

UNIVERSIDAD MICHOACANA DE SAN NICOLAS DE HIDALGO

FACULTAD DE CONTADURIA Y CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

TESIS

LOS ESTADOS FINANCIEROS COMO BASE PARA LA ESTRUCTURA

FINANCIERA DE UNA PYME

PARA OBTENER EL TITULO DE

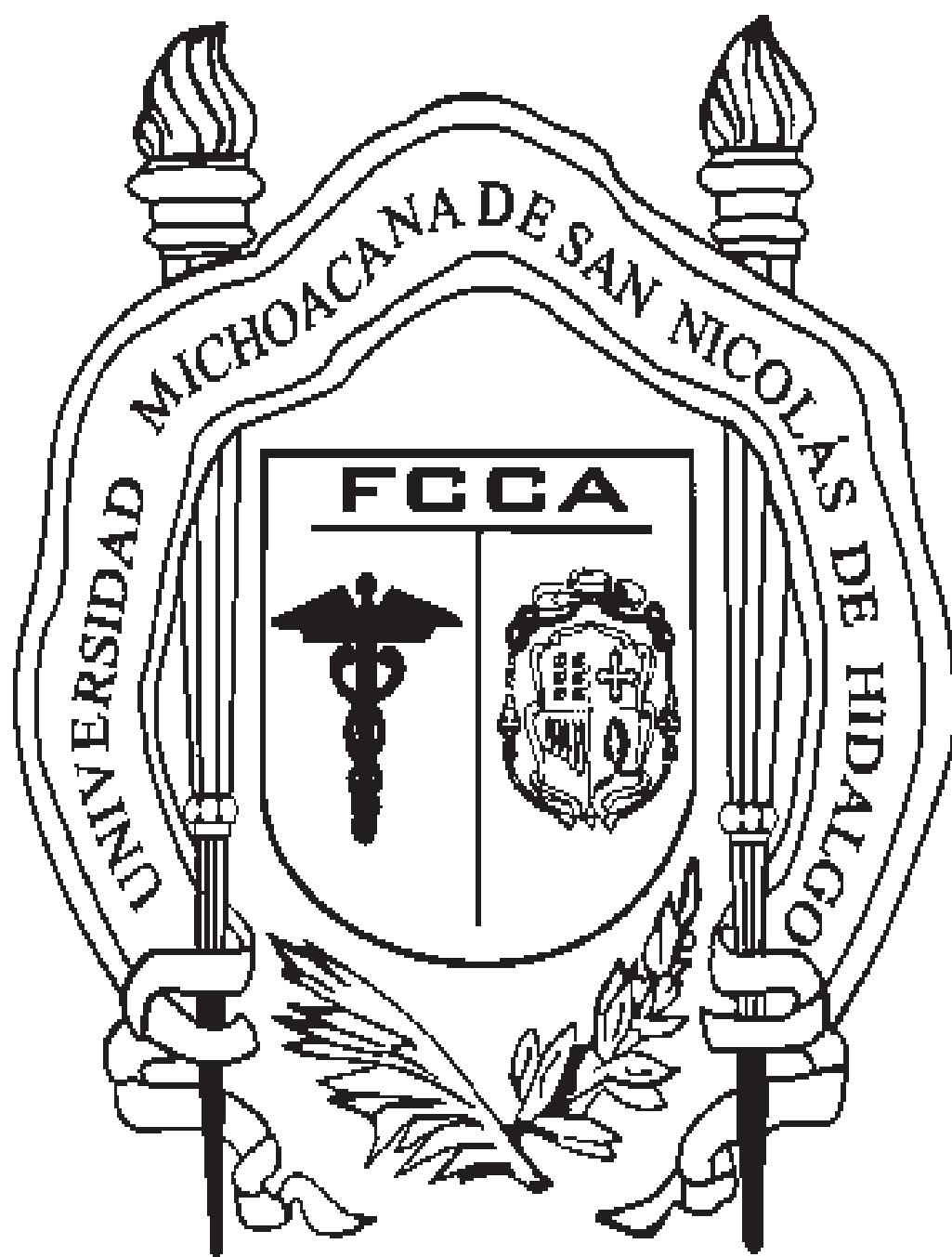
LICENCIADA EN CONTADURIA

PRESENTA

MARIA ISABEL TORAL VAZQUEZ

ASESOR:

M.A. MARISELA MORFIN AMEZQUITA



AGRADECIMIENTO

A Dios por permitirme culminar un aspecto de mi vida tan importante, a mi madre, a mi esposo Elías y a mi hijo, por haber sido mi apoyo moral y espiritual para seguir adelante.

A mi asesor M.A. Marisela Morfin Amezcua por su apoyo paciencia y comprensión.... Gracias

TITULO.-

LOS ESTADOS FINANCIEROS COMO BASE PARA LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE UNA PYME.

INDICE.-

CAPITULO I

1.1 INTRODUCCION.....	6-7
1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	8-10
1.3 JUSTIFICACIÓN DELTEMA.....	11
1.4 METODOLOGÍA Y TÉCNICAS DEINVESTIGACION.....	12
1.5 HIPÓTESIS.....	13
1.6 MARCOTEORICO.....	14-15
1.7 OBJETIVO GENERAL.....	16
1.8 OBJETIVOSESPECÍFICOS.....	16
1.9 LÍMITES Y ALCANCES DE LA INVESTIGACION.....	17
1.10 ANTECEDENTES	18
1.11 VOCABULARIO.....	19-24

CAPITULO II LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 DEFINICIÓN	25
2.2 OBJETIVOS.....	26-27
2.3 ESTADOS FINANCIEROS BASICOS.....	28
2.4 ELEMENTOS BASICOSDE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	30
2.5 RE EXPRESIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.....	32-39
2.6 NORMAS DE REEXPRESION.....	40

CAPITULO III ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

3.1	DEFINICION.....	70
3.2	IMPORTANCIA.....	71
3.3	USO DE RAZONES FINANCIERAS.....	72
3.4	CATEGORIAS DE RAZONES FINANCIERAS.....	73
3.5	ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ.....	74
3.6	ANÁLISIS DE ACTIVIDAD.....	75
3.7	ANÁLISIS DE LA DEUDA.....	77
3.8	ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD.....	77
3.9	SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT.....	78

CAPITULO IV.- INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

4.1	DEFINICION.....	80
4.2	OBJETIVOS.....	81
4.3	IMPORTANCIA.....	82
4.4	MÉTODOS DE INTERPRETACION FINANCIERA.....	83
4.5	METODO DE ANALISIS EVOLUTIVO.....	85
4.6	MÉTODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES.....	86
4.7	MÉTODO COMPARATIVO.....	88
4.8	DIFERENCIA ENTRE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.....	89

CAPITULO V LA ESTRUCTURA FINANCIERA EN LAS PYMES

5.1	DEFINICIÓN.....	90
5.2	IMPORTANCIA.....	91
5.3	CARACTERISTICAS DE LAS PYMES.....	92
5.4	EL COSTO DE CAPITAL EN LAS PYMES.....	99
5.5	LA ESTRUCTURA DEL CAPITAL FINANCIERO EN LAS PYMES.....	100
5.6	JERARQUIA FINANCIERA PARA LASPYMES.....	104
5.7	FINANCIACION EN LAS PYMES.....	111
5.8	FACTORES DETERMINANTES DE LA ESTRUCTURA DEL CAPITAL.....	116
5.9	IMPORTANCIA DE LA TOMA DE DECISIONES EN LAS PYMES.....	118
5.10	CONCLUSION.....	134
5.11	BIBLIOGRAFIA.....	137

CAPITULO I

1.1 INTRODUCCION.-

Para conducir de forma acertada una empresa se necesita en el mundo cambiante de los negocios, de información financiera oportuna y precisa, o sea, cuantitativa, confiable y accesible para que le sirva a la administración de fortalecimiento en su juicio o decisión sobre un tema determinado.

La ciencia financiera que ha evolucionado velozmente en el tiempo, se define hoy como herramienta estratégica para fijar o corregir todas las políticas del producto, precio y distribución, desde la óptica de la dirección general de la empresa; ofreciendo a los directivos que corresponda, el conocimiento puntual y la identificación de los aspectos claves dentro de la gestión empresarial que se obtiene de la información económico – financiera de la empresa, aportando interpretación y análisis, diagnóstico y valoración objetiva de la misma.

Las empresas no están exentas a los cambios del mundo y del entorno, al contrario, las han afectado considerablemente y por tal motivo pueden llegar a presentar una difícil situación económica – financiera, provocada por una deficiente política de administración financiera que justifica en gran medida los adversos niveles de liquidez, solvencia, autonomía y endeudamiento que presenta en la actualidad y que la ubican en una posición donde reflota financieramente y se hace necesario el diseño de estrategias que contribuyan al mejoramiento paulatino y definitivo de esta problemática.

El presente trabajo pretende analizar la información financiera, su importancia, objetivos, interpretación, análisis para por medio de ello iniciar una planeación financiera que culmine en las estructuras financieras que conduzcan al éxito de una pequeña y mediana empresa, y ayudar en su aplicación al desempeño de la empresa, esto lleva consigo una serie de factores que se investigaran para determinar la mejor manera de manejar una pequeña y mediana empresa en el sentido económico. Muchas veces puede haber una empresa con un buen producto a la venta, y con buenas instalaciones, y tecnología de punta; pero si el área de información financiera no lleva a cabo un buen papel, y no se toman las decisiones adecuadas, puede haber problemas importantes en la empresa.

Esta investigación ha sido realizada con el fin de conocer los lineamientos que permitirán realizar y evaluar la información financiera, ya que con frecuencia las decisiones que a diario toman las Empresas no son las mejores, partiendo del hecho que de estas decisiones dependan del éxito o fracaso de la misma organización o del departamento de donde se trata la toma en discusión. Conociendo que la situación actual del país se encuentra en incertidumbre en las proyecciones de la empresa que son imprevisibles por los factores económicos, políticos, sociales que mundialmente se encuentran afectando a las economías de los países.

La toma de decisiones no es un tema del cual se pueda ejercer con menor conocimiento, por lo que es muy importante que todo gerente o persona que desempeñe puestos similares es necesario que antes de tomar una decisión efectúe un análisis de la información financiera sus las variables externas e internas que puede afectar al desarrollo normal de las actividades de una empresa o negocio.

Por tal motivo es necesario el buen estudio de los temas que presentamos como son los objetivos, importancia, característica de la toma de decisiones que son parte importante en su efecto que pueda tener.

1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.-

El problema de la investigación comprende a la gran cantidad de pequeñas y medianas empresas que no toman las decisiones acertadas en cuestión financiera y esto, junto con la falta información financiera oportuna y de calidad, las puede llevar a la quiebra. Por ello es importante llevar a cabo estructuras financieras para evitar este tipo de problemas. Con respecto estructuras en el área de finanzas, pero específicamente en las pequeñas y medianas empresas. “Las finanzas son el arte y la ciencia de la administración del dinero, otra definición sería: Es el conjunto de las actividades que nos ayuda a manejar los recursos financieros de una empresa para optimizar sus bienes. Las finanzas son una disciplina que afecta la vida de cada persona u organización, ya que todos los individuos ganan ó perciben dinero, y lo gastan ó lo invierten. Así pues, las finanzas se ocupan de los procesos, instituciones, mercados e instrumentos mediante los cuales se rige la circulación del dinero entre las personas, las empresas y los gobiernos. Las áreas principales de las finanzas pueden dividirse en dos categorías para destacar mejor las posibilidades de desarrollo que cada una ofrece al administrador financiero: Servicios Financieros y Administración Financiera”.

Los servicios financieros y la administración financiera son dos áreas con las cuales se topa una empresa y las cuales van a afectar a la empresa en cuestión. “Los servicios financieros son el área de las finanzas que se ocupa de proporcionar asesoría y productos financieros a las personas, las empresas y los gobiernos. Los servicios financieros comprenden a Bancos e Instituciones afines, planeación financiera personal, inversiones, bienes raíces y compañías aseguradoras. Mientras que la administración financiera se refiere a las tareas del administrador financiero de una empresa. Su trabajo va desde la presupuestación, la predicción financiera y el manejo de efectivo, hasta la administración crediticia, el análisis de inversiones y el procuramiento de fondos.

Dado que la mayor parte de las decisiones empresariales se miden en términos financieros, el papel del administrador financiero en la operación de la empresa resulta de vital importancia. Así pues, todas aquéllas áreas que constituyen la organización de negocios -contabilidad, manufactura, mercado, personal, investigación y otras- requieren de un conocimiento mínimo de la función administrativa financiera.

La importancia de la función financiera depende en gran medida del tamaño de la empresa. En las pequeñas y medianas empresas, la función financiera suele encomendarse al departamento de contabilidad, pero a medida que la empresa crece, es necesario crear un departamento especial para trabajar el área financiera. El funcionario que se ocupa de la actividad financiera de la empresa se le denomina Tesorero, a quién corresponde la planeación financiera y la percepción de fondos, la administración del efectivo, las decisiones de gastos de capital, el manejo de créditos y la administración de la cartera de inversiones.

Por esto motivo al hablar de finanzas se habla de un mundo de distintos temas que involucran cualquier entidad: persona, gobierno e instituciones. En este proyecto nos concentraremos en lo que son las estructuras en las PYMES, la cual es una mezcla de finanzas corporativas y personales por así decirlo.

Primero que nada las finanzas son muy importantes a nivel mundial porque todos los gobiernos las utilizan para manejar el país y en él los estados, y de ellas dependen para sobrevivir. Mientras que a nivel empresarial son sumamente importantes porque si no se maneja bien el dinero, pues la empresa quiebra, y también tiene que tener conocimiento de cómo obtener fondos y cuáles son los que más le convienen. “En general, las metas de cada uno de las actividades antedichas se alcanzan con el uso de instrumentos financieros apropiados, con la consideración a su ajuste institucional. Las finanzas son uno de los aspectos más importantes de la gerencia de negocio. Sin el planeamiento financiero apropiado una nueva empresa es poco probable ser acertada. El dinero de manejo (un activo líquido) es esencial asegurar un futuro seguro, para el individuo y una organización” (Vergara, 2002).

En cuanto al manejo de las finanzas, en las finanzas privadas están las finanzas personales, las cuales dependen de la persona, y las finanzas corporativas, las cuales dependen de dos personas: el administrador financiero y del contador, que muchas veces puede ser la misma persona. “El administrador financiero desempeña un papel de crucial importancia en la operación y éxito de las empresas, por ello, los empleados más importantes de cualquier organización de negocios grande ó pequeña, deberán estar familiarizados con los compromisos y actividades de su administrador financiero. El administrador financiero debe dominar los fundamentos tanto de la Economía como de la Contabilidad. Se debe conocer el marco de referencia económica imperante, los niveles cambiantes de la actividad económica y los cambios en la política, por mencionar algunos. Mientras que la responsabilidad del contador consiste en la elaboración y presentación de informes que miden el funcionamiento de la empresa; el pago de impuestos y la evaluación de la posición financiera son las tareas del contador.

Existen dos diferencias básicas entre las finanzas y la contabilidad: Una se refiere al tratamiento que se da a los fondos, y la otra, a la toma de decisiones. El contador dedica su atención, principalmente al método de acumulaciones, la recopilación y presentación de la información; el administrador financiero, por su parte, se concentra en los métodos de flujo de efectivo y en la toma de decisiones.” .Para medir si la PYME está bien o mal en cuestiones financieras, se toman en cuenta para su análisis, distintos estados financieros y razones financieras para medir el desempeño de la empresa en estas áreas. “El análisis de estados financieros implica una comparación del desempeño de la empresa con el de otras compañías que participan en el mismo sector de negocios. Por lo general, el análisis se utiliza para determinar la posición financiera de la empresa con el objeto de identificar sus puntos fuertes débiles actuales y sugerir acciones para el futuro” .Los estados financieros que se utilizan para medir si la empresa anda bien o mal son:

Estado de resultados, balance general, estado de las utilidades retenidas, y estados de flujos de efectivo. En base a ellos se derivan una serie de razones financieras que se utilizan para su medición. En base a los estados financieros antes mencionados, se derivan una serie de razones financieras para medir el desempeño de empresa económicamente. “Las razones financieras están diseñadas para revelar los puntos relativamente fuertes y débiles de una empresa”. Estas pueden ser las razones de liquidez, razones de administración de los activos, razones de administración de deudas, razones de rentabilidad, y las razones de valor de mercado.

