1-t)}{N_1} = \frac{X (1-t) - P}{N_2}$$

Sea

- $X$  = Utilidades de Operación
- $1$  = Unidad
- $t$  = Impuesto sobre la Renta y participación a los trabajadores sobre las utilidades de la empresa.
- $P$  = Importe de dividendos preferentes.
- $N_1$  = Importe de capital común cuando solo hay capital común.
- $N_2$  = Importe de capital común cuando hay tanto capital común como preferente.

- 2). Acciones comunes contra pasivo y capital común.

$$\text{Punto de Indiferencia} \quad \frac{X (1-t)}{N_1} = \frac{(X - I)(1-t)}{N_2}$$

- Sea
- $X$  = Punto de indiferencia (utilidad de operación)
  - $1$  = Unidad
  - $t$  = Impuesto sobre la renta y participación a los trabajadores sobre las utilidades de la empresa.
  - $I$  = Importe de intereses.
  - $N_1$  = Importe de capital común cuando solo hay capital común.
  - $N_2$  = Importe de capital común cuando hay pasivo y capital común.

3). Acciones comunes contra acciones comunes preferentes y pasivo.

$$\frac{X (1 - t)}{N_1} = \frac{(X - I) (1 - t) - P}{N_2}$$

- Sea
- $X$  = Utilidad de operación.
  - $1$  = Unidad.
  - $t$  = Impuesto sobre la renta y participación a los trabajadores sobre las utilidades de la empresa.
  - $P$  = Importe de los dividendos preferentes.
  - $I$  = Importe de los intereses.
  - $N_2$  = Importe del capital común cuando hay pasivo, capital preferente y capital común.
  - $N_1$  = Importe del capital común cuando solo hay capital común.

Ahora bien, para determinar las ventas en el punto de indiferencia se aplicará la siguiente fórmula:

$$V = \frac{CF - u'}{1 - X}$$

Donde:

V = Ventas

CF = Costos Fijos

u' = Utilidad de operación en indiferencia.

(1-X) = Relación de utilidad marginal a ventas.

"PUNTO DE INDIFERENCIA"

1). Acciones comunes contra acciones comunes y preferentes.

Punto de Indiferencia:

$$\frac{X (1 - t)}{N_1} = \frac{X (1 - t) - P}{N_2}$$

$$\frac{X (1 - .50)}{4'000,000} = \frac{X (1 - .50) - 850,000}{2'000,000}$$

$$\frac{.50 X}{4'000,000} = \frac{.50 X - 850,000}{2'000,000}$$

$$1'000,000X = 2'000,000X - 3'400'000'000,000$$

$$1'000,000X - 2'000,000X = - 3'400'000'000,000$$

$$- 1'000,000X = - 3'400'000'000,000$$

$$X = \frac{3'400'000'000,000}{1'000,000} = 3'400,000$$

2). Acciones comunes contra Pasivo y Capital Común.

Punto de Indiferencia

$$\frac{X (1 - t)}{N_1} = \frac{(X - 1) (1 - t)}{N_2}$$

$$\frac{X (1 - .50)}{4'000,000} = \frac{(X - 850,000) (1 - .50)}{2'000,000}$$

$$1'000,000X = 2'000,000X - 1'700'000'000,000$$

$$1'000,000X - 2'000,000X = - 1'700'000'000,000$$

$$- 1'000,000X = - 1'700'000'000,000$$

$$X = \frac{1'700'000'000,000}{1'000,000} = 1'700,000$$



3). Acciones comunes contra acciones comunes, preferentes y pasivo.

$$\frac{X (1 - t)}{N_1} = \frac{(X - I) (1 - t) - P}{N_2}$$

$$\frac{X (1 - .50)}{4'000,000} = \frac{(X - 510,000) (1 - .50) - 510,000}{1'600,000}$$

$$\frac{.50X}{4'000,000} = \frac{.50X - 255,000 - 510,000}{1'600,000}$$

$$800,000X = 2'000,000X - 1'020'000'000,000 - 2'040'000'000,000$$

$$800,000X - 2'000,000X = - 3'060'000'000,000$$

$$X = \frac{3'060'000'000,000}{1'200,000} = 2'550,000$$

Los tres resultados del punto de indiferencia nos muestran la utilidad de operación necesaria en la cual la rentabilidad del capital común es igual para acciones comunes contra cada una de las formas de financiamiento.