Contralor es el funcionario responsable de la actividad contable de la empresa, su función consiste en la administración fiscal, el procesamiento de datos y la contabilidad de costos y financiera”.

Con la información antes presentada y una vez descrito el problema de la investigación el cual se puede definir como que las PYMES no toman muchas veces las decisiones financieras correctamente debido a falta de información financiera, por ello se procede a plantear una serie de preguntas que se deben de definir a lo largo de la investigación.

Preguntas de investigación

Cualquier tipo de investigación y más si es una investigación científica y fundamentada, tiene que arrojar una serie de interrogantes que son cruciales para el éxito de la misma. A continuación se presentan las siguientes:

¿Qué relación existe entre el éxito de una pequeña y mediana empresa, y la oportuna y cualitativa información financiera?

¿Cuáles son las mejores estrategias financieras que se pueden aplicar para una pequeña y mediana empresa?

¿Cuál es la correlación que tiene el desempeño del director financiero con el éxito de la empresa?

¿Cuáles son las diferencias que pueden existir en la manera de financiación de una pequeña y mediana empresa a una empresa grande?

¿Cuál es la mejor manera en la que se puede financiar una pequeña y mediana empresa?

¿Si existe o no una correlación entre las finanzas de la empresa con respecto a las otras áreas de ella?

1.3 JUSTIFICACIÓN DEL TEMA

La investigación de este tema es de suma importancia debido a que muchas de las pequeñas y medianas empresas no cuentan con información financiera oportuna y verídica lo que impide que elija las estrategias financieras adecuadas, o no las correctas y esto hace que se cometan errores que pueden determinar el éxito o fracaso de la misma. Muchas veces las empresas no le dan la importancia que se merece a la información financiera y lo toman como algo secundario sin darse cuenta de que todo gira alrededor de ello, Esta investigación los va a ayudar a conocer el mundo de las estructuras en las pequeñas y mediana empresas, y cómo el conocimiento y buen uso de ellas puede ser el factor más importante de éxito para la empresa.

La buena determinación de estrategias puede ser vital para la organización.

Las estrategias a seguir para las empresas son: buscar una autonomía, que significa ser autosuficiente en cuanto a requerimientos financieros se refiere; ser capaz de generar los suficientes ingresos como para financiar la compra de materia prima, maquinaria y equipo, terreno, gastos administrativos, entre otros, y tener la capacidad de pago a los proveedores a corto plazo por medio de una buena aplicación de recursos, para obtener una liquidez que les ayude a cubrir los pasivos demandados por las mismas personas o bien por los proveedores, y que además les genere suficiente rendimiento para garantizar su crecimiento Para esto se determina lo importante que es el administrador financiero para la pequeña y mediana empresa “Los administradores financieros son los responsables de obtener y utilizar los fondos de una manera tal que maximice el valor de la empresa”, con esto podemos ver que en gran parte, el dinero y el éxito de la empresa depende de la persona que maneja las finanzas en ella. La meta principal de la administración financiera debe de ser maximizar la riqueza de los accionistas; esto significa maximizar el precio de las acciones de la empresa.

Para esto se determina lo importante que es el administrador financiero para la PYME. Los administradores financieros son los responsables de obtener y utilizar los fondos de una manera tal que maximice el valor de la empresa, con esto podemos ver que en gran parte, el dinero y el éxito de la empresa depende de la persona que maneja las finanzas en ella. La meta principal de la información financiera debe de ser maximizar la riqueza de los accionistas; esto significa maximizar el precio de las acciones de la empresa.

Por Consiguiente en gran parte el éxito de la empresa, depende las utilidades proyectadas por la empresa, de la oportunidad de sus utilidades, del riesgo de las utilidades proyectadas, del uso que haga de sus deudas, y de su política de dividendos”. Como vemos casi todo el éxito de la empresa depende del conocimiento previo con respecto al tema de las finanzas y de cómo se manejan en la empresa. Por esto es la importancia de tratar a fondo este tema.

1.4 METODOLOGÍA Y TECNICAS DE INVESTIGACIÓN

Existen diferentes métodos de investigación: la investigación cualitativa y la investigación cuantitativa. En esta investigación que voy a llevar a cabo se puede clasificar como una investigación cualitativa ya que me voy a basar en elementos como lo son: estados financieros, planeación, estructuras financieras, decisión estrategias, entre otros.

Diseño y tipo de Investigación

El tipo de investigación de este estudio, es una investigación cualitativa, se considera así según la naturaleza de la información que voy a recoger para responder al problema de investigación. Mientras que si la categorizo según la naturaleza de los objetivos en cuanto al nivel de conocimiento que se desea, se puede decir que es una investigación descriptiva, “El objetivo de la investigación descriptiva es describir algo, por lo general características o funciones de algún tema” Este tipo de investigación tiene como objetivo describir ideas y conocimientos con respecto a un tema.

1.5 HIPÓTESIS

En el siguiente apartado vamos a plantear lo que es la hipótesis principal de la investigación, seguida de las hipótesis secundarias que se pretenden comprobar a lo largo de la investigación. Para esto se debe primero que nada determinar qué es una hipótesis. “Una hipótesis es un enunciado o proposición que no se ha probado acerca de un factor o fenómeno que interesa al investigador.”

Hipótesis general:

H1: los estados financieros tomados como base para la estructura financiera de una PYME determinan el éxito de la misma.

Hipótesis nula:

H0: los estados financieros tomados como base para la estructura financiera de una PYME no determinan el éxito de la misma.

Las hipótesis secundarias que comprobaremos a lo largo de la investigación, y que se derivan de la hipótesis principal son las siguientes:

H2: El rol del director financiero o del encargado cualquiera que sea, de las finanzas de la empresa, es vital para el éxito de la empresa.

H3: Los principales factores de éxito para la empresa son: el buen manejo de los recursos, el análisis de la competencia y la innovación.

Sistema de variables

En este apartado vamos a mencionar las variables que se relacionan con nuestra investigación. Para esto vamos a definir el concepto de una variable con respecto a una investigación: “Una variable es cualquier característica del objeto de investigación que puede cambiar de valor y expresarse en diferentes categorías.”

Debido a que nuestra investigación es de tipo cualitativa, no se establecen variables de medición, más sin embargo sí se determinan variables de investigación las cuales son: dependientes e independientes.

- Variable independiente: *estructuras* financieras
- Variable dependiente: Éxito de la pequeña y mediana empresa

1.6 MARCO TEÓRICO

En este apartado vamos a tocar la teoría de nuestra investigación. Definiremos conceptos y fundamentos teóricos con respecto al tema. Existen varios conceptos importantes por definir. A continuación se presentan algunos conceptos básicos con respecto al tema. Es importante definir el concepto de estados financieros, de las pymes y a su vez de la estructura financiera de estas, y la financiación de una pequeña y mediana empresa, “Las finanzas son los estudios y las direcciones las maneras de las cuales los individuos, los negocios, y las organizaciones levantan, asignan, y utilizan recursos monetarios en un cierto plazo, considerando los riesgos exigidos en sus proyectos”.

Las finanzas se pueden dividir dependiendo de quién esté haciendo uso del dinero, por ello: “Las finanzas que son utilizadas por los individuos (finanzas personales), por los gobiernos (finanzas públicas), por los negocios (finanzas corporativas), así como cerca una variedad amplia de organizaciones incluyendo escuelas y organizaciones no lucrativas”,

Por esto motivo al hablar de finanzas se habla de un mundo de distintos temas que involucran cualquier entidad: persona, gobierno e instituciones. En este proyecto nos concentraremos en lo que son las finanzas en las PYMES, la cual es una mezcla de finanzas corporativas y personales por así decirlo.

Primero que nada las finanzas son muy importantes a nivel mundial porque todos los gobiernos las utilizan para manejar el país y en él los estados, y de ellas dependen para sobrevivir. Mientras que a nivel empresarial son sumamente importantes porque si no se maneja bien el dinero, pues la empresa quiebra, y también tiene que tener conocimiento de cómo obtener fondos y cuáles son los que más le convienen. “En general, las metas de cada uno de las actividades antedichas se alcanzan con el uso de instrumentos Financieros apropiados, con la consideración a su ajuste institucional. Las finanzas son uno de los aspectos más importantes de la gerencia de negocio. Sin el planeamiento financiero apropiado una nueva empresa es poco probable ser acertada. El dinero de manejo (un activo líquido) es esencial asegurar un futuro seguro, para el individuo y una organización” .En cuanto al manejo de las finanzas, en las finanzas privadas están las finanzas personales, las cuales dependen de la persona, y las finanzas corporativas, las cuales dependen de dos personas: el administrador financiero y del contador, que muchas veces puede ser la misma persona. “El administrador financiero desempeña un papel de crucial importancia en la operación y éxito de las empresas, por ello, los empleados más importantes de cualquier organización de negocios grande ó pequeña, deberán estar familiarizados con los compromisos y actividades de su administrador financiero. El administrador financiero debe dominar los fundamentos tanto de la Economía como de la Contabilidad. Se debe conocer el marco de referencia económica imperante, los niveles cambiantes de la actividad económica y los cambios en la política, por mencionar algunos. Mientras que la responsabilidad del

Contador consiste en la elaboración y presentación de informes que miden el funcionamiento de la empresa; el pago de impuestos y la evaluación de la posición financiera son las tareas del contador.

1.7 OBJETIVO GENERAL

- El principal objetivo de esta investigación es el de explicar la importancia de los estados financieros para determinar estructuras financieras optimas que garanticen el éxito en las pequeñas y medianas empresas.

1.8 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Explicar el efecto que tiene una buena información financiera para la aplicación de estructuras de la pequeña y mediana empresa, y a su vez analizar qué factores implican el éxito de las mismas en una organización de este tipo.
- Conocer los principales indicadores financieros para la empresa
- Entender cuál es el correcto modo de financiación a para una pyme

1.9 LÍMITES Y ALCANCES DE LA INVESTIGACION

Limitaciones.

La falta de información financiera que reúna todas las características cualitativas y un análisis de los Estados Financieros no adecuado en las pequeñas y medianas empresas, origina que no se aplique de forma integral estructuras financieras óptimas que garanticen el éxito a las pequeñas y medianas empresas.

Los organismos no cuentan con sistemas contables actualizados que les permitan evaluar de forma periódica su situación financiera por lo tanto el uso del análisis financiero no es periódico y recurrente en su estrategia de control como herramienta de decisión financiera.

Alcance.

El trabajo se realizó por medio de fuentes de investigación bibliográfica tomando en cuenta las normas y procedimientos que utiliza la ciencia contable y la economía aplicada para analizar los estados financieros tomados como base para la estructura de una pequeña y mediana empresa, igualmente se utilizó los principios de Contabilidad de Estado generalmente aceptables por el máximo órgano de Control del País.

1.10 ANTECEDENTES

Dentro del objeto de la contabilidad está en asentar todas las operaciones mercantiles en forma adecuada para que se les pueda proporcionar a los administradores del negocio los informes de carácter financiero que faciliten el control y dirección del mismo.

Por lo tanto, podemos definir a los Estados Financieros como la representación de la situación de una empresa y los resultados obtenidos como consecuencia de las transacciones mercantiles efectuadas en cada ejercicio fiscal. Por consiguiente, son documentos que muestran, cuantitativamente, ya sea total o parcialmente, el origen y la aplicación de los recursos empleados para la realización del negocio o cumplir determinado objetivo, y el resultado obtenido en la empresa, su desarrollo y la situación que guarda dicho negocio.

Los Estados Financieros deben de llenar los requisitos de: universalidad, continuidad, periodicidad y oportunidad. Además éstos deben de contener un encabezamiento que indique la clase de documento, el nombre de la empresa y la fecha de su formulación o período al que se refiere, o sea el que, quien y cuando. En la parte principal del documento estará su contenido y datos medulares, este contenido debe ser descriptivo, numérico.

1.11 VOCABULARIO.-

Análisis de Crédito.- Es el proceso de decidir si el solicitante para una operación a crédito puede satisfacer las normas de la empresa y el monto que se le debe conceder.

Análisis de Razones.- Es el uso de diferentes razones financieras para juzgar aspectos diferentes del funcionamiento de la empresa. Se agrupan usualmente en razones de liquidez y actividad, deuda, rentabilidad y fondos de reserva. El insumo principal en el análisis de razones constituye el estado de ingresos y el balance general.

Análisis Financiero.- Es una función de administrador financiero. Es la transformación de datos financieros a una forma que permita utilizarlos para regularizar y evaluar la situación financiera de la empresa, programar financiamientos futuros y evaluar la necesidad del incremento en la capacidad.

Análisis Marginal.- Es un tipo de análisis que es la parte esencial de la microeconomía y se utiliza frecuentemente en el proceso de tomar una decisión financiera. Comprende la comparación de los costos y beneficios relativos de diferentes estrategias financieras para tomar medidas consistentes con la meta de llevar al máximo las ganancias totales de la empresa. Esta clase de análisis se llama algunas veces análisis de costo-beneficio o alternativas.

Apalancamiento.- Es un término de uso común en la finanzas para describir la capacidad de los costos fijos para intensificar a favor de los accionistas los rendimientos que resulten de modificaciones en los ingresos.

Apalancamiento Financiero.- Es la capacidad que tienen los cargos fijos, tales como intereses y dividendos sobre acciones preferentes, para incrementar el efecto de las variaciones sobre las ganancias por acción de la empresa. Cuanto más alto sean los cargos financieros que pueda satisfacer una empresa, más alto es su apalancamiento financiero.

Apalancamiento Operativo.- Es la capacidad que tienen los costos de operación de incrementar el efecto de las variaciones de los ingresos por ventas de la empresa sobre las utilidades antes de intereses e impuestos UAII. Cuanto más alto sean los costos fijos de operaciones de la empresa, más alto es su apalancamiento operativo.

Capital.- Es el monto sobre el cual percibe intereses un depositante o inversionista, o sobre el cual paga intereses un prestatario.

Capital por Deuda a Largo Plazo.- Es cualquier clase de deuda a largo plazo. El capital pasivo se obtiene con préstamos o con la venta de obligaciones.

Capital de Trabajo Neto.- Es la medida de la liquidez de la empresa muy útil en comparaciones cíclicas. Se calcula tomando la diferencia entre los activos circulantes de la firma y su pasivo circulante. Algunas veces se define como la parte de los activos circulantes de la empresa financiados con fondos a largo plazo.

Cartera.- Es una combinación de inversiones compuesta de valores activos fijos, o una combinación de ellos.

Contabilidad de Base de Acumulaciones.- Es el procedimiento que el contador utiliza normalmente para considerar los ingresos y egresos de una empresa. Como regla general, los ingresos se reconocen cuando se perciben y los egresos cuando se ocasionan, aunque en la realidad, como las ventas y las compras a menudo se hacen a crédito, los flujos de caja se ocasionan en ese punto.

Corto Plazo.- Es un período inferior a un año. Los activos y pasivos circulantes son a corto plazo.

Costo de Capital.- Es la tasa de descuento que se utiliza en presupuestos de capital y que hace que la empresa acepte proyectos que incrementen su valor. La aceptación de proyectos que generen utilidades equivalentes exactamente al costo del capital no modifica el valor de la empresa. El costo del capital se determina por el costo de los diferentes tipos de deuda y las acciones de capital.

Crédito Comercial.- Es el crédito que se obtiene en compras contra cuentas abiertas. Se pone en evidencia con una cuenta por pagar del beneficiario del crédito y una cuenta por cobrar del otorgante del mismo.

Demora en Cuentas por Pagar.- Es una estrategia de pagar las cuentas con el máximo de tardanza, mientras no se deteriore el índice de crédito de la empresa, y teniendo presentes los descuentos que se le ofrezcan por pronto pago. Dilatando el pago de sus cuentas, una empresa “saca provecho de sus acreedores”, y por ende reduce la suma en caja que necesita para operar.

Documentos Negociables.- Son pagarés a corto plazo, sin garantía, que emiten corporaciones de gran reputación crediticia. Su vencimiento se extiende a 270 días, y su rendimiento es a menudo mayor que el de cualquier otro valor negociable. A menudo este método de financiamiento es más económico para el emisor que los préstamos bancarios a la tasa.

Estados Pro – Forma.- Son estados financieros proyectados. Los estados financieros y balances pro-forma se preparan normalmente para el año siguiente. El presupuesto de caja y el estado de resultados son anexos al balance pro-forma. El pronóstico de ventas es el anexo más importante de estos estados.

Estándares de Crédito.- Es el criterio mínimo para conceder crédito a la clientela. Los índices de crédito, referencias y similares se utilizan para establecer las normas de crédito.

Estructura de Activos.- Es la composición y tipo de activos en el balance general de una empresa. La composición de activos depende de la clasificación de los activos fijos y circulantes, y la naturaleza de estos la determina la conveniencia de los mejores tipos de activos circulantes y fijos para una firma determinada. La definición de la estructura de activos de una empresa es una función importante del administrador financiero.

Estructura del Capital.- Es la composición de los diferentes tipos de deuda y acciones de capital que tiene una empresa. Se considera que a mayor número de obligaciones a largo plazo en la estructura de una empresa, es más alta su capacidad financiera. Hay puntos de vista conflictivos acerca de la existencia real de una estructura óptima de capital que maximice el valor de una empresa.

Estructura Financiera.- Es la composición y tipo de financiamiento que aparece en el balance general de la empresa. La composición se determina por el monto del financiamiento a corto plazo en oposición al de largo plazo. Los tipos de financiamiento se determinan por los medios específicos que se utilicen. La determinación de la estructura financiera de una empresa es función importante del administrador financiero.

Flujos de Caja.- Es el pago o recibo efectivo de fondos en la empresa. Los flujos de caja no se producen necesariamente en el momento en que se contrae una obligación o se vende un artículo. El gerente financiero actúa desde el punto de vista del flujo de caja que es el alma de la empresa.

Fondo de Amortización.- Es un depósito o cuenta de inversiones a las cuales los prestatarios deben hacer abonos periódicos para hacer la provisión de fondos para el pago de sus deudas. El depósito de amortización se establece normalmente de tal manera que los depósitos se acumulen hasta la fecha del vencimiento del valor de la deuda.

Índice de Solvencia.- Es una medida de liquidez que se calcula dividiendo el activo circulante entre el pasivo circulante de la empresa. Se considera que mientras más alta sea esta razón, más liquidez tiene la empresa.

Insolvencia Técnica.- Una empresa es insolvente técnicamente si no está en condiciones de pagar sus facturas a medida que vencen. La insolvencia técnica precede normalmente a la bancarrota. En muchos casos una empresa puede superar con préstamos la insolvencia técnica.

Institución Financiera.- Es una institución que canaliza en préstamos o inversiones los ahorros de diferentes participantes. Algunas instituciones financieras primordialmente prestan dinero, mientras que otras invierten en otros tipos de activos que rinden dividendos, tales como bienes raíces, acciones u obligaciones. Las principales instituciones financieras son bancos comerciales, bancos de ahorro mutuo, asociaciones de ahorros y crédito, uniones de crédito, compañías de seguros de vida y fondos de pensiones.

Interés Son los pagos que se hacen sobre dinero obtenido en préstamo o que se reciben por los que se dan en préstamo. El monto del interés depende del capital motivo del préstamo.

Línea de Crédito.- Es la cantidad máxima de dinero o mercancías que un prestamista o proveedor, respectivamente, pongan a disposición de una empresa sin hacer análisis de crédito adicionales. La empresa puede prestar o comprar a crédito contra la línea mientras la suma a deber sea corriente y no exceda el valor de ésta.

Liquidez.- Es la capacidad de pagar cuentas a medida que vencen. La liquidez de una firma está relacionada directamente con el nivel de caja y los valores negociables a su disposición.

Manejo del Capital de Trabajo.- Es un área de las finanzas que se ocupa de las cuentas circulantes de la empresa, que incluyen los activos y pasivos circulantes. El manejo del capital de trabajo es supremamente

importante si se considera que si la empresa no puede mantener en posición satisfactoria su capital de trabajo, puede hacerse técnicamente insolvente, o aún verse forzada a la quiebra.

Origen de Fondos.- Los orígenes de fondos para una empresa comprenden la disminución en un activo, aumento en un pasivo, utilidades netas después de impuestos, depreciación y otras provisiones para gastos y la venta de acciones.

Origen y Utilización de Fondos.- Es un estado de los diferentes orígenes y aplicación de fondos de una empresa en un período determinado. Los insumos de este estado son el balance inicial y final del período junto con el estado de ingresos durante ese lapso de tiempo.

Puede prepararse utilizando los fondos en caja o el capital neto de trabajo como valor pivotal. Este informe se denomina algunas veces como estado de origen y aplicación de fondos.

Pago Global.- Es un pago final considerable de un préstamo. A menudo el pago global comprende la totalidad del capital. En otros casos, es solamente un pago final desproporionalmente grande.

Pignoración de Cuentas por Cobrar.- Es otro nombre que se da a la transferencia de cuentas por cobrar. Es la consecuencia de un préstamo a corto plazo con determinadas cuentas por cobrar, generalmente como “depósito”.

Plazo Promedio de Cuentas por Cobrar.- Período promedio de tiempo requerido para hacer efectiva una cuenta por cobrar. Es un método excelente para evaluar la política de crédito y cobranzas de una empresa de acuerdo con los plazos que extienda.

Plazo Promedio de Cuentas por Pagar.- Es una razón que indica el período promedio de tiempo que necesite una empresa para satisfacer sus cuentas por pagar. La moralidad de crédito de una empresa se evalúa comparando el plazo promedio de sus cuentas por pagar con los plazos que se le hayan concedido.

Política de Cobros.- Son los procedimientos que utiliza una empresa en su esfuerzo por hacer efectivas sus cuentas por cobrar en el menor tiempo posible una vez que éstas vencen. Las técnicas de cobro incluyen cartas de cobro, llamadas telefónicas, visitas personales, agencias de cobro y procedimientos judiciales. La estimación de cuentas malas de una empresa refleja la efectividad de su política de cobros.

Políticas de Crédito.- Es la pauta para determinar si debe concederse crédito a un cliente y el monto del mismo. Las normas, las referencias y los análisis de crédito son componentes significativos en la política crediticia.

Presupuesto de Caja.- Es el estado de las diferentes entradas y salidas de caja que prevé la empresa para el año siguiente, calculado por meses usualmente. Es una herramienta para programas financieros a corto plazo. Al determinar los flujos de caja netos para cada período y ajustarlos a los fondos disponibles a la iniciación de cada ciclo, la empresa puede determinar las épocas en que se requiera financiamiento y aquellas en que se presenten excedentes. Si se espera un excedente, la empresa puede elaborar programas para determinadas inversiones a corto plazo. El presupuesto de caja se llama a menudo pronóstico de caja.

Prueba de Acido.- Es una medida de liquidez que se utiliza cuando se cree que una empresa tiene inventarios no realizables. Se calcula dividiendo los activos circulantes menos el inventario entre el pasivo circulante de la empresa. Mientras más alta sea la razón, más liquidez tiene la empresa.

Racionamiento de Capital.- Es la asignación de fondos limitados a un grupo en competencia de presupuestos de activos fijos.

Razón circulante ver índice de Solvencia.

Razón Costo-Beneficio.- (Razón B/C) Llamado a menudo índice de utilidad. Las razones B/C se utilizan para evaluar proyectos de desembolsos capitalizables. Se calculan dividiendo el valor presente de las entradas a caja en un proyecto entre la inversión neta en éste. Si la razón B/C es mayor a uno, el proyecto es aceptable; de otra manera, debe rechazarse.

Razón de Deuda-Capital.- Es la medida de la capacidad financiera de la empresa, que se calcula dividiendo la deuda a largo plazo entre el capital. Mientras más alta sea esta razón, más capacidad financiera tiene la empresa.

Razón de Pagos.- Es el dividendo de la empresa por acción, dividido entre las ganancias por acción. Esta razón indica el porcentaje de la utilidad que se distribuye a los socios en efectivo.

Riesgo.- Se usa alternativamente con el término incertidumbre para referirse a la variabilidad de los rendimientos correspondientes a un proyecto o a los valores previstos de una empresa. En sentido estadístico, el riesgo es real cuando un decidor puede calcular las probabilidades relacionadas con diferentes resultados.

Riesgo de Operación.- Es el riesgo de no estar en capacidad de cubrir los costos de operación. El incremento del apalancamiento operativo aumenta el riesgo de operación de la empresa.

Riesgo Financiero.- Es el riesgo de no estar en condiciones de cubrir los costos financieros. Mientras más grande sea el apalancamiento financiero de una empresa, más alto es su riesgo financiero.

Riesgo Total.- Es el riesgo de que la empresa sea incapaz de hacer frente a sus costos financieros y operativos. Mientras más alto sea el apalancamiento operativo y financiero de una empresa mayor será su riesgo total.

Rotación de Caja.- Es el número de veces que rotan los fondos de la firma durante un año. Puede calcularse dividiendo el ciclo de fondos en días por el número de días del año. Mientras mayor sea la rotación de caja de la empresa, es mayor la eficiencia de los fondos en uso y viceversa.

Rotación de inventario.- Es una razón que se calcula dividiendo el costo de las mercancías vendidas entre el promedio del inventario, es decir, las veces por año que se vende un artículo del inventario. Como regla general, es preferible una alta rotación del inventario.

Rotación Total de Activos.-Es una razón que indica la eficacia con que una empresa aprovecha sus activos. Se presume que cuanto más alta sea esta razón, mayor será la eficiencia de la empresa en la utilización de sus activos.

Superávit (Utilidades Retenidas).- Es el monto de las ganancias después de impuestos que no se paga en dividendos. El renglón del balance correspondiente al superávit representa las ganancias retenidas en el período que comprende dicho balance.

Tasa de Crecimiento.- Es la tasa anual compuesta a la cual crecen en un período de años una serie de flujos de caja, tales como ganancias o dividendos, y que se formula como un porcentaje.

Uso de Fondos.- El uso de fondos en una empresa incluye aumento en los activos, disminución de pasivos, pérdida neta, el pago de dividendos y la readquisición o retiro de acciones.

Valor en Libros.- Es el valor contable de un activo, un pasivo o una participación. El valor en libros por acción de acciones ordinarias es igual al valor intrínseco de las acciones más el superávit ganado.

CAPITULO II LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 DEFINICION

Son todos los documentos que debe preparar la empresa al terminar el ejercicio contable, con el fin de conocer la situación financiera y los resultados económicos obtenidos en las actividades que realiza una empresa a lo largo de un período". Son informes que utilizan las instituciones para reportar la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o período determinado. La mayoría de estos informes constituye el producto final de la contabilidad y son elaborados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados, normas contables o normas de información financiera. La contabilidad es llevada adelante por contadores públicos que, en la mayoría de Los países del mundo, deben registrarse en organismos de control públicos o privados para poder ejercer la profesión.

Estos constituyen una de las herramientas más importantes con que cuentan las organizaciones para evaluar el estado en que se encuentran.¹

¹ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

2.2 OBJETIVOS

NIF A-3

Objetivo esencial ser de utilidad al usuario general en la toma de sus decisiones económicas.

Los estados financieros deben proporcionar elementos de juicio confiables que permitan al usuario general evaluar comportamiento económico-financiero de la entidad, su estabilidad, vulnerabilidad, efectividad y eficiencia en el cumplimiento de sus objetivos; y la capacidad de la entidad para mantener y optimizar sus recursos, financiarlos adecuadamente, retribuir a sus fuentes de financiamiento y, en consecuencia, determinar la viabilidad de la entidad como negocio en marcha.

Los estados financieros deben serle útiles para:

- a) evaluar la capacidad de la entidad para generar recursos o ingresos por sus actividades operativas;
- b) conocer de qué recursos financieros dispone la entidad para llevar a cabo sus fines, cómo los obtuvo, cómo los aplicó y, finalmente, qué rendimiento ha tenido y puede esperar de ellos;
- c) formarse un juicio de cómo se ha manejado la entidad y evaluar la gestión de la administración
- d) conocer de la entidad, entre otras cosas, su capacidad de crecimiento,

Los estados financieros de una entidad satisfacen al usuario general, si éstos proveen elementos de juicio, entre otros aspectos, respecto a su nivel o grado de:

- a) solvencia (estabilidad financiera),
- b) liquidez,
- c) eficiencia operativa (actividad),
- d) riesgo financiero, y
- e) rentabilidad (productividad).

La Solvencia (estabilidad) financiera sirve al usuario para examinar la estructura de capital contable de la entidad en términos de la mezcla de sus recursos financieros y la habilidad de la entidad para satisfacer sus² Compromisos a largo plazo y sus obligaciones de inversión.

² NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

Liquidez sirve al usuario para evaluar la suficiencia de los recursos de la entidad para satisfacer sus³ Compromisos de efectivo en el corto plazo.

Eficiencia operativa (actividad) sirve al usuario general para evaluar los niveles de producción o rendimiento de recursos a ser generados por los activos utilizados por la entidad.

Riesgo financiero sirve al usuario para evaluar la posibilidad de que ocurra algún evento o acontecimiento en el futuro que cambie las circunstancias actuales o esperadas, que han servido de fundamento en la valuación de activos y pasivos o en la medición de estimaciones y que, de ocurrir dicho evento o acontecimiento, puede originar una pérdida o utilidad atribuible a cambios en el valor del activo o pasivo, y por ende, cambios en los efectos económicos que le son relativos. Los riesgos financieros, por sí solos o combinados, están representados por uno o más de los siguientes:

a) riesgo de mercado, que a su vez incluye tres tipos de riesgo:

i. cambiario — es el riesgo de que el valor de un activo o pasivo fluctuará debido a movimientos en los tipos de cambio de monedas extranjeras, ii. De tasas de interés — es el riesgo de que el valor de un activo o pasivo fluctuará debido a cambios en el mercado del costo de financiamiento, y iii. En precios — es el riesgo de que el valor de un activo o pasivo fluctúe como resultado de riesgo de crédito —

b) riesgo de liquidez

c) riesgo en el flujo de efectivo

La información financiera debe proporcionar información de una entidad sobre:

a) su situación financiera, que se conforma por:

b) los ‘recursos económicos que controla’, y

c) la ‘estructura de sus fuentes de financiamiento’,

d) su actividad operativa,

e) sus flujos de efectivo o, en su caso, los cambios en su situación financiera, y

f) sus revelaciones sobre políticas contables, entorno y viabilidad como negocio en marcha.

Contenido de los Estados Financieros.

Deben proveer información sobre la evolución de:

³ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

- a) los activos,
- b) los pasivos,
- c) el capital contable o patrimonio contable,
- d) los ingresos y costos o gastos,
- e) los cambios en el capital contable o patrimonio contable, y
- f) los flujos de efectivo o en su caso, los cambios en la situación

2.3 ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS

a) el balance general o estado de situación o posición financiera, muestra información relativa a una fecha determinada sobre los recursos y obligaciones financieros de la entidad, y, los activos en orden de su disponibilidad, revelando sus restricciones; los pasivos atendiendo a su exigibilidad; revelando sus riesgos financieros; así como, del patrimonio o capital contable a dicha fecha.

b) el estado de resultados, para entidades lucrativas o, en su caso, estado de actividades, para entidades con propósitos no lucrativos, que muestra la información relativa al resultado de sus operaciones en un periodo y, por ende, de los ingresos, costos y gastos y la utilidad/pérdida neta o cambio neto en el patrimonio resultante en el periodo;

c) el estado de variaciones en el capital contable en el caso de entidades lucrativas, que muestran los cambios en la inversión en los accionistas o dueños durante el período, y

d) el estado de flujo de efectivo o, en su caso, el estado de cambios en la situación financiera, que indica información acerca de los cambios en los recursos y las fuentes de financiamiento de la entidad en el período, clasificados por actividades de operación, de inversión y de financiamiento. La entidad debe emitir uno de los dos estados, atendiendo a lo establecido en las normas particulares.

Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos y su objeto es complementar los estados básicos con información relevante. Los estados financieros tienden progresivamente a incrementar su ámbito de acción, aspirando a satisfacer las necesidades del usuario general más ampliamente.⁴

Características cualitativas de los estados financieros

Los estados financieros básicos deben reunir ciertas características cualitativas para ser útiles en la toma de decisiones al usuario general de la información financiera. Estas características deben ser las que se indican

⁴ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

en la NIF A-4, Características cualitativas de los estados financieros (información suficiente, importancia relativa).

Con objeto que los estados financieros básicos tengan estas características, estos deben prepararse de acuerdo con las NIF; en adición, el usuario general debe tomar en cuenta ciertas limitaciones en su utilización, que se mencionan a continuación.

LIMITACIONES EN EL USO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los objetivos de los estados financieros están afectados no sólo por el ambiente de negocios en donde opera la entidad, sino también por las características y limitaciones del tipo de información que los estados financieros pueden proporcionar.

El usuario general de una entidad debe tener presente las siguientes limitaciones de los estados financieros:

- a) las transacciones, transformaciones internas y otros eventos, que afectan económicamente a la entidad, son reconocidos conforme a normas particulares que pueden ser aplicadas con diferentes alternativas, lo cual puede afectar su comparabilidad;
- b) los estados financieros, especialmente el balance general, presentan el valor contable de los recursos y obligaciones de la entidad, cuantificables confiablemente con base en las NIF y no pretenden presentar el valor razonable de la entidad en su conjunto. Por ende, los estados financieros no reconocen otros elementos esenciales de la entidad, tales como los recursos humanos o capital intelectual, el producto, la marca, el mercado, etc.; y
- c) por referirse a negocios en marcha, están basados en varios aspectos por estimaciones y juicios que son elaborados considerando los distintos cortes de periodos contables, motivo por el cual no pretenden ser exactos.⁵

⁵ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

2.4 ELEMENTOS BÁSICOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

NIF A-5

BALANCE GENERAL

Activo

Definición

Es un conjunto o segmento cuantificable e identificable de partidas, de las que se esperan fundadamente, beneficios económicos futuros que son controlados por la entidad; el activo está representado por efectivo, derechos, bienes o servicios, que se derivan de transacciones, transformaciones internas o eventos económicos pasados

Características esenciales

- a) ser posible que los beneficios económicos futuros que generará, fluyan a la entidad,
- b) ser valuado confiablemente,
- c) la entidad debe tener control sobre los beneficios económicos que el activo generará en el Futuro, y
- d) derivarse de transacciones, transformaciones internas o eventos económicos pasados

Pasivo

Definición

Es un conjunto o segmento cuantificable de obligaciones, presentes y virtualmente ineludibles de una entidad, de transferir activos o instrumentos financieros de capital, o de proporcionar servicios en el futuro a otras entidades o personas, como consecuencia de transacciones, transformaciones internas o eventos económicos pasados.

INGRESO

El incremento acumulado de los beneficios económicos fundadamente esperados de una entidad durante el período contable, con un impacto favorable en su utilidad neta; un ingreso representa un incremento bruto de activos o una disminución de pasivos y consecuentemente, un incremento al capital contable o patrimonio.

Características esenciales

Para reconocer un ingreso en los estados financieros, este debe reunir todas las siguientes características:

- a) considerarse realizado,
- b) ser probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad,⁶

⁶ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

- c) ser valuado confiablemente, y
- d) derivarse de transacciones, transformaciones internas o eventos económicos pasados

Costo y Gasto (Egresos)

Definición

Un costo, es un egreso que representa el valor de los recursos que se entregan o prometen entregar en la realización de actividades que generan ingreso; el costo se identifica como generador directo de ingreso y por tanto, teóricamente recuperable a través de éste.

Características esenciales

Para reconocer un costo o un gasto en los estados financieros, éstos deben reunir todas las siguientes características:

- a) considerarse realizados,
- b) ser valuados confiablemente, y
- c) derivarse de transacciones, transformaciones internas, o eventos económicos pasados.

Utilidad neta

Definición

La utilidad neta, es el valor residual de los ingresos de la entidad, después de haber disminuido sus costos y gastos.

Cambio neto en el patrimonio

Las entidades no lucrativas, aún cuando generan utilidad neta, ésta no suele mostrarse como un elemento identificable en el estado de actividades, dado que éste muestra un cambio en el patrimonio que también incorpora las aportaciones por parte de los patrocinadores.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA, DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS O FLUJO DE EFECTIVO

Capital

Definición

Es el incremento del efectivo, provocado por la disminución de cualquier otro activo distinto al efectivo, el incremento de pasivos, o por incrementos al capital contribuido por parte de los propietarios o en su caso, patrocinadores de la entidad.⁷

⁷⁷ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

Características esenciales

Para que una entrada de recursos pueda ser considerada como tal, debe identificarse necesariamente con un incremento de efectivo.⁸

2.5 REEXPRESIONDE ESTADOS FINANCIEROS

INTRODUCCIÓN.-

Los estados financieros se limitan a proporcionar una información obtenida del registro de las operaciones de la empresa bajo juicios personales y principios de contabilidad, aun cuando generalmente sea una situación distinta a la situación real del valor de la empresa.

Al hablar del valor pensamos en una estimación sujeta a múltiples factores económicos que no están regidos por principios de contabilidad.

En el mundo en que vivimos, en el que los valores están continuamente sujetos a fluctuaciones como consecuencia de guerras y factores políticos y sociales, resulta casi imposible pretender que la situación financiera coincida con la situación real o económica de la empresa.

La moneda, que es un instrumento de medida de la contabilidad, carece de estabilidad, ya que su poder adquisitivo cambia constantemente; por tanto, las cifras contenidas en los estados financieros no representan valores absolutos y la información que presentan no es la exacta de su situación ni de su productividad.

Las diferencias que existen entre las cifras que presentan los estados financieros basados en costos históricos y el valor real son originadas por lo menos por los siguientes factores:

- a).- Pérdida del poder adquisitivo de la moneda.
- b).- Oferta y demanda.
- c).- plusvalía
- d).- Estimación defectuosa de la vida probable de los bienes (Activos fijos).

⁸ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

La pérdida del poder adquisitivo de la moneda es provocada por la inflación, que es el aumento sostenido y generalizado en el nivel de precios.

El registro de las operaciones se hace en unidades monetarias con el poder adquisitivo que tiene el momento en que se adquieren los bienes y servicios; es decir las transacciones se registran al costo de acuerdo con principios de contabilidad.

Esto tiene como consecuencia, en una economía inflacionaria, que dichas operaciones con el transcurso del tiempo queden expresadas a costos de años anteriores, aun cuando su valor equivalente en unidades monetarias actuales sea superior, de tal suerte que los estados financieros preparados con base en el costo no representan su valor actual.

La información que se presenta en el estado de situación financiera se ve distorsionada fundamentalmente en las inversiones presentadas por bienes, que fueron registrados a su costo de adquisición y cuyo precio ha variado con el transcurso del tiempo.

Generalmente los inventarios muestran diferencias de relativa importancia debido a la rotación que tienen ya que su valuación se encuentra más o menos actualizada. Las inversiones de carácter permanente, como son terrenos, edificios, maquinaria y equipo en general, cuyo precio de adquisición ha quedado estático en el tiempo, generalmente muestran diferencias importantes en relación con su valor actual⁹

^{9 9} NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

DEFINICION

Es el sistema que se utiliza en México para cuantificar la situación financiera y los resultados de las operaciones de las empresas es un procesamiento de actualización dual, en el que se puede seleccionar, para la actualización de los inventarios y de los activos fijos tangibles, en método de “Ajustes por cambios en el nivel general de precios” o el de “Actualización de costos específicos”, lo cual permite, dependiendo de las necesidades y características de la empresa en particular, obtener una información más significativa y útil.

Objetivo

El objetivo fundamental es el de reflejar la verdadera situación de la empresa en el momento que se presenten los estados financieros, ya que debido a la inflación los estados financieros pueden estar presentando saldos no reales y por este motivo se deben actualizar dichos saldos, haciendo los ajustes correspondientes por los efectos de la inflación.

EFFECTOS DE LA INFLACIÓN

NIF B 10-2 *NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA – 2008*

Antecedentes

Esta Norma tiene por objeto establecer las normas que deben observarse en el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera. La NIF b-10 fue aprobada por unanimidad para su emisión por el consejo Emisor del CINIF en julio del 2007 para su publicación en agosto 2007, estableciendo su entrada en vigor a partir del 1° de enero de 2008.

En la década de los ochenta, cuando en nuestro país se registraron niveles de inflación Sumamente altos, que incluso superaron el 100% anual, se emitió el Boletín B10, *Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera*; de esta forma se logró incrementar el grado de significación de la información financiera contenida en los estados financieros. En la época actual, estando nuestro país en un escenario de inflaciones anuales de un solo dígito durante los últimos años, el consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF) evaluó la vigencia del Boletín B-10. El CINIF considera que puede darse el caso de que en determinados periodos contables el Nivel de inflación sea bajo y, por tanto, sea irrelevante su reconocimiento contable; sin embargo, al cambiar el entorno económico haya la necesidad de reconocer los efectos de la inflación incluso de manera acumulativa, pues de no hacerlo, podría desvirtuarse la información financiera. Aunando a lo anterior, también considera que un esquema normativo.¹⁰

¹⁰ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

Completo debe incluir una norma relativa al reconocimiento de los efectos de la inflación, con independencia de la relevancia de los niveles de dicha inflación en el país.

Por lo expuesto en el párrafo anterior, el CINIF considero conveniente mantener esta norma y, ante determinadas circunstancias y en ciertos periodos, permitir el no reconocimiento de los efectos de la inflación (desconexión de la contabilidad inflacionaria).

Razones para emitir la NIF B-10

El CINIF concluyó, como se señala en párrafos anteriores, que lo adecuado es mantener la Norma relativa al reconocimiento de los efectos de la inflación. No obstante, se hizo Necesario efectuar algunos cambios al anterior Boletín B-10 para adecuarlo a las Circunstancias actuales.

En primer lugar, se consideró conveniente modificar la norma para que sólo esté enfocada al reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera y no a la valuación de activos netos; por ejemplo: a valores de reposición. Es decir, la norma sólo debe atender a la determinación de las cifras re expresadas de los distintos valores establecidos por la NIF A-6, *Reconocimiento y valuación*, sin establecer lineamientos para La utilización de dichos valores. Esto ayuda a un mejor planteamiento de la norma y, Consecuentemente, facilita su aplicación. Así mismo, y en atención a la convergencia con la Normas Internacionales de Información Financiera (NIF), el CINIF consideró necesario derogar la posibilidad tanto de utilizar Valores de reposición para inventarios, como de aplicar indización específica para activos fijos de procedencia extranjera.

Por otra parte, también se consideró conveniente reordenar la norma pues, en su momento, Además del boletín B10 original, se emitieron cinco documentos de adecuaciones al Mismo, además de algunas circulares; esto llevó a que dicho boletín se tomara complejo. A Pesar de que se emitió un documento integrado en el que se concentraron todas estas Adecuaciones, este esfuerzo no fue suficiente debido a que no se modificaron en su Totalidad su redacción y estructura.

Principales cambios en relación con pronunciamientos anteriores¹¹

Los cambios más importantes que presenta esta norma con respecto al Boletín B-10, son los siguientes:

¹¹ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

a) *índice de precios* – para efectos de determinar la inflación en un periodo determinado, Se incorpora la posibilidad de elegir, con base en el juicio profesional, entre utilizar el Índice Nacional de precios al consumidor (INPC) y el valor de las unidades de Inversión (UDI). Esta opción se establece debido a que las UDI son una derivación del Propio INPC, con la ventaja de que su uso permite emitir estados financieros con mayor Oportunidad.

b) *valuación de inventarios a costos de reposición (costos específicos)* – se elimina de esta Norma el tema de valuación de inventarios a costo de reposición; por tal razón, la valuación de este concepto debe atender a lo que establece la Norma de Información financiera (NIF) relativa a inventarios:

c) *valuación de activos fijos de procedencia extranjera* – se deroga el método de valuación de activos de procedencia extranjera (indización específica) que estableció el Quinto Documento de Adecuaciones al Boletín B-10 (modificado). Esto se debe a que dicho Método no está sustentado en la NIF A-6, *Reconocimiento y valuación*, la cual a su vez, está en convergencia con las NIIF:

d) *Entornos económicos* – se establecen dos entornos económicos en los que puede operar la entidad en determinado momento: a) *inflacionario*, cuando la inflación es igualo mayor que el 26% acumulado en los tres ejercicios anuales anteriores (promedianual de 8%); y b) *no inflacionario*, cuando la inflación es menor que dicho 26%acumulado:

Métodos de re expresión – dependiendo del tipo de entorno en el que opera la entidad, Se establece lo siguiente: a) en un *entorno inflacionarios*, deben de reconocerse lo efectos de la inflación en formación financiera aplicando el método integral: y b) en un *entorno no inflacionario*, no deben reconocerse los efectos de la inflación del periodo;

A) *desconexión de la contabilidad inflacionaria* – se establece que ante el cambio de un entorno económico inflacionaria a uno no inflacionario, no deben reconocerse los efectos de la inflación periodo¹² que, aunque e mínimo grado, pueden existir en este tipo de entorno (desconexión de la contabilidad inflacionaria).¹³

¹² NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

Reconexión de la contabilidad inflacionaria – ante el cambio de un entorno económico

No Inflacionaria uno inflacionario, se establece que deben reconocerse los efectos acumulados De la inflación no reconocida en los periodos en los que el entorno fue calificado como no Inflacionario. Con base en la NIF B-1, *Cambios contables y correcciones de errores*, dicha Reconexión debe hacerse de manera retrospectiva.

B) *Resultados por tenencia de activos no monetarios (RETANM)* –en párrafos transitorios,

Se requiere, en relación con el RETANM acumulado a la fecha de entrada en vigor de Esta NIF, lo siguiente: a) reclasificarlo a resultados acumulados, si es que se identifica Como realizado; b) si es que no está realizado todavía, se requiere mantenerlo en el Capital contable y reciclarlo a la unidad o pérdida neta de los periodos en los que se Realice la partida que le dio origen. Por sentido práctico, se permite que las entidades Que no puedan identificar el RETANM realizado del no realizado, reclasifiquen el total Del RETANM acumulado a resultados acumulados, en lugar de llevar a cabo el procedimiento anteriormente descrito. En virtud de que se eliminan los métodos de Valuación que requieran el reconocimiento de un RETANM (ver los incisos b) y c) anteriores), este concepto tiende a desaparecer de los estados financieros una vez que se reinicie en su totalidad.

A) *Resultado por posición monetaria (REPOMO) patrimonial* – en párrafos transitorios, esta norma requiere reclasificar a resultados acumulados cualquier REPOMO patrimonial segregado dentro del capital contable. Lo anterior se debe a que dicho concepto se Considera un resultado devengado y realizado, por lo que no se justifica su presentación como un componente separado dentro del capital contable o patrimonio contable.

B) *exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable* – se deroga la posibilidad de utilizar este rubro, dado que los dos conceptos que agrupaba tienden a desaparecer; *RETANM Y REPOMO patrimonial*, según se comento en los incisos h) e i) anteriores. Mientras el RETANM por realizar existe a la fecha de emisión de esta norma termine De reciclarse al estado de resultados, éste debe presentarse en los estados financieros Precisamente bajo el nombre de RETANM.

C) *Definiciones* - se incorpora un espacio de definiciones.

Base del Marco Conceptual

La NIF B-10, *Efectos de la inflación*, se fundamenta en el Marco conceptual Comprendido en la Serie NIF A, particularmente en la NIF A-2, *Postulados básicos*, Dado que el postulado básico de asociación de costos y gastos con ingresos establece Que los ingresos deben reconocerse en el periodo contable en el que se devengan, Identificando los costos y gastos que les son relativos; es decir, se requiere hacer un adecuado enfrentamiento entre tales conceptos. La NIF B-10 perfecciona la asociación entre dichos ingresos, costos y gastos ya que lleva a presentarlos en unidades monetarias mismo poder adquisitivo.