"DETERMINACION DE VENTAS EN EL PUNTO DE INDIFERENCIA"

$$V = \frac{CF + u'}{1 - X}$$

1). Acciones comunes contra acciones comunes y preferentes.

$$V = \frac{4'000,000 + 3'400,000}{1 - .50} = \frac{7'400,000}{.50} = 14'800,000$$

2). Acciones comunes contra pasivo y capital común.

$$V = \frac{4'000,000 + 1'700,000}{1 - .50} = \frac{5'700,000}{.50} = 11'400,000$$

3). Acciones comunes contra acciones comunes, preferentes y pasivo.

$$V = \frac{4'000,000 + 2'550,000}{1 - .50} = \frac{6'550,000}{.50} = 13'100,000$$

Los tres resultados anteriores nos muestran las ventas necesarias para llegar a la utilidad de operación del punto de indiferencia.

### 3.9 PUNTO DE EQUILIBRIO.

Es el nivel de ventas donde se absorben los costos y gastos de operación y por lo tanto la entidad no sufre pérdidas ni obtiene utilidades, es decir que la utilidad de operación de la entidad es igual a cero y que por lo tanto si ésta desea obtener una utilidad debe lograr ventas superiores a las indicadas en el punto de equilibrio.

Para determinar el punto de equilibrio se requiere clasificar los costos y gastos de operación (costo de ventas, gastos de venta y gastos de operación) en dos grupos:

#### Costos y Gastos Variables:

Los costos y gastos variables son aquellos que varían en proporción directa con los volúmenes de producción y ventas.

#### Costos y Gastos Fijos:

Los costos y gastos fijos son aquellos que no cambian con la variación del nivel de producción y ventas.

El punto de equilibrio de una empresa puede determinarse de dos formas:

- 1). Por medio de Cálculos Numéricos.
- 2). Gráficamente.

1). Por medio de Cálculos Numéricos.

Siendo el punto de equilibrio una igualdad entre las ventas y los costos y gastos totales (fijos y variables) de una empresa en un momento dado, se puede representar por medio de la siguiente igualdad:

$$V = CF + CV$$

La relación que existe entre los costos variables y las ventas - quedaría como sigue:

$$\frac{CV}{V} = X V$$

Quedando la fórmula de la siguiente manera:

$$\begin{aligned} V &= CF + XV \\ V - XV &= CF \\ V(1 - X) &= CF \\ V &= \frac{CF}{1 - X} \end{aligned}$$

De donde:

- $V$  = Nivel de ventas en el punto de equilibrio.
- $CF$  = Costos Fijos
- $X$  = Relación de costos variables a ventas.
- $1$  = Unidad
- $(1 - X)$  = Relación de utilidad marginal a ventas.

$$V = \frac{4'000,000.00}{1 - .50} = 8'000,000.00$$

VENTAS NETAS: 8'000,000.00

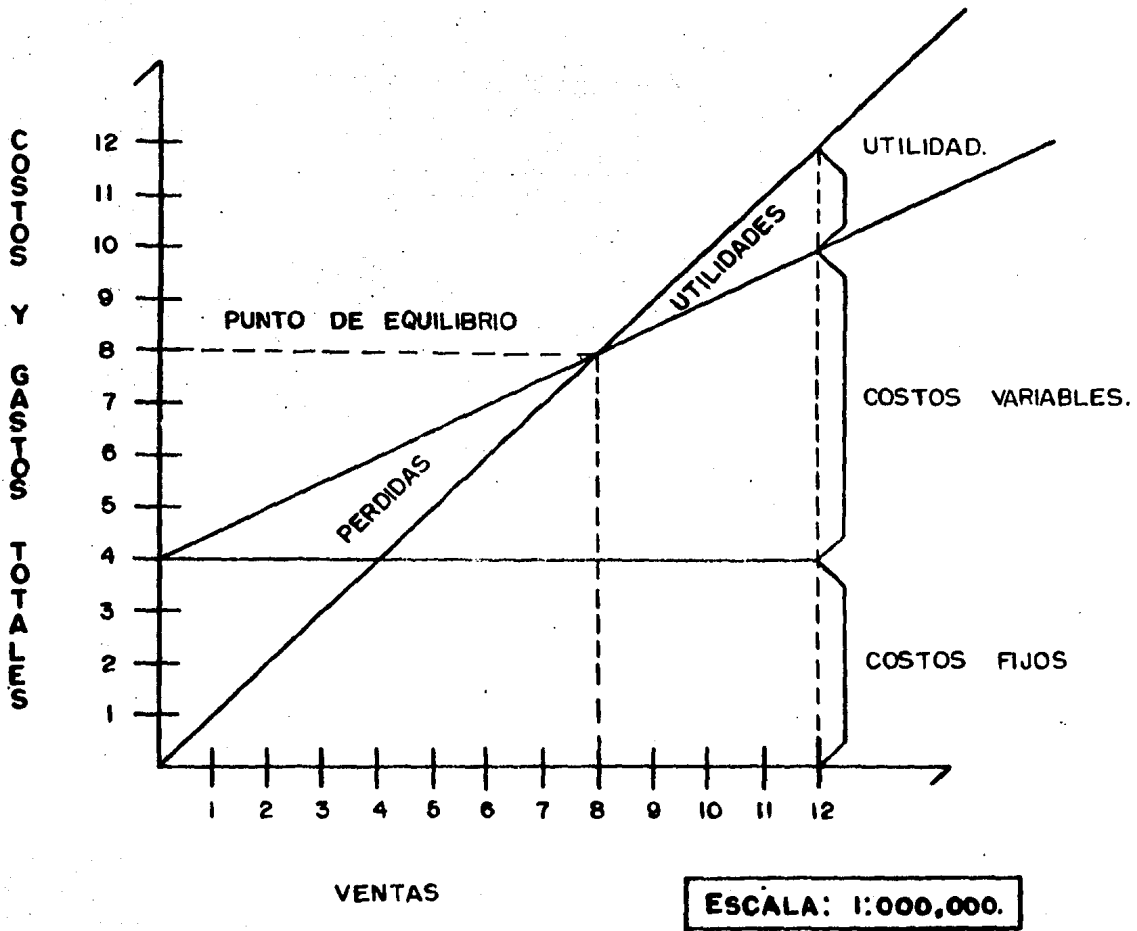
- COSTOS VARIABLES: 4'000,000.00  
(50% Ventas Netas)

UTILIDAD MARGINAL: 4'000,000.00

- COSTOS FIJOS: 4'000,000.00

UTILIDAD DE OPERACION: ---- 0 ----

# GRAFICA DEL PUNTO DE EQUILIBRIO



### 3.10 PUNTO DE EQUILIBRIO FINANCIERO.

Es la planeación de la utilidad de operación necesaria para llegar a una utilidad neta común de cero cuando hay aportaciones de socios preferentes y acreedores.

Las fórmulas para el punto de equilibrio financiero serán las siguientes:

- 1). Punto de equilibrio financiero cuando la empresa utilice además de capital común, pasivo.

$$\text{Utilidad de Operación} = \text{Intereses}$$

- 2). Punto de equilibrio financiero cuando la empresa utilice además de capital común, capital preferente.

$$\text{Utilidad de Operación} = \frac{\text{Dividendos Preferentes}}{1 - \text{Tasa Impositiva (al tanto por uno)}}$$

- 3). Punto de equilibrio para una estructura financiera combinada (capital común, capital preferente y pasivo).