La NIF A-5, *Elementos básicos de los estados financieros*, requiere que el análisis del Capital contable o del patrimonio contable de una entidad se haga con base en un Enfoque financiero; es decir, primero debe determinarse la cantidad del dinero o de Poder adquisitivo que corresponde al mantenimiento de dicho capital o patrocinio y, sobre esa base, debe calcularse su crecimiento o disminución. Esta NIF coadyuva al cumplimiento de la NIF A-5, debido a que requiere determinar el mantenimiento del capital contable o patrocinio contable; a este importe, la NIF B-10 le llama efecto de re expresión.

Asimismo, la NIF B-10 tiene sustento en la NIF A-6, *Reconocimiento y valuación* en la cual se establece la posibilidad de re expresar cualquier valor utilizado para el reconocimiento de los activos netos de la entidad (como el costo de adquisición o el valor neto de realización, por ejemplo). Esta norma prevé que dicha re expresión se haga con base en índices de precios que permitan determinar cifra más comparable.

Convergencia con las Normas Internacionales de Información Financiera

En cuanto al alcance, existe una divergencia entre la NIF B-10 y la NIC 29, *Información financiera en economías hiperinflacionarias*, ya que esta última sólo requiere que se Reconozcan los efectos de la hiperinflación. A pesar de que la NIC menciona varias Referencias para calificar a una economía como hiperinflacionaria, el parámetro más objetivo indica que esto ocurre cuando la inflación acumulada durante tres años se aproxima o sobrepasa el 100%.

Por su parte, la NIV B-10 requiere que se reconozcan los efectos de la inflación en la Información financiera siempre que se considera que sus efectos son relevantes, lo cual ocurre cuando dicha inflación es igual o mayor que el 26 acumulado durante tres ejercicios anuales anteriores. Por lo que se refiere al *método integral*, el cual se aplica en un entorno inflacionario, esta NIF converge con el método establecido en la NIC 29.

OBJETIVO

El objetivo de esta Norma de Información Financiera (NIF) ES establecer las normas Particulares para el reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados Financieros de las entidades.¹⁴

¹⁴ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

ALCANCE

Las disposiciones de esta Norma de Información Financiera (NIF) son aplicables a todas las Entidades que emitan estados financieros en los términos establecidos por la NIF A-3, *Necesidades de los usuarios y objetivos de los estados financieros*.

DEFINICIONES

Son definiciones de esta NIF, las siguientes:

a) Entorno económico – es ambiente económico en el que se opera una entidad, el cual, En determinado momento, puede ser.

Inflacionario - cuando los niveles de inflación provocan que la moneda local se deprecie de manera importante en su poder adquisitivo y, en el presente, puede dejarse de considerar como referente para liquidar transacciones económicas ocurridas en el pasado: además, el impacto de dicha inflación incide en el corto plazo en los indicadores económicos, tales como, tipos de cambio, tasas de interés, salarios y precios, Para efectos de esta norma, se considera que el entorno es inflacionario cuando la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores es igual o superior que el 26% (promedio anual de 8%) y además, de acuerdo con los pronósticos económicos de los organismos

Oficiales, se espera una tendencia en ese mismo sentido ¹:

Cuando el CINIF lo considere necesario emitirá pronunciamientos o guías para ayudar al usuario general de las NIF a identificar el tipo de entorno económico en el que opera la entidad; sobre todo, en los casos en los que es difícil identificar una tendencia.

ii no inflacionario - cuando la inflación es poco importante y sobre todo, se considera controlada en el país; por lo anterior, dicha inflación no tiene incidencia en los principales indicadores económicos del país. Para efectos de esta norma, se considera que el entorno económico es no inflacionario, cuando la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores es menor que el 26 y además de acuerdo con los pronósticos económicos de los organismos oficiales, se identifica una tendencia en ese mismo sentido: inflación baja:

Inflación – es el incremento generalizado y sostenido en el nivel de precios de una canasta de bienes y servicios representativos en una economía; la inflación provoca una pérdida en el poder adquisitivo de la moneda.

Índice de precios - es un indicador económico que mide periódicamente el comportamiento de la inflación. Para efectos de esta norma y siempre que se trata de entidades que operan en México, debe ser el índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) o, en su caso, el valor de las Unidades de Inversión (UDI), el cual es una derivación del propio INPC. Utilizar cualquiera de estos indicadores se considera válido, dado que ambos son emitidos por Organismos oficiales en el país, además de ser de uso generalizado por los Participantes en la economía nacional. Cuando una entidad opera en el Extranjero, debe utilizarse un índice de precios equiparable al INPC, pero correspondiente al país en el que opera.

Partidas monetarias - son aquéllas que se encuentran expresadas en Unidades Monetarias nominales sin tener relación con precio futuros de determinados bienes o servicios; su valor nominal no cambia por los efectos de la inflación por lo que se origina un cambio en su poder adquisitivo. Son partidas monetarias, el dinero, los derechos a recibir dinero y las obligaciones de pagar dinero.

e) Partidas no monetarias - son aquellas cuyo valor nominal varía de acuerdo con el comportamiento de la inflación, motivo por el cual, derivado de dicha inflación, no tiene un deterioro en su valor; éstas pueden ser activos, pasivos capital contable o patrimonio contable.

f) Re expresión - método a través del cual se reconocen los efectos de la Inflación en los estados financieros básicos en su conjunto o, en su caso En una partida en lo individual.

2.6 NORMAS DE REEXPRESIÓN

Aspectos generales

Cuando su entorno económico es calificado como *entorno inflacionario*. La entidad debe Reconocer los efectos de la inflación en sus estados financieros mediante la aplicación del *método integral*. Este reconocimiento debe hacerse antes de aplicar cualquier técnica de valuación; por ejemplo: valor razonable, método de participación, etcétera.

La estructura financiera de la entidad está conformada por partidas monetarias y no Monetarias. Cada una¹⁵

¹⁵ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

De estas partidas tiene un comportamiento diferente en relación Con la inflación, motivo por el cual, el *método integral* consiste en determinar.

- a) para partidas monetarias, la afectación a su poder adquisitivo, la cual se denomina *resultado por posición monetaria* (REPOMO); y
- b) para partidas no monetarias, el efecto de reexpresión necesario para poder expresarla en unidades monetarias de poder adquisitivo a la fecha de cierre del balance general.

En la aplicación del *método integral*, todos los rubros que conforman la estructura financiera de la entidad, sin excepción alguna, debe clasificarse como partidas monetarias o como partidas no monetarias, según proceda.

Cuando existe algún rubro dentro del balance general que agrupa partidas monetarias y no monetarias, debe hacerse la segregación de las mismas para dar el tratamiento Correspondiente a cada una de ellas. Ejemplo de lo anterior es cuando se controlan en Un solo rubro los *bienes adquiridos o adjudicados a cambio de cuentas por cobrar*, el Cual pueden agrupar bienes inmuebles, equipo de transporte, instrumentos financieros de capital, derechos de cobro, etcétera. Al hacer un reconocimiento integral de los efectos de todas las partidas de la estructura Financiera de la entidad, la suma de los efectos de reexpresión del periodo de la partida no monetaria debe ser equivalente al REPOMO del mismo periodo.

Como parte del *método integral* debe observarse lo siguiente:

Cifra base es la que corresponde al valor contable de la partida sujeta de ser re expresada. En la primera reexpresión, es el valor nominal utilizado en reconocimiento inicial de una partida; en cálculos subsecuentes, además de dicho valor nominal, deben incluirse todos los efectos de re expresión reconocidos en periodos Anteriores.

Fecha base en, en el primer cálculo de la cifra re expresada de una partida, la fecha en La que se hizo su reconocimiento inicial. En periodos subsecuentes de re expresión, es la que corresponde a la última re expresión reconocida contablemente.

c) Fecha de re expresión es la que corresponde al momento en el cual se determina una Re expresión, normalmente es la fecha de los estados financieros, también conocida Con fecha de cierre de balance general.

d) Índice de precios es el que la entidad elige entre el INPC y el valor de las UDI; dicha Decisión debe tomarse apoyándose en el juicio profesional y, preferentemente Atendiendo a las prácticas del sector en el¹⁶

¹⁶ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

Que opera la entidad; una vez hecha la Elección, el índice seleccionado debe ser utilizado de manera consistente. El índice de Precios puede referirse a un:

e) índice de precios base, el cual corresponde a la fecha base; o Índice de precios de reexpresión, el cual corresponde a la fecha de re expresión Factor de re expresión, es el resultado de dividir el índice de precios de re expresión Entre el índice de precios base.

Porcentaje de inflación es el nivel de inflación de un periodo, expresado en términos Porcentuales. Se determina restándole la unidad al factor de re expresión; este resultado Se multiplica por cien. Cifra re expresada es la que resulta de multiplicar la cifra base por el factor de Re expresión correspondiente. Efecto de re expresión es la diferencia entre la cifra re expresada de una partida y su Cifra base.

Partidas monetarias

Algunos de los activos monetarios más comunes que puede tener una entidad son: efectivo, instrumentos financieros, cuentas por cobrar e impuestos por cobrar. Los Anticipos a proveedores se consideran partidas monetarias sólo en casos en los que no se recibirán bienes o servicios, en cantidad y características determinadas y no está garantizado un precio de compraventa Asimismo, algunos de los pasivos monetarios más comunes que puede tener una Entidad son: préstamos bancarios, proveedores, sueldos por pagar e impuestos por Pagar. Los Anticipos de clientes se consideran partidas monetarias sólo en los casos en los que éstos no representan obligaciones de transferir bienes o servicios, en cantidad o características fijas o determinadas y no está garantizado el precio de compraventa.

Resultado por posición monetaria

Por todas las partidas monetarias debe determinarse el REPOMO; esto debido a lo Siguiente: un activo monetario provoca pérdidas por los efectos de la inflación. Lo anterior ocurre porque cuando la entidad hace uso de un activo monetario, dispone de una cantidad de dinero igual al importe nominal y, al haber inflación dicho importe tiene un menor poder adquisitivo; y un pasivo monetario provoca ganancias por los efectos de la inflación, Lo anterior ocurre porque cuando la entidad paga un pasivo monetario, lo hace con¹⁷ una cantidad de dinero igual al importe nominal y, al haber inflación, dicho importe tiene un menor poder adquisitivo.

¹⁷ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

La posición monetaria es la diferencia entre los activos monetarios de una entidad y sus pasivos monetarios. Ésta puede ser de tres tipos.

Larga o activa – es aquélla en la que el importe de los activos monetarios es superior al de los pasivos monetarios y, por consecuencia, genera una pérdida neta por inflación;

Corta o pasiva – de aquélla en la que el importe de los activos monetarios es inferior al de los pasivos monetarios y, por consecuencia, genera una ganancia neta por inflación; y

Nivelada – es aquélla en la que el importe de los activos monetarios es igual al de los pasivos monetarios, por lo cual se neutraliza el efecto de la inflación.

EL REPOMO debe determinarse mensualmente, Para lograr lo anterior, debe multiplicarse la posición monetaria al inicio de cada mes (final del mes anterior) por el Porcentaje de inflación del mismo mes. Posteriormente, el REPOMO de cada mes debe Expresarse en unidades monetarias de poder adquisitivo a la fecha de cierre del Balance general, por lo que debe determinarse su cifra re expresada a dicha fecha. La cifra re expresada a la que se refiere el párrafo anterior debe determinarse multiplicando cada REPOMO mensual por el factor de re expresión correspondiente a la Fecha de cierre del balance general. La sumatoria de todos estos resultados mensuales representa para la entidad un ingreso o un gasto del periodo.

Consideraciones adicionales

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera deben incluirse Como parte de la posición monetaria; para tal efecto, deben considerarse los saldos Correspondientes en moneda nacional. Por otra parte, puede haber partidas esencialmente monetarias que, sin embargo, por disposición de un NIF particular deben ser consideradas como no monetarias. En tales casos, debe atenderse a dichas NIF Particulares.

Partidas no monetarias

Balance general

Algunos ejemplos de activos no monetarios son; inventarios, inmuebles, maquinaria y equipo (activos fijos), activos intangibles, inversiones permanentes en acciones y los anticipos a proveedores Asimismo, algunos ejemplos de pasivos no monetarios son: las provisiones que reflejan Compromiso de pago ya sea en especie o con base en valores de mercado (por ejemplo, Algunas provisiones para cobertura de riesgos ¹⁸ De una aseguradora) y los anticipos de Clientes Por lo que se refiere al capital contable o, en su caso, al patrimonio contable, todos los Rubros que lo integran son partidas no monetarias. Consecuentemente, todos los rubros Que conforman el estado de resultados o, en su caso, el estado de actividades, también Son partidas no monetarias.

Todas las partidas no monetarias debe expresarse en unidades monetarias de poder Adquisitivo a la fecha de cierre del balance general.

La cifra re expresada de las partidas no monetarias debe determinarse multiplicando su Cifra base por el factor de reexpresión a la fecha de cierre del balance general. Dicha Cifra base debe incluir todos los reconocimientos contables posteriores al reconocimiento Inicial que se hayan hecho en cada partida. Asimismo, debe compararse la cifra re expresada con la cifra base de cada partida no Monetaria para obtener, por diferencia, el efecto de reexpresión del periodo; dicho efecto debe reconocerse dentro de la estructura financiera de la entidad, en cada uno de Los rubros que le dio origen. Por ejemplo: el efecto de inventarios debe reconocerse como Parte del rubro de inventarios y el del capital social, como parte del rubro del capital Social.

La cifra re expresada de las partidas no monetarias debe ser la base para reconocer cualquier concepto de valor que establecen otras NIF particulares. Por ejemplo: primer debe reexpresarse la inversión permanente en acciones y sobre esa base debe incorporarse la utilidad integral para así llegar al reconocimiento pleno del método de participación; en otro caso, primero deben reexpresarse los activos fijos e intangibles y después, sobre esta base, se determina su pérdida por deterioro; primero debe reexpresarse un activo biológico y después debe reconocerse su valor razonable. Cuando un activo o un pasivo no monetario es dado de baja del balance general por situaciones tales como su venta, donación, deterioro en su valor,

¹⁸ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

extravío, cancelación O liquidación, también debe darse de bajo el efecto de reexpresión de esa partida, determinado a la fecha de baja.

Por las particularidades que tienen las partidas no monetarias, a continuación se describen Puntos a considerar en la determinación de la cifra re expresada de los rubros que suelen ser importantes para un entidad, tales como: inventarios, activos fijos, anticipos a Proveedores, activos intangibles, inversiones permanentes en acciones, anticipos de Clientes, capital contable y patrimonio contable.

Inventarios

Los reconocimientos posteriores al reconocimiento inicial de los inventarios, que deben Incluirse en la cifra base de este rubro son; entro otros: capitalizaciones del Resultado Integral del Financiamiento (RIF) y estimaciones por baja en su valor o, en su caso, Reversiones de dichas estimaciones.

Cada una de las partidas que conforman el rubro de inventarios debe reexpresarse por Separado; por ejemplo: materia prima, producción en proceso, producto determinado Mercancías en tránsito, estimaciones para obsolescencias o lento movimiento, etc.

Inmuebles, maquinaria y equipo

Los reconocimientos posteriores al reconocimiento inicial de los activos fijos que deben incluirse en la cifra base de este rubro son, entro otros: capitalizaciones del RIF, Adaptaciones y mejoras, así como, las disminuciones por pérdidas por deterioro o, o en su Caso, las reversiones de dichas pérdidas. Cada uno de los rubros que componen los activos fijos debe reexpresarse por separado por ejemplo: edificio, maquinaria, mobiliario, etcétera.

En los casos de activos en etapa de construcción, todas las inversiones efectuadas en la Obra deben reexpresarse desde la fecha en que se llevaron a cabo; en la fecha de término De la construcción, los importes re expresados deben traspasarse el rubro de activo al que corresponden en primer lugar, debe determinarse la cifra re expresada del costo de adquisición de los activos fijos y, sobre esta base, debe determinarse su depreciación acumulada. Por lo tanto, la cifra re expresada de la depreciación acumulada debe corresponder al resultado de multiplicar la cifra re expresada a la fecha de cierre del balance general, de los activos fijos, por el porcentaje de su depreciación acumulada a la misma fecha. Respecto a las tasas, métodos y vidas útiles probables definidos par depreciar los Activos fijos, debe haber congruencia entre los que se aplican antes de la re expresión y Después de ésta.