$$\text{Utilidad de Operación} = \text{Intereses} + \frac{\text{Dividendos Preferentes}}{1 - \text{Tasa Impositiva (al tanto por uno)}}$$

Ahora bien, también nos será posible determinar las ventas necesarias para cubrir los puntos de equilibrio financieros, con la siguiente fórmula:

$$\begin{aligned} \text{Utilidad} &= \text{Ventas} - \text{Costos} \\ U &= V - (CF + XV) \end{aligned}$$

$$U = V - CF - XV$$

$$U = V (1 - X) - CF$$

$$V = \frac{CF + U}{1 - X}$$

De donde:

*CF = Costos Fijos operacionales*

*U = Utilidad de Operación*

*(1 - X) = Relación de utilidad marginal a ventas.*

*X = Relación de costos variables a ventas.*



"PUNTO DE EQUILIBRIO FINANCIERO"

1). *Capital común y pasivo.*

$$\text{Utilidad de Operación} = \text{Intereses}$$

$$\text{Utilidad de Operación} = 850,000$$

2). *Capital común y preferente.*

$$\text{Utilidad de Operación} = \frac{\text{Dividendos Preferentes}}{1 - \text{Tasa Impositiva}}$$

$$\text{Utilidad de Operación} = \frac{850,000}{1 - .50} = 1'700,000$$

3). *Capital común, preferente y pasivo.*

$$\text{Utilidad de Operación} = \text{Intereses} + \frac{\text{Dividendos Preferentes}}{1 - \text{Tasa Impositiva}}$$

$$\text{Utilidad de Operación} = 510,000 + \frac{510,000}{1 - .50} = 2'210,000$$

Los tres resultados anteriores nos muestran la utilidad de operación necesaria para llegar a una utilidad neta común de cero cuando tengamos cualquier tipo de financiamiento.

DETERMINACION DE VENTAS NECESARIAS PARA CUBRIR  
LOS PUNTOS DE EQUILIBRIO FINANCIEROS

$$V = \frac{CF + u'}{1 - X}$$

a). Ventas necesarias cuando se utiliza pasivo.

$$V = \frac{4'000,000 + 850,000}{1 - .50} = 9'700,000$$

b). Ventas necesarias cuando se utiliza capital preferente.

$$V = \frac{4'000,000 + 1'700,000}{1 - .50} = 11'400,000$$

c). Ventas necesarias cuando se utiliza capital preferente y pasivo.

$$V = \frac{4'000,000 + 2'210,000}{1 - .50} = 12'420,000$$

Los resultados anteriores nos muestran las ventas necesarias -  
para llegar a la utilidad de operación del punto de equilibrio financiero.

#### CAPITULO IV. TOMA DE DECISIONES.

Claro esta que todo el mundo toma decisiones, y en una empresa también deciden los que no tienen mando, hablaremos, sin embargo de decisión como operación genuina de un jefe, ya que es esencialmente trascendente, en el sentido de que sus efectos van más allá de la influencia sobre su propio trabajo, porque condiciona la actuación de los subordinados, con frecuencia en obediencia a las órdenes emanadas y desencadena una serie de decisiones de los subordinados, derivados de la decisión inicial.

La finalidad de una decisión depende de la clase de función a que se refiera, y por lo tanto las decisiones serán:

- 1). *Estratégicas:* (Para fijar objetivos y determinar medios).
- 2). *Tácticas:* (Para determinar cómo utilizar los medios).
- 3). *Logísticas:* (Para disponer de medios).
- 4). *Ejecutivas:* (Para realizar o ejecutar).

Es muy importante dejar asentado que éste debe ser siempre el orden cronológico en que han de tomarse las decisiones no es posible decidir adecuadamente si se modifica el orden o si se omite una de las fases, y, sin embargo, es muy frecuente encontrarnos con directivos de empresas que olvidan esta regla fundamental, por su tendencia natural o no anteponer el pensar al hacer, o ser más ejecutivos que directivos.

Se comprende que tan malo es hacer sin pensar, como pensar sin hacer, o perseguir un perfeccionamiento inalcanzable en una decisión.

Lo primero y lo básico para que una decisión sea buena, es que sea oportuna, es decir, que se tome en el momento requerido, aun a riesgo de que no sea la mejor desde el punto de vista teórico, tal vez debido a insuficiencia de datos en el momento de decidir.

#### 4.1 ESTRUCTURA DE LAS DECISIONES.

*Cualquiera que sea el estudio del proceso de formulación de decisiones de las empresas, generalmente se hace hincapié en las que repercuten en planes y controles de la gerencia. Más aún, el término decisiones administrativas es el empleado por regla general, sin embargo las decisiones importantes en los negocios contienen las formuladas por muchas personas situadas en varios planes diferentes, como son:*

*Decisiones de los inversionistas, referentes a la compra-venta de acciones u obligaciones de la compañía.*

*Decisiones de los acreedores acerca de la apertura de créditos y de los procedimientos de cobros.*

*Decisiones de la Dirección General, relativas a los planes de operación y de financiamientos.*

*Decisiones en todos los niveles administrativos para interpretar y comunicar los resultados de las decisiones de la Dirección General.*

*Decisiones de los jefes de menor categoría y de los trabajadores en la formulación de planes y tareas.*

*Todas las operaciones, incluso las de la empresa, se realizan a consecuencia de una serie de decisiones, transmitiéndolas a otras personas y ejecutando las tareas resultantes.*

*Las decisiones son elecciones que se hacen entre medidas optativas.*

*Para tomar acertadamente una decisión, es preciso tener acceso a una información apropiada. Esto es muy cierto, trátase de actuaciones personales o de la empresa, y en este caso las funciones del contador se vuelven factor esencial del éxito del proceso de formulación de decisiones.*

*Para implantar normas tendientes al éxito, es preciso que exista información adecuada acerca de los rendimientos logrados. La elección de las medidas optativas, exigen que haya informes que permitan hacer comparaciones entre los resultados probables de cada opción.*

*La disponibilidad de este tipo de información, puede servir para algo más que describir normas y medidas optativas. La existencia de ciertos informes, añadida a la imagen forjada de uno mismo y a los impulsos que le causen motivaciones, puede servir de estímulo para tomar decisiones.*

#### 4.2 LA INFORMACION Y LAS DECISIONES.

*Los estados financieros producen información relativa a la situación financiera de la empresa, misma que ha tenido durante un período determinado y que va dirigida a personas de altos niveles de una empresa.*

*Es fundamental que dicha información sea oportuna y eficaz a efecto de que el usuario la reciba en el momento adecuado de tomar las decisiones, ya que la vida de la empresa, en cierta forma depende de las decisiones que se dictan y el éxito se obtiene naturalmente de la propiedad y oportunidad de información.*

*El hecho de contar con información completa y apropiada aumenta la posibilidad de tomar decisiones objetivas; el tener información incompleta e inoportuna provoca la subjetividad de tomarlas.*

*La contabilidad y los estados financieros, proporcionan la información relativa a las operaciones financieras de la empresa.*

*Para tomar adecuadamente una decisión, es preciso tener acceso a la información adecuada. Todas las personas que formulan decisiones en las empresas, deben de disponer de información completa y de las diversas medidas optativas tendientes a conquistar el éxito.*

Para lograr lo anterior, se requiere que haya informes que permitan hacer comparaciones entre los resultados obtenidos, y por otro lado, los resultados probables de diferentes opciones.

La información que se requiere más comúnmente para las empresas pertenece a una de tres clases generales, vinculadas con su posición financiera, con su capacidad de lucro y con sus fuentes de fondos para uso corriente.

Hay concretamente tres informes financieros que contienen estas diferentes clases de información. El balance general revela la posición financiera y manifiesta el importe y la fuente original de los fondos invertidos en los activos de la empresa.

El estado de resultados, que expresa la capacidad lucrativa de la empresa, a través de la información de los ingresos, de los gastos y de las utilidades netas restantes de las operaciones. La información acerca de las fuentes actuales y de los usos de los fondos se expone en el estado de origen y aplicación de recursos.