Anticipos a proveedores¹⁹

¹⁹ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

La cifra base para determinar el valor re expresado de los anticipos a proveedores no monetarios sólo debe incluir aquéllos por los que se recibirán bienes o servicios, en cantidad y características fijas o determinadas y en los que se ha pactado un precio de compraventa garantizado.²⁰

Activos intangibles

Los reconocimientos posteriores al reconocimiento inicial de los activos intangibles Que deben incluirse²¹

En la cifra base de este rubro son, entre otros: capitalizaciones Del RIF y pérdidas por deterioro o, en su caso, reversiones de dichas pérdidas.

Cada uno de los rubros que componen los activos intangibles debe reexpresarse por separado; por ejemplo: marcas, costos de desarrollo, crédito mercantil, etcétera.

Todas las inversiones efectuadas durante la etapa de diseño o desarrollo de activos (por ejemplo: un software) debe reexpresarse desde la fecha en la que se llevaron a cabo: al término del desarrollo, los importes re expresados debe traspasarse al rubro de activo al que corresponden.

En primer lugar, debe determinarse la cifra re expresada del costo de adquisición de Los activos intangibles, sobre esta base, debe determinarse su amortización acumulada. Por lo tanto, la cifra re expresada de la amortización acumulada debe corresponder al resultado de multiplicar la cifra re expresada a la fecha de cierre del balance general, de los activos intangibles, por el porcentaje de amortización acumulada a la misma fecha. Debe existir congruencia entre las tasas, métodos y periodos de amortización definidos antes de la reexpresión y después de ésta.

Inversiones permanentes en acciones

Los reconocimientos posteriores al reconocimiento inicial de las inversiones Permanentes en acciones que deben incluirse en la cifra base de este rubro son, entre otros: participaciones adicionales en el capital contable de la invertida: Pérdidas por deterioro o, en su caso, reversiones de dichas pérdida; y utilidades o pérdidas integrales reconocidas en periodos anteriores como consecuencia de la aplicación del método de participación.

²⁰

²¹ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

Cada una de las inversiones debe reexpresarse por separado de las que hay otras Entidades; por ejemplo: la inversión en la entidad “A”, en la entidad “B”, etcétera La cifra re expresada de las inversiones²²

Permanentes en acciones es la base sobre la cual debe reconocerse, en caso de proceder, el método de participación del Periodo, de acuerdo con la NIF relativa.

Anticipos de clientes la cifra base para determinar el valor re expresado de los anticipos de clientes Considerados como partidas no monetarias sólo debe incluirse aquéllos por los que se entregarán bienes o servicios, en cantidad de características fijas o Determinadas, en los que está garantizado el precio de compraventa.

Capital contable o patrimonio contable

Los movimientos que afectan al capital contable y que deben incluirse en la cifra base de este rubro son; entre otros: reembolsos de capital, dividendos decretados y Capitalización de resultados acumulados.

Cada uno de los rubros que componen el capital contable o, en su caso, el patrimonio Contable debe reexpresarse por separado; por ejemplo: capital social, prima de Colocación de acciones, reservas, resultados acumulados, etcétera. Por lo que se Refiere a la utilidad o pérdida neta y al cambio neto en el patrimonio contable, estos Deben reexpresarse con base en lo establecido en los párrafos 44 al 58 de esta norma. En los casos de instrumentos financieros combinados, la parte identificada como Pasivo debe considerarse como partida monetaria y la parte identificada como capital, Como partida no monetaria.

Estado de resultados y estado de actividades

Dentro del estado de resultados o del estado de actividades, todos los ingresos, costos Y gastos deben expresarse en unidades monetarias de poder adquisitivo a la fecha De cierre del balance general, por lo que debe determinarse su cifra re expresada a Dicha fecha. La cifra re expresada de cada uno de los ingresos, costos y gastos, mensuales, debe Determinarse multiplicando su cifra base por el factor de reexpresión a la fecha de Cierre del balance general.

Asimismo, debe compararse la cifra re expresada con la cifra base de cada ingreso, costo y gastos para obtener, por diferencia, el efecto de re expresión del periodo; dicho efecto debe reconocerse dentro del estado de resultados o del de actividades, en cada uno de los rubros que dieron origen. Por ejemplo: el

²² NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

efecto de re expresión de las ventas debe reconocerse como parte del rubro ventas y el del costo de ventas, como parte de éste.

Ingresos

El total de ingresos del periodo contable debe corresponder a la suma de los ingresos Mensuales expresados, cada uno de ellos, en unidades monetarias de poder adquisitivo A la fecha de cierre del balance general.

Pueden existir ingresos provenientes de anticipos de clientes que hayan sido considerados como monetarios. La cifra base de estos ingresos debe incluir todos los Efectos de re expresión determinados desde la fecha en la que se hizo el reconocimiento Inicial de dicho pasivo en el balance general, hasta la fecha de su reconocimiento Como ingreso.

Costos y gastos

El total de costos y gastos del periodo contable debe corresponder a la suma de los Costos y gastos mensuales expresados, cada uno de ellos, en unidades monetarias De poder adquisitivo a la fecha de cierre del balance general.

En el caso de un costo o de un gasto derivado de un activo no monetario, la cifra base Debe incluir todos los efectos de reexpresión determinados desde la fecha en la que se Hizo el reconocimiento inicial de dicho activo en el balance general, hasta la fecha de su reconocimiento como costo o gasto. Por las particularidades que tienen este tipo de costos y gastos, a continuación se describen puntos a considerar en la determinación de la cifra re expresada de los rubros que suelen ser importantes para una entidad, tales como costo de ventas, depreciación y amortización.

Costo de ventas

Para efectos de su reexpresión, el costo de ventas debe dividirse en: costo de Inventarios vendidos, depreciación y amortización del periodo y otros elementos; Estos últimos se determinan restándole al costo de ventas, los inventarios y la Depreciación y amortización incluidos en el propio costo; cada uno de estos elementos Debe reexpresarse por separado. La cifra re expresada de la depreciación y amortización del²³ periodo contenidas en el costo. De ventas debe determinarse con base en lo establecido en el párrafo anterior la cifra re expresada de los otros elementos del costo de ventas debe determinarse tomando como fecha base y cifra base, las que corresponden al momento de su devengación contable.

²³ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

La cifra re expresada del costo de ventas total debe corresponder a la suma del costo De inventarios vendidos, de la depreciación y la amortización del periodo, y de los Otros elementos del costo de ventas, re expresados, cada uno de ellos, a la fecha de Cierre del balance general.

Depreciación del periodo

La cifra re expresada de la depreciación del periodo debe corresponder al resultado de Multiplicar la cifra re expresada a la fecha del cierre del balance general, de los activos Fijos, por el porcentaje de depreciación del periodo.

Amortización del periodo

La cifra re expresada de la amortización del periodo debe corresponder al resultado De multiplicar la cifra re expresada a la fecha de cierre del balance general, de los Activos intangibles, por el porcentaje de amortización del periodo. Adicionalmente a lo establecido en los párrafos 44 a 57, debe considerarse que También forma parte del estado de resultados o estado de actividades re expresado.

NORMAS DE PRESENTACIÓN

Balance general

Todas las partidas del balance general deben presentarse expresadas en unidades monetarias de poder adquisitivo a la fecha de cierre del balance general. Por lo Tanto, el efecto por reexpresión de las partidas no monetarias debe presentarse Sumado a la cifra base. Algunas NIF particulares establecen que el ajuste por valuación de ciertos activos debe Reconocerse en el capital contable dentro de otras partidas integrales. Cuando se trata de un activo monetario, dicho ajuste por valuación genera un REPOMO, el cual también debe presentarse en el capital contable, incorporado a las *otras partidas integrales*. Por ejemplo, el REPOMO atribuible al ajuste por valor razonable de instrumentos Financieros disponibles para la venta debe presentarse incorporado a dicho ajuste por Valuación formando parte de de otras partidas integrales; por lo que se refiere al REPOMO Correspondiente al costo de adquisición del instrumento financiero, éste debe llevarse al estado de resultados.

En los casos en los que por disposición específica de la NIF relativa, el REPOMO de algunos pasivos haya sido capitalizado en ciertos activos por estar directamente relacionado con su costo de adquisición, dicho²⁴ REPOMO debe presentarse formando Parte del costo de adquisición de dichos activos.

²⁴ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

Estado de resultados o estado de actividades cada uno de los ingresos, costos y gastos, en lo individual, debe presentarse expresado En unidades de poder adquisitivo a la fecha de cierre del balance general, sin hacer una Separación de las cifras base y sus efectos de re expresión.

Con base n la NIV B-3, *Estado de resultados*, el RIF debe incluir intereses, fluctuaciones Cambiarias, cambios en el valor razonable de activos y pasivos financieros y el REPOMO. Por lo tanto con la incorporación del REPOMO, el RIF representa para la entidad el Gasto o, en su caso, el ingreso en términos reales derivado de sus actividades de Financiamiento durante el periodo.

Estados financieros comparativos

Para efectos comparativos, los estados financieros de periodos anteriores deben Presentarse expresados en unidades monetarias de poder adquisitivo de la fecha de Cierre del estado financiero más reciente.

NORMAS DE REVELACIÓN

Con base en la NIF A-7, *Presentación y revelación*, los estados financieros re expresados Deben contener, de manera prominente, la mención de que estas cifras están expresadas En moneda de poder adquisitivo a una fecha determinada.

Por todos los estados financieros re expresados que se presenten comparativos, debe Revelarse en notas a todos estados financieros la siguiente información:

El hecho de haber operado en un entorno económico inflacionario, y consecuentemente de haber re expresado los estados financieros;

El porcentaje de inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores, así como el porcentaje de inflación del periodo;

Nombre del *índice de precios* utilizado;

En el caso de que se requiera, por razones legales o de otra índole, pueden informarse los valores nominales del capital contable o, en su caso, del patrimonio contable.

Salvo lo establecido en el inciso d) del párrafo anterior, en términos generales no debe revelarse información expresada en valores nominales.²⁵

²⁵ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

ENTORNO NO INFLACIONARIO – NO RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN

NORMAS DE REEXPRESIÓN

Cuando su entorno económico es calificado como no inflacionario, la entidad no debe reconocer en sus estados financieros los efectos de la inflación del periodo.

No obstante lo anterior, la entidad debe mantenerse en sus activos, pasivos y capital contable o patrimonio contable, los efectos de re expresión determinados hasta el ultimo periodo en el que operó en un entorno inflacionario. Dichos efectos deben darse de baja en la misma fecha y con el mismo procedimiento, con los que se dan de baja los activos, pasivos o componentes del capital contable o patrimonio contable a los pertenecen tales efectos. Por ejemplo, los efectos de re expresión de un activo fijo se va eliminando cuando el activo se deprecia, se deteriora o se vende.

NORMAS DE PRESENTACIÓN

La entidad debe presentar en los estados financieros del periodo actual los efectos de re expresión determinados en periodos anteriores y que todavía no haya dado de baja. El efecto de reexpresión de las partidas no monetarias debe presentarse Sumando a la cifra base.

Estados financieros comparativos

Para efectos comparativos, los estados financieros de periodos anteriores deben Presentarse expresados en las unidades monetarias de poder adquisitivo en las que cada uno de ellos fue emitido o, en su caso, en las que fueron emitidos los ultimos estados financieros en los que se aplico el método integral.

NORMAS DE REVELACIÓN

Debe revelarse lo siguiente:²⁶

El hecho de haber operado en un entorno económico no inflacionario, y consecuentemente, de no haber re expresado los estados financieros;

²⁶ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

Fecha de la última reexpresión reconocida en los estados financieros;

El porcentaje de inflación de cada periodo por el que se presentan estados financieros, así como, el porcentaje de inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores.

CAMBIO DE ENTORNO ECONÓMICO

Al inicio de cada periodo contable anual, la entidad debe analizar si hubo cambio del entorno económico en el que opera; ante la confirmación de cambio, la entidad debe atender a las normas de reconocimiento contable establecidas por esta NIF aplicables al nuevo entorno económico

CAMBIO DE UN ENTORNO ECONOMICO INFLACIONARIO A UNO NO INFLACIONARIO

A partir del inicio del periodo anual en el que se confirma el cambio de entorno, la entidad debe dejar de reconocer en sus estados financieros, los efectos de la inflación del periodo (desconexión de la contabilidad inflacionaria). No obstante, debe mantener en sus estados financieros, los efectos de reexpresión reconocidos hasta el periodo inmediato anterior, siempre que correspondan a activos, pasivos o componentes de capital contable o patrimonio contable que sigan vigentes, es decir, que no se hayan dado de baja. En el periodo del cambio, los estados financieros comparativos de los periodos anteriores deben presentarse expresados en unidades monetarias de poder adquisitivo de los últimos estados financieros en que se aplicó el método integral. En adición a las revelaciones requeridas cuando se emiten estados financieros en un entorno no inflacionario, en el periodo de cambio del entorno económico, debe revelarse en notas a los estados financieros el hecho de haber cambiado de un entorno económico Inflacionario a uno no inflacionario. Ante la confirmación de cambio de un entorno económico no inflacionario a uno Inflacionario, la entidad debe reconocer los efectos de la inflación en la información Financiera (conexión de la contabilidad inflacionaria). Este hecho se cataloga Como un cambio contable y, con base en la NIF B-1, *Cambios contables y Correcciones de errores*, debe reconocerse mediante aplicación retrospectiva.

La aplicación retrospectiva implica que los estados financieros básicos de periodos Anteriores que se presentan comparativos con los del periodo actual deben ajustarse Para reconocer los efectos acumulados de la inflación que existió durante todos los periodos en los que se estuvo en un entorno no inflacionario.²⁷

²⁷ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

De tal manera, los estados Financieros comparativos deben presentarse expresados en unidades monetarias de Poder adquisitivo de la fecha de cierre del estado financiero más reciente. Para llevar a cabo la aplicación retrospectiva, primero debe ajustarse el saldo inicial del estado financiero más antiguo que se presenta de forma comparativa, como sigue:

Deben reexpresarse todos los activos y pasivos, no monetarios, existentes a la fecha de cálculo, tomando como cifra base, la que corresponde ya sea a la última re expresión reconocida o bien, a la fecha de devengación, según sea el caso;

Deben reexpresarse todos y cada uno de los movimientos en el capital contable o o en el patrimonio contable de la entidad tomando como cifra base la que corresponde ya sea a la última re expresión reconocida o bien, a la fecha en que se generó cada movimiento en cuestión; y deben afectarse los resultados acumulados por los ajustes a los que hacen referencia los incisos anteriores; dichos ajustes, en su caso, deben reconocerse netos de los impuestos a la utilidad.

Después de haber hecho el reconocimiento de los efectos acumulados iniciales a los Que hace referencia el párrafo anterior, los efectos de re expresión de los estados Financieros del periodo actual, así como de los estados financieros presentados de manera comparativa. En el periodo del cambio, los estados financieros comparativos de periodos anteriores deben presentarse expresados en unidades monetarias de poder adquisitivo de la fecha de cierre del estado financiero más reciente. En adición a las revelaciones requeridas cuando se emiten estados financieros en un entorno inflacionario, debe revelarse en notas a los estados financieros el hecho de haber Cambiando de un entorno no inflacionario a uno inflacionario.