Estos son los tres informes financieros que normalmente se envían a los accionistas, acreedores y a otros interesados en las operaciones financieras de la empresa.

Al formular los informes financieros que normalmente se suministran se han generalizado en cierto modo los requisitos de información a los inversionistas.

El balance general, el estado de resultados y el estado de origen y aplicación de recursos, contienen información estandarizada que basta para casi todas las decisiones que toman los inversionistas.

Puesto que brindan información general que no se limita a ninguna decisión específica, podrían considerarse estos estados como "modelos

generales de información", para ciertas decisiones concretas, como las que pueden suscitarse en el curso de una fusión con otra compañía.

#### 4.2.1 La Toma de Decisiones a través de la Información que proporciona La Contabilidad.

Como es de notarse la contabilidad juega importante papel en el proceso administrativo y quizá en la fase de la dirección cuando se tiene que tomar decisiones, pues la contabilidad debe obtener, recopilar y registrar todos los datos derivados de las decisiones administrativas a fin de formular los informes contables y financieros que permiten informar a los administradores el cómo y porqué del resultado que han obtenido, lo cual obliga a que la información contable debe ser veraz, completa, clara y oportuna.

La forma en que influye la contabilidad en los seis pasos sucesivos en la investigación de los hechos o elementos que intervienen en el problema sobre el cual hay que decidir:

##### 1). Definición del Problema:

El grado de confiabilidad de la contabilidad dependerá en mucho de la definición de los objetivos tales como el de utilidades, recursos financieros, productividad, etc., puesto que todos ellos se basan en presupuestos, costos, análisis financieros y otros datos contables.

##### 2). Determinación de Alternativas:

La información contable puede guiar si se esta cumpliendo con ciertas políticas, tales como reducir los costos de créditos, de financiamientos, que nos pueden orientar en el establecimiento de ciertas políticas administrativas, así como en la vigilancia y cumplimiento de las mismas.

### 3). Evaluación de Alternativas:

Para efectuar este paso en la toma de decisiones el gerente debe contar con información preferentemente de tipo cuantitativo contable a fin de considerar cada alternativa en términos de costo-beneficio.

Esa información es proporcionada por la contabilidad, principalmente, mediante la expresión de sus cifras contables, y que es mejorada - mediante su análisis e interpretación en razón del problema particular sobre el cual se va a decidir.

### 4). Decisión:

Este paso será mejor cuando se tenga integrada una contabilidad por áreas de responsabilidad y/o presupuestos ya que se podrá evaluar la actuación de cada ejecutivo en términos de costo-beneficio. Así mismo - las tendencias o resultados de experiencias anteriores reflejadas en la - contabilidad, influyen en el tipo de decisiones a tomar.

### 5). Acción:

La información contable contribuye en este paso de las siguientes maneras:

a).- Como un medio de comunicación: Los datos contables ayudan a informar a la organización de los planes aprobados por la administración y, en general de las formas de acción que la administración desea - que la empresa realice.

b).- Como un medio de motivación: La información contable ayuda al proceso de motivación en la obtención del personal necesario y que se entrene dentro de la organización, y que ésta tenga la motivación para - ejecutar lo que la dirección desea.



#### 6). Retroalimentación:

La contabilidad es el proceso de decidir, no sólo cumple en su función de retroalimentación sino también como base para tomar nuevas decisiones, la contabilidad presenta hechos históricos que deben ser analizados e interpretados a través de las razones financieras que se pueden establecer entre las cifras contables, y precisamente mediante el análisis e interpretación de los estados financieros, que contribuyen como una base importante en la toma de decisiones.

El recurso más valioso con que se cuenta en toda empresa es el elemento humano, por lo que se debe pensar en la necesidad de cuidarlo y respetarlo en todas sus manifestaciones, así como en reconocer su calidad humana; para aprovechar eficazmente sus esfuerzos se requiere de una buena dirección.

Los gerentes tienen la delicada e ineludible misión de que la corriente administrativa llamada "re-descubrimiento del hombre" se haga realidad por medio de la función de dirección pues esa la considera por:

- Lo que él tiene de valioso.
- Lo que vale en sí mismo.
- Considerado de un modo importante como una unidad de producción.

También en este campo, la información que proporciona la contabilidad, permite valorar la eficiencia o desempeño del elemento humano, por lo que podemos concluir que siendo la contabilidad un común denominador en todas las áreas de la administración, como elemento de información y cuantificador, tiene una importancia vital en el desempeño de las funciones administrativas.

#### 4.3 LA INFORMACION CONTABLE PARA FACILITAR LA TOMA DE DECISIONES.

El requerimiento de información financiera se ha proyectado para suministrar informes en que basar las decisiones, sin embargo los

centenares de decisiones que requieren informes financieros acerca de las empresas, no siempre se han apoyado en la información indispensable. En vez de eso se presentan resúmenes informativos en forma de estados financieros de la empresa, basándose en ellos podemos escoger la información necesaria para tomar decisiones concretas, es decir analizando la información contenida en los estados financieros, que a continuación se mencionan:

- 1). Balance General
- 2). Estado de Resultados
- 3). Estado de Origen y Aplicación de Recursos

Teniendo en consideración los diversos tipos de información que se presentan en los estados financieros, podemos tomar las decisiones más convenientes para la empresa, y así lograr los objetivos deseados.

La contabilidad, al recopilar y traducir las actividades de una empresa está tratando de cumplir con su función; sin embargo es muy palpable que no es del todo satisfactoria su actividad si no cuenta con el personal idóneo para interpretar adecuadamente las cifras registradas en los estados financieros.

Los datos informativos presentados en los estados financieros, son analizados a fin de comparar la relación existente entre cada uno de ellos.

Si un hecho es considerado aisladamente, su significado nos podría parecer poco importante, en cambio, si lo relacionamos comparativamente con otros hechos, el resultado nos podrá demostrar la importancia que representa el dato analizado.

El análisis de las cuentas, es una actividad que requiere de un conocimiento e ingenio suficiente que permita lograr el alcance que tienen los métodos utilizados para medir los resultados y las consecuencias que puedan significar los saldos obtenidos.

*Para determinar estos saldos, localizamos al contador público, como el elemento profesionalmente capacitado, para llevar a cabo la función administrativa y contable, al cual encontramos dentro de la organización empresarial desarrollado un trabajo de verdadera asesoría interna.*

*El contralor, término con que generalmente se denomina al contador administrativo, además de ocuparse de coordinar las diferentes obligaciones administrativas, debe cumplir con la función informativa haciendo uso de la contabilidad financiera.*

*El juicio personal al análisis de los informes contables es un hecho que da importancia y valor a los datos administrativos y financieros. Esta interpretación debe ser objetiva.*

*En el desempeño de su actividad el contralor compara la actuación con los planes y estándares de operación, así como también interpreta y genera la información de los resultados para los interesados que deben tomar las decisiones óptimas.*

## " CONCLUSIONES "

- 1). *Para que Los datos que se obtengan por medio de la contabilidad sean los más útiles, será necesario que el sistema contable que se tenga sea el más adecuado a las necesidades de la entidad.*
  
- 2). *Para que la contabilidad sea útil para la toma de decisiones deberá ser clara, precisa, oportuna y eficiente, ya que de esta manera se obtendrán estados financieros más apegados a la realidad.*
  
- 3). *La contabilidad es el factor principal del que se valen los encargados de la toma de decisiones, ya que estas se tomarán en base a la información que se obtiene de los estados financieros.*
  
- 4). *La contabilidad nos proporciona estados financieros, los cuales nos muestran la utilidad o pérdida de la entidad, y por medio de las finanzas se podrán analizar e interpretar los resultados de dichos estados.*
  
- 5). *Las finanzas serán útiles en cualquier entidad ya que estas serán la base para planear posibles resultados de los estados financieros.*