VIGENCIA

Las disposiciones contenidas en esta Norma de Información Financiera entran en Vigor a partir del 1° de enero de 2008. Esta norma deja sin efecto al Boletín B-10, Reconocimiento de los efectos de la Inflación en la información financiera (Documento integrado), el cual se conforma De la manera siguiente:

Boletín B-10, Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información

Financiera;

Primer documento de adecuaciones al Boletín B-10, *Disposiciones normativas que deberán observarse en el contexto del Boletín B-10 en vigor*

Segundo documento de adecuaciones al Boletín B-10;

Tercer documento de adecuaciones al Boletín B-10;

Cuarto documento de adecuaciones al Boletín B-10

Quinto documento de adecuaciones al Boletín B-10 (modificado);

Circular núm. 29, *Interpretación de algunos conceptos relacionados con el Boletín B-10 y sus adecuaciones:*

Circular núm. 32, *Criterios para la determinación del valor de uso y tratamiento contable de las ventas y bajas del activo fijo; y*

Circular núm. 51, *Preguntas y respuestas de algunos conceptos relacionados con el Quinto documento de adecuaciones al Boletín B-10 (modificado).*

Asimismo, se deroga la Interpretación a las Normas de Información Financiera 2 *Utilización de las UDI en instituciones del sector financiero.*

TRANSITORIOS

El no reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera debe Considerarse como un error contable, siempre que la entidad haya tenido la obligación de Hacerlo, ya sea con base en esta NIF o, en su caso, con base en el boletín B-10 derogado, mientras estuvo vigente. La corrección de tal error debe hacerse de manera retrospectiva con base en la NIV B-1, Cambios contables y correcciones de errores.

En el caso de un re expresión inicial, debe cancelarse cualquier superávit por revaluación o algún otro concepto similar que pudiera existir dentro del capital contable; esto se debe a que, como consecuencia de²⁸

²⁸ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

la aplicación de la NIF B-10, se reconocen efectos de reexpresión por cada uno de los conceptos del capital contable, mismos que son equivalentes a dicho superávit cancelado; esto se hace para no duplicar efectos. Cuando dicho superávit esté incorporado dentro del capital social debe procederse como sigue: a) primero reexpresar el capital social sin incluir dicho superávit; b) restarle al efecto de reexpresión determinado en el inciso anterior, el superávit capitalizado; es decir, no debe restarse de la cifra base.

El cambio en el reconocimiento del costo de reposición en la valuación de inventarios, Así como, la derogación del método de indización específica para la valuación de Activos fijos de procedencia extranjera, provoca un cambio contable que con Base en la NIF B-1 debe reconocerse con el método prospectivo. Dicho cambio Contable debe reconocerse con el método prospectivo. Dicho cambio contable debe Revelarse.²⁹

REPOMO patrimonial

A la fecha de entrega en vigor de esta NIF, las entidades que tengan en su capital Contable, como componente por separado, algún REPOMO ² derivado de sus Reexpresiones de ejercicios anteriores, deben reclasificarlo al rubro de resultados Acumulados.

Resultado por tenencia de activos no monetarios

A la fecha de entrada en vigor de esta NIF, las entidades que tengan reconocido Algún resultado por tenencia de activos no monetarios (RETAM) acumulado Dentro del capital contable, como parte de utilidades integrales de ejercicios Anteriores, deben identificar la parte “realizada”, así como la “no realizada”.

El RETANM no realizado es el que se identifica con los inventarios o, en su caso, con los activos fijos existentes a la fecha de entrada en vigor de esta NIF este saldo debe mantenerse como tal dentro del capital

²⁹ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

contable de la entidad y, al realizarse el activo que le dio origen, debe reciclarse al estado de resultados del³⁰ periodo de dicha realización. El RETANM no realizado debe presentarse dentro del capital contable bajo el nombre simple de RETANM. El RETANM realizado debe reclasificarse al rubro de resultados acumulados a la fecha de de entrega en vigor de esta NIF.

Dicho REPOMO, con base en el Boletín B-10 derogado, está incluido dentro del concepto: “Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable en el caso en el que para la entidad resulte impráctico el procedimiento establecido en el párrafo anterior, a la fecha de entrada en vigor de esta NIF, puede reclasificar la totalidad el saldo del RETANM al rubro de resultados acumulados. En el caso de inventarios, el RETANM realizados es el que, conceptualmente, corresponde a los inventarios que ya fueron llevados al estado de resultados a consecuencia de su venta o bien, por el reconocimiento de estimaciones por bajas en su valor.

En el caso de activos fijos, el RETANM realizado es el que, conceptualmente, corresponde a aquéllos que ya fueron llevados al estado de resultados a consecuencia de su venta o bien, por el reconocimiento de depreciaciones y estimaciones por bajas en su valor.

Desde el punto de vista algebraico, el RETANM realizado de inventarios y de activos Fijos, corresponde a la diferencia entre el RETANM total acumulado y el RETANM no} Realizado.

APENDICE A - Explicación conceptual del método integral

La aplicación del método integral se ejemplifica con la entidad “X”, la cual presenta La siguiente información:

Activo Circulante	Saldos contables
Efectivo	\$ 20,000
Cuentas por cobrar	10,000

³⁰ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

Inventarios	15,000
Suma el activo circulante	45,000
Terrenos	55,000
Suma los activos	<u>\$ 100,000</u>
Pasivo	
Proveedores	(\$ 4,000)
Préstamos bancarios	(16,000)
Capital contable	
Capital social	(80,000)
Suma los pasivos y el capital contable	

Se supone una inflación del 30% en el periodo de re expresión.

Nota: las cifras in paréntesis representan saldos deudores y las que tienen paréntesis, saldos Acreedores.

Para efectos de re expresión, la entidad prepara el siguiente cuadro:

Conceptos	Cifra base	Cifra con inflación Factor Reexp = 1.3	Efecto de Reexpresión	Cifra con NIF B-10
Activos monetarios	\$30,000	\$39,000	\$9,000	\$ 30,000
Pasivo monetarios	(20,000)	(26,000)	(6,000)	(20,000)

<i>POSICIÓN MONETARIA</i>	\$ 10,000	\$ 13,000	\$ 3,000	\$ 10,000 ³¹
Activos no monetarios	\$ 70,000	\$91,000	\$21,000	\$91,000
Capital social	(80,000)	(104,000)	(24,000)	(104,000)
Pérdida neta				3,000
<i>COMPROBACIÓN POSICIÓN MONETARIA</i>	<u>(\$ 10,000)</u>	<u>(\$ 13,000)</u>	<u>(\$ 3,000)</u>	<u>(\$10,000)</u>

Conceptos

En esta columna se ejemplifica la manera en la que una entidad debe clasificar todas las partidas que conforman su balance general, sin excepción alguna. Como se establece en la Norma, debe hacerse una agrupación en monetarias y no monetarias para poder aplicar el Método integral La entidad “X” hizo la siguiente agrupación

- Activos monetarios: efectivo y cuentas por cobrar;
- 2.-pasivos monetarios: efectivo y cuentas por cobrar;
- 3.-activos no monetarios: inventarios y terrenos; y
- 4.-capital social, que es no monetario

Cifra base

³¹ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

Esta columna ejemplifica que después de una clasificación de partidas, la posición Monetaria es, en números absolutos, la misma cifra que se obtiene al comparar entre sí, los saldos contables de las partidas no monetarias (activos no monetarios, Pasivos no monetarios, si hubiera, y capital contable): al último renglón, sólo para efectos del ejemplo, se le llama “comprobación posición monetaria”. En el caso de esta entidad “X”. La posición monetaria es larga o también llamada activa; Su monto es de \$ 10,000 y provoca a la entidad una pérdida por inflación.³²

Cifra con inflación

La cifra inflación es determinada multiplicando la cifra base por el factor de re expresión Correspondiente. En el caso de las partidas monetarias, la norma establece que el REPOMO se determina Multiplicando el saldo de la posición monetaria por el porcentaje de inflación. Sin embargo, Para efectos prácticos, en este ejemplo se determinó primero una cifra re expresada y por diferencia, se obtuvo el REPOMO, lo cual, algebraicamente, da el mismo resultado.

Efecto de re expresión

El efecto de re expresión es la diferencia entre la cifra re expresada y la cifra base. Este efecto es el que da lugar al reconocimiento contable, mismo que se ejemplifica con el

Siguiente registro:

	DEBE	HABER
REPOMO (estado de resultados)	\$ 3,000	
Efecto de reexpresión de activos no monetarios	21,000	
Efecto de reexpresión capital contable		\$ 24,000
Sumas iguales	<u>\$ 24,000</u>	<u>\$ 24,000</u>

³² NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

Debido a que se hizo una reexpresión integral, tal como establece el párrafo 8 de la norma, la suma de los efectos de reexpresión de las partidas no monetarias es equivalente al REPOMO.

Cabe señalar que lo adecuado es que la entidad haga el reconocimiento contable de manera detallada por cada una de las partidas sujetas de re expresión: inventario, Terrenos, etcétera; en este ejemplo se aplica un procedimiento global debido a que se Tiene la

Intención primordial de ejemplificar conceptualmente el *método integral*.

Cifra con NIF B-10

Columna que representa la información que incluye el reconocimiento de los efectos de la inflación.

Por lo que se refiera a las partidas monetarias, éstas se mantienen a su valor nominal. El REPOMO que generaron de \$ 3,000 es una pérdida que se envía al estado de Resultados como parte del RIF; por lo anterior, en el esquema se aprecia una afectación Negativa (deudora) a la utilidad o pérdida neta por este concepto.

Por lo que se refiere a las partidas no monetarias, éstas se reconocen con su cifra Re expresada. Cabe señalar que el ajuste por re expresión incorporado a estas partidas no representa un crecimiento en términos reales; con este ajuste sólo se tiene la Intención de representar, en el momento actual, una cifra equivalente (igual) a la cifra nominal, la cual viene de un momento anterior. Es decir, debido a que la³³ unidad monetaria cada vez vale menos, en la actualidad se requieren más unidades monetarias Para poder Representar el mismo poder adquisitivo. Re expresada a la fecha de cierre del balance general del inventario, por el porcentaje Acumulado de estimación.

Inmuebles, maquinaria y equipo.

Las bajas de activos fijos deben incluir los efectos de re expresión calculados desde la fecha de adquisición a la fecha de baja para cada activo y su depreciación acumulada.

Este efecto neto de re expresión forma parte del costo por baja del activo en el estado de resultados en el de actividades.

Por ejemplo: si una entidad da de baja un activo en el mes de septiembre, su costo por baja debe determinarse sobre la base de cifras re expresadas al mes de septiembre. Posteriormente, al presentar

³³ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

información financiera al mes de diciembre, dicho costo debe Reexpresarse para presentarlo en unidades monetarias de poder adquisitivo del mes de Diciembre.

Inversiones permanentes en acciones

De acuerdo con la NIF relativa, las inversiones en subsidiarias no consolidadas y en Asociadas se reconocen con base en el método de participación. Esto implica que dichas inversiones deben reflejar el monto de la participación de la entidad tenedora. En el capital contable de la subsidiaria o asociada; consecuentemente, en dichas Inversiones se captan todos los movimientos de propietarios y utilidad o pérdida Integral.

Por lo anterior, y en beneficio de lograr una adecuada determinación del método de Participación, este tipo de inversiones se re expresa para ser un reflejo del capital Contable que representa y que también se re expresa. Posteriormente, sobre esta Base, la entidad debe reconocer la utilidad o pérdida integral, como paso final en la Aplicación del método de participación.

Respecto a lo anterior, se recibieron comentarios manifestando que, debido a que los Cambios de entorno económico implican también cambios contables en el reconocimiento De los efectos de la inflación, se tomaría muy compleja tanto la aplicación de la NIF B-10, Como la interpretación de la información financiera emitida en esas circunstancias.

Con la intención de establecer adecuadamente el porcentaje de inflación que delimitara a cada entorno económico, el CINIF realizó un estudio con entidades de distintos giros.

lo anterior consistió en hacer sensibilizaciones con distintos niveles de inflación para analizar el impacto en los indicadores financieros más importantes de las entidades, como son: rentabilidad, eficiencia, apalancamiento operativo y financiero, así como la recuperación de la inversión, entre otros; estas razones financieras fueron elegidas porque involucran los rubros que son impactados más fuertemente por la inflación.

En los resultados obtenidos se observó que con el reconocimiento de los efectos de Una inflación de alrededor de un 8%, los indicadores financieros de las entidades se “dispararan” hasta en un 35%, respecto de la información sin dicho reconocimiento.

Con base en lo anterior y considerando que además de la inflación anual, es importante Observar la tendencia de dicho fenómeno, el CINIF estableció que las entidades deben reconocer los efectos de la³⁴

³⁴ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

Inflación, cuando ésta es igual o mayor que el 26% acumulado en los tres ejercicios anuales anteriores; esto equivale a tener una tendencia del 8% anual.

Identificación de entornos con parámetros porcentuales

Durante la auscultación, el CINIF fue cuestionado respecto al establecimiento de un Parámetro en términos porcentuales para definir entornos económicos, para, a partir De este, obligar a reconocer los efectos de la inflación. Se argumentó que un esquema Normativo basado en un marco conceptual no debe tener ese tipo de parámetros; lo más conveniente, se señaló, es que el emisor, con base en su juicio profesional y en la Importancia relativa, decida cuándo debe reconocerse los efectos de la inflación.

Otras opiniones manifestaron tener dudas respecto a la identificación del nivel de inflación que es impactante en la información financiera; por esta razón, sugirieron al CINIF que se pronunciara al respecto, sobre todo para unificar criterios y no dar lugar a la falta de comparabilidad entre las entidades.

Con base en el párrafo anterior, el CINIF concluyó que lo más conveniente es, en este Caso, establecer en

35

La NIF B-10 parámetros en términos porcentuales que ayuden al Reconocimiento de la contabilidad inflacionaria.

Método integral de re expresión

La norma auscultada propuso la posibilidad de utilizar dos métodos de re expresión: a) en el entorno hiperinflacionario, el método integral; y b) en el entorno inflacionario, el método básico. Cabe mencionar que en el entorno con inflación reducida controlada no se preveía reconocimiento de los efectos de la inflación. Por lo anterior, y ante la identificación de sólo dos entornos económicos, en la NIF B-10 Promulgada se establece que: a) en un *entorno inflacionario*, deben de reconocerse los Efectos de la inflación en la información financiera aplicando el *método integral*; y b) en Un *entorno no inflacionario*, simplemente no deben reconocerse los efectos de una Inflación, que, aunque en mínimo grado, pueden existir en este tipo de entorno (desconexión de la contabilidad inflacionaria),

Desconexión de la contabilidad inflacionaria

³⁵ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

En la consulta relativa a la NIF B-10, el CINIF preguntó a los interesados en el tema su opinión sobre la desconexión de la contabilidad inflacionaria. En las respuestas no marcaron una tendencia plenamente definida; no obstante, una de las dos posturas más favorecidas es la que sugiere dejar de reconocer los efectos de la inflación en la información financiera cuando el entorno económico de la entidad se califica como no inflacionario. Aunado a lo anterior, está la opinión de expertos economistas quienes comentan que a nivel mundial la inflación está a la baja; sostienen que el estar dentro de una economía globalizada obliga a los gobiernos de los países a controlar el nivel de su inflación nacional; de no ser así, dicen, las entidades pueden dejar de ser competitivas en los distintos sectores en los que operan.

Por otra parte, está el tema de la convergencia con las Normas Internacionales de Información Financiera. La Norma Internacional de Contabilidad 29 (NIC-29),

Información en economías hiperinflacionarias, establece que sólo debe reexpresarse Cuando la entidad está en un entorno hiperinflacionario. Es decir, permite periodos de Desconexión de la contabilidad inflacionaria.³⁶

Con base en lo anterior y, considerando además que el no reconocimiento de los efectos de la inflación de un entorno económico catalogado como no inflacionario es irrelevante, el CINIF decidió establecer la desconexión de la contabilidad inflacionaria, sólo cuando se opera precisamente en este tipo de entornos.

Reconexión de la contabilidad inflacionaria

El CINIF también preguntó en la mencionada consulta, sobre el reconocimiento de los efectos de la inflación cuando la entidad cambia de un entorno económico no inflacionario a uno inflacionario (reconexión de la contabilidad inflacionaria. Al respecto, la mayoría opinó que ante la reconexión de la contabilidad inflacionaria Deberían reconocerse los efectos de la inflación acumulada que existió durante los Periodos en los que la entidad estuvo dentro de un entorno económico no inflacionario; El argumento de tal respuesta, es que de no hacerlo así la cifra re expresada de cada Partida no monetaria no estaría adecuadamente determinada, pues no incluiría toda La inflación que le afectó. La minoría opinó que esto era impráctico y que sólo deberían de reconocerse los efectos del periodo de la reconexión en adelante.