6). *Los resultados obtenidos del uso de las herramientas financieras nos proporcionaron bases sólidas para tomar las decisiones más adecuadas a la entidad.*

7). *La persona encargada de la toma de decisiones tendrá distintas alternativas y deberá escoger la idónea, tomando en cuenta las características de la entidad.*

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

*La Contabilidad en la Administración de las Empresas*  
ROBERT N. ANTHONY D.C.S.  
EDITORIAL UTEHA  
SEPTIMA REIMPRESION, 1974

*Contabilidad Financiera (Sistemas de Información para Tomar Decisiones)*  
EUGENE MCNEILL  
EDITORIAL DIANA  
SEGUNDA EDICION, 1975

*Teoría de la Contabilidad Financiera*  
HAROLK BIERMAN JR.  
EDITORIAL C.E.C.S.A.  
TERCERA EDICION, 1975

*La Interpretación Correcta de Estados Financieros*  
DONALD E. MILLER  
EDITORIAL TECNICA, S.A.  
TERCERA EDICION, 1975

*Estados Financieros*  
RALPH DALE HENNEDY AND STEWARD YAR WOOD M.  
EDITORIAL UTEHA  
PRIMERA EDICION, 1971

*En Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias en las Empresas*  
DR. ROBERTO MACIAS PINEDA  
EDICIONES CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS, S.A.  
PRIMERA EDICION, 1972

*Principios de Administración*  
GEORGE R. TERRY  
EDITORIAL C.E.C.S.A.  
CUARTA EDICION, 1972

*Administración Integral*  
FRANCISCO JAVIER LAZIS CASILLAS  
EDICIONES OASIS, S.A.  
QUINTA EDICION, 1975

Revista "El Sentido Contable Actual"  
ASOCIACION DE EX-ALUMNOS DE LA ESCA  
NUMERO 328  
MEXICO, 1976

El Proceso Administrativo  
JHON B. MINER  
EDITORIAL C.E.C.S.A.  
PRIMERA EDICION, 1978

El Proceso Contable  
C.P. ARTURO ELIZONDO LOPEZ  
EDITORIAL E.C.A.S.A.  
PRIMERA EDICION, 1978

Información Financiera y Toma de Decisiones  
ANTONIO MENDEZ VILLANUEVA

Diccionario para Contadores Públicos  
ERICK L. KOHLER

Algunos Comentarios sobre Estados Financieros  
RAFAEL RIOS ZUÑIGA  
EDITORIAL E.C.A.S.A.  
CUARTA EDICION, 1969

Los Estados Financieros y su Análisis  
ALFREDO F. GUTIERREZ  
F. C. E.  
SEGUNDA EDICION, 1970

Contabilidad un Enfoque Administrativo  
MYRON J. GORDON Y GORDON SHILLING LAUW  
EDITORIAL DIANA  
TERCERA REIMPRESION, 1973

Contabilidad Acelerada  
TOM NELSON  
CIA. EDITORIAL CONTINENTAL, S. A.  
TERCERA IMPRESION, 1976

*Principios de Contabilidad*  
ALEJANDRO PRIETO  
EDITORIAL BANCA Y COMERCIO  
DECIMA SEXTA EDICION  
MEXICO, D. F.

*Administración Financiera*  
ROBERT W. JHONSON  
CIA. EDITORIAL CONTINENTAL, S. A.  
MEXICO, D. F.

*Información de los Estados Financieros a la Administración*  
C.P. CARLOS MARQUEZ CANO  
EDITORIAL E.C.A.S.A.  
PRIMERA EDICION  
MEXICO, D. F.

*Finanzas en Administración*  
WESTON - BRIGHAM  
NUEVA EDITORIAL INTERAMERICANA, S.A. DE C.V.  
QUINTA EDICION  
MEXICO, D. F.

*La Información Financiera en la Administración*  
EDUARDO VILLEGAS H.  
EDITORIAL LARO  
PRIMERA EDICION  
MEXICO, D.F.