³⁶ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

Por lo anterior, y considerando que la Interpretación a las Normas Internacionales de Información Financiera 7 (INIF 7), Aplicación del procedimiento de re expresión según La NIC 29 Información financiera en economías hiperinflacionarias, establece que la Reconexión de la contabilidad inflacionaria provoca un cambio contable, el cual debe Aplicarse de manera retrospectiva, el CINIF decidió establecer en la NIF B-10 que, ante La reconexión de la contabilidad inflacionaria, deben reconocerse los efectos acumulados De la inflación no reconocida en los periodos en los que el entorno económico fue Calificado como in inflacionario. De tal manera los estados financieros de periodos Anteriores que se presentan comparativos con los del periodo actual deben reformularse.

Posibilidad de utilizar las UDI

En la norma auscultada, se estableció la posibilidad de utilizar de manera indistinta pero Consistente, ya sea el índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) o el valor de las Unidades de Inversión (UDI) para medir los efectos inflacionarios sujetos de Reconocimiento contable. Esta propuesta se hizo porque el INPC se publica dentro de los Diez días posteriores a la fecha de cierre de cada mes; por su parte, las UDI se Determinan y se publican de manera anticipada a la fecha de cierre de cada mes, lo cual Permite obtener información financiera más oportuna. Algunas respuestas recibidas en el proceso de auscultación indicaron que no era Conveniente permitir el manejo de las UDI debido a que esto da lugar a la determinación De³⁷ cifras diferentes a las que se obtendrían con la utilización del INPC; además, al ser Una opción, provocaría falta de comparabilidad entre las entidades.

El CINIF decidió ratificar la posibilidad de utilizar el valor de las UDI debido a sus Características:

Al igual que el INPC, se emiten por un organismo oficial;

Se calcula en forma diaria con base en el comportamiento del propio INPC, con el que Sólo tiene un desfase de 15 días; se publica uno para cada día del mes. A más tardar el día 10 de cada mes, se publican los valores correspondientes a los días 11 a 25 de dicho mes y, a más tardar el día 25 de cada mes se publican los valores correspondientes a los días 26 de ese mes al día 10 del mes siguiente.

Por lo anterior, el CINIF considera que la variación entre las cifras obtenidas con la utilización del valor de las UDI contra las que se obtendrían con la aplicación del INPC, es irrelevante y al mismo tiempo, se tiene

³⁷ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

el beneficio de la emisión oportuna de las UDI. No obstante, se incorpora a la norma, la recomendación de atender a las prácticas del sector para tomar la decisión del índice de precios a utilizar.

Valuación de inventarios a costo de reposición

En el proyecto de auscultación se propuso eliminar de la NIF B-10 el tema de valuación De inventarios a costo de reposición; de esta forma, se da pauta para que dicha Valuación se sujete a lo establecido por la NIF relativa a inventarios.

En las respuestas recibidas en la auscultación hubo quienes externaron no estar de Acuerdo con esta propuesta, argumentando que es un retroceso en la contabilidad financiera, ya que tal enfoque de valuación es objetivo, verificable y un tipo de valor razonable.

El CINIF decidió mantener la propuesta auscultada dado que:³⁸

Eliminar este tema de la NIF B-10 es congruente con su nuevo objetivo, ya que ahora se pretende sólo dar normas para el reconocimiento contable de los efectos de la inflación en la información financiera; antes se daban normas contables para todo lo que implicaba la contabilidad en un entorno inflacionario:

Aunado a lo anterior, la tendencia a nivel internacional respecto al valor razonable está cambiando hacia un enfoque de valor de salida como es el valor neto de realización, dejando atrás el enfoque de valor de entrada, como lo es más adecuado que sea la NIF relativa a inventarios la que establezca la normatividad para el reconocimiento de los valores de mercado.

Método de indización específica para la valuación de activos fijos

En la NIF B-10 que fue auscultada se planteó la derogación del método de indización Final, el CINIF ratifica esta decisión, no sólo porque fue aceptada por la generalidad, Sino porque se tiene el argumento técnico que a continuación se explica:

³⁸ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

Ciertamente, la NIF A-6, *Reconocimiento y valuación*, menciona que los distintos valores Reconocidos en la información financiera pueden ser re expresados con base en factores Derivados de índices de precios o de tipos de cambio, entre otros. Sin embargo, esto no quiere decir que en cualquier caso dicho ajuste es procedente.

El CINIF considera que un ajuste con base en tipos de cambio es procedente cuando se tienen cuentas por cobrar o pagar que están denominadas precisamente en moneda extranjera; o bien, en caso de cualquier otro rubro que se utilice como mecanismo de cobertura de riesgos por fluctuaciones cambiarias de algún otro activo o pasivo con el que se le haya asociado para tal cuestión.

El CINIF considera que un ajuste con base en tipos de cambio es procedente cuando se tienen cuentas por cobrar o pagar que están denominadas precisamente en moneda extranjera; o bien, en caso de cualquier otro rubro que se utilice como mecanismo de cobertura de riesgos por fluctuaciones cambiarias de algún otro activo o pasivo con el que se le haya asociado para tal cuestión.

Por lo anterior, se considera que sólo es válido re expresar este tipo de activos, cuando Son considerados como mecanismos de cobertura. Sin embargo, en tal caso dicho Tratamiento contable debe ser el que sustenta la norma relativa a la contabilidad de coberturas.

Tratamiento de anticipos a proveedores y anticipos de clientes

El proyecto de NIF que se auscultó establecía que debían considerarse como partidas no monetarias los anticipos a proveedores, así como los anticipos de clientes que representan derechos a recibir u obligaciones de transferir, según sea el caso, bienes o servicios en cantidad y características fijas o determinadas y en los que se ha pactado un precio de compraventa garantizado.

Hubo opiniones que argumentaron que cuando el precio está garantizado estos rubros Deben considerarse como partidas monetarias.

El CINIF considera que el anticipo que garantiza el precio, asegura en alto grado, tener el inventario; es decir, asegura el tener una partida no monetaria. Por tal razón, se Ratifica en la norma definitiva, el que las partidas en cuestión deben considerarse como No monetarias; no obstante, por sentido práctico y por la³⁹

³⁹ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

corta vigencia que suelen tener estas partidas en los estados financieros, se considera válido que en los casos de poca importancia relativa, éstas partidas, a pesar de su naturaleza no monetaria, se Consideren monetarias para darles un tratamiento similar a los anticipos que se mencionan en los párrafos 10 y 11.

La definición del RIF se reubica en la NIF B-3, Estado de resultados

En el proceso de auscultación se recibieron comentarios respecto a que en esta NIF no Debía establecerse la definición conformación del Resultado Integral del Financiamiento (RIF) ya que esto es materia de la NIF B-3, Estado de resultados.

El CINIF estuvo de acuerdo con dicha sugerencia ya que la NIF B-10 sólo determina el Resultado por posición monetaria (REPOMO) que es uno de los elementos del RIF, mientras que a otras nif particulares les corresponde determinar los demás componentes del mismo RIF.

Aplicación del RETANM a resultados acumulados⁴⁰

Durante la auscultación se propuso al CINIF que, por sentido práctico se permitiera que Todo el RETANM acumulado a la fecha de entrada en vigor de esta NIF, se reclasificara a Resultados acumulados, independientemente de que estuviera realizado o no.

El CINIF hizo el ajuste correspondiente a la norma en el mismo sentido que la propuesta; esta decisión se tomó por considerar que este manejo no sólo es más sencillo, sino que además no va en perjuicio de la relevancia de la información.

Valuación de activos fijos a costos de reposición

Hay quienes opinan que dentro de NIF B-10 debe permitirse la valuación de activos fijos A costo de reposición, por ser un método objetivo y práctico.

El CINIF rechazó esta propuesta debido a que dicho tema no es materia de esta NIF ya que sólo trata lo relativo al reconocimiento de los efectos de la inflación; por esta razón, este tema se trata en la norma particular correspondiente.

⁴⁰ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

Cambios a NIF 2010

El pasado 27 de agosto el CINIF nos dio a conocer las Nuevas Normas de Información Financiera NIF B-10, NIF D-4 y NIF D-3. Las tres normas incluyen cambios sustanciales en su aplicación, sin embargo vale la pena destacar que el cambio más importante es que, a partir del 2008, ya no será obligatorio re expresar la Información Financiera por inflación.

La nueva norma de información financiera NIF B10 relativa a la re expresión de estados financieros, presenta los siguientes cambios:

1. Se incorpora la posibilidad de utilizar como índice de inflación al índice de variación de las Unidades de Inversión UDI en lugar del INPC, ya que el primero se tiene con más oportunidad para el momento del armado de los estados financieros.

2. Se elimina la posibilidad de re expresar los Inventarios mediante el costo de reposición.

3. Se elimina la posibilidad de re expresar los activos fijos mediante el método de Indización.

4. Se establecen dos entornos:

a) Inflacionario; con inflación acumulada mayor al 26% en los tres últimos años (8.6% anual). Bajo este supuesto deberá reexpresarse integralmente la información financiera.⁴¹

b) No Inflacionario; con inflación acumulada inferior del 26% en los últimos tres años. Bajo este supuesto No deberá reexpresarse la Información financiera.

5. Desconexión de la Contabilidad Inflacionaria.

Ante el cambio de un entorno inflacionario a no inflacionario, se establece que no deben reconocerse los efectos de la inflación en el ejercicio en que esto suceda.

6. Conexión a la Contabilidad Inflacionaria.

Ante el cambio del entorno no inflacionario a inflacionario, se establece que deben reconocerse los efectos de la inflación no reconocida en los periodos en los que el entorno fue calificado como no inflacionario.

7. Resultados por tenencia de activos no monetarios (RETANOM).

La Norma establece que el saldo que las empresas tengan de RETANOM, debe reconocerse en los resultados acumulados conforme se realice. Cuando este no se ha realizado, la norma establece que el Retanom debe conservarse en el Capital Contable. En el supuesto de que la empresa no logre definir si esta cuenta ya se realizó o no, la norma indica que deberá enviarse al resultado acumulado de la empresa.

8. Resultado por Posición Monetaria Patrimonial (REPOMO Patrimonial).

⁴¹ NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

El REPOMO Patrimonial es considerado por la norma como una partida devengada y realizada, por lo que deberá enviarse a los resultados acumulados en el ejercicio.

De igual manera se modifica la Norma NIF D-4 y presenta los siguientes cambios:

1. Se envía el cálculo de la PTU diferida a la NIF D-3 donde efectivamente se establece que se debe calcular año con año.
2. El IMPAC que dada su naturaleza se ha convertido en un derecho de acreditamiento, se considera como un activo por impuesto diferido siempre y cuando se demuestre que se acreditar en ejercicio posteriores.
3. Método Retrospectivo.

Dados los cambios en la norma y considerando lo que establece la NIF B-1, se deberán correr los asientos retrospectivamente para que la balanza del ejercicio 2008 sea comparable con el ejercicio 2007.

4. Efecto acumulado por Impuestos diferidos.

Se requiere que el efecto acumulado por impuestos diferidos se envíe contra la cuenta de resultados ⁴²

Acumulados, de tal manera de que se convierta en una utilidad o pérdida por dicho efecto.

Por último la modificación a la Nueva Norma NIF D- 3 Pasivos Laborales incluye los siguientes cambios:

1. Reconocimiento de ganancias o pérdidas actuariales.

La nueva Norma mandata el hecho de que las empresas incluyan en sus resultados las ganancias o pérdidas actuariales en el ejercicio en que se conocen, de tal manera que en el supuesto de que existan variaciones en materia de las hipótesis consideradas en el cálculo original contra el cálculo real incurrido, estas variaciones se puedan incorporar en el estado de resultados.

2. Reconocimiento de la Provisión por terminación de relación laboral.

La Norma considera que las empresas deben de realizar una estimación del pasivo por terminación de la relación laboral y correr el efecto contra el resultado del ejercicio. 3. Reconocimiento de la PTU, inclusive PTU Diferida.

La Norma establece que las empresas deben reconocer el pasivo por la PTU, así como el pasivo por la PTU diferida.

⁴² NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

CAPITULO III.- ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS.-

3.1 DEFINICION.-

Análisis: es la descomposición de un todo en partes para conocer cada uno de los elementos que lo integran para luego estudiar los efectos que cada uno realiza, es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

El análisis de estados financieros descansa en 2 bases principales de conocimiento: el conocimiento profundo del modelo contable y el dominio de las herramientas de análisis financiero que permiten identificar y analizar las relaciones y factores financieros y operativos.

Los datos cuantitativos más importantes utilizados por los analistas son los datos financieros que se obtienen del sistema contable de las empresas, que ayudan a la toma de decisiones. Su importancia radica, en que son objetivos y concretos y poseen un atributo de mensurabilidad.⁴³

⁴³ C. P. Roberto Macías, El análisis de los Estados Financieros y las deficiencias en las empresas, 10 Edición, Editorial Ecasa.

3.2 IMPORTANCIA

La importancia del análisis de estados financieros radica en que facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

Es el elemento principal de todo el conjunto de decisión que interesa al responsable de préstamo o el inversor en bonos. Su importancia relativa en el conjunto de decisiones sobre inversión depende de las circunstancias y del momento del mercado.

Los tipos de análisis financiero son el interno y externo, y los tipos de comparaciones son el análisis de corte transversal y el análisis de serie de tiempo.

Los principales entornos en cuanto a la evaluación financiera de la empresa:

1. La rentabilidad
2. El endeudamiento
3. La solvencia
4. La rotación
5. La liquidez inmediata
6. La capacidad productiva

Sus técnicas de interpretación son 2:

El análisis y la comparación.⁴⁴

⁴⁴ C. P. Roberto Macías, El análisis de los Estados Financieros y las deficiencias en las empresas, 10 Edición, Editorial Ecasa.

3.3 USO DE RAZONES FINANCIERAS

El análisis de razones evalúa el rendimiento de la empresa mediante métodos de cálculo e interpretación de razones financieras. La información básica para el análisis de razones se obtiene del estado de resultados y del balance general de la empresa.

El análisis de estados financieros descansa en 2 bases principales de conocimiento: el conocimiento profundo del modelo contable y el dominio de las herramientas de análisis financiero que permiten identificar y analizar las relaciones y factores financieros y operativos.

Los datos cuantitativos más importantes utilizados por los analistas son los datos financieros que se obtienen del sistema contable de las empresas, que ayudan a la toma de decisiones. Su importancia radica, en que son objetivos y concretos y poseen un atributo de mensurabilidad.

El análisis de razones de los estados financieros de una empresa es importante para sus accionistas, sus acreedores y para la propia gerencia.

TIPOS DE COMPARACIONES DE RAZONES

El análisis de razones no es sólo la aplicación de una fórmula a la información financiera para calcular una razón determinada; es más importante la interpretación del valor de la razón.

Existen dos tipos de comparaciones de razones:

1. Análisis de corte transversal

Implica la comparación de las razones financieras de diferentes empresas al mismo tiempo. Este tipo de análisis, denominado referencia (benchmarking), compara los valores de las razones de la empresa con los de un competidor importante o grupo de competidores, sobre todo para identificar áreas con oportunidad de ser mejoradas. Otro tipo de comparación importante es el que se realiza con los promedios industriales. Es importante que el analista investigue desviaciones significativas hacia cualquier lado de la norma industrial.

El análisis de razones dirige la atención sólo a las áreas potenciales de interés; no proporciona pruebas concluyentes de la existencia de un problema.

2. Análisis de serie de tiempo

Evalúa el rendimiento financiero de la empresa a través del tiempo, mediante el análisis de razones financieras, permite a la empresa determinar si progresa según lo planeado. Las tendencias de crecimiento⁴⁵

⁴⁵ C. P. Roberto Macías, El análisis de los Estados Financieros y las deficiencias en las empresas, 10 Edición, Editorial Ecasa.

Se observan al comparar varios años, y el conocerlas ayuda a la empresa a prever las operaciones futuras. Al igual que en el análisis de corte transversal, es necesario evaluar cualquier cambio significativo de una año a otro para saber si constituye el síntoma de un problema serio.

3. Análisis combinado

Es la estrategia de análisis que ofrece mayor información, combina los análisis de corte transversal y los de serie de tiempo. Permite evaluar la tendencia de comportamiento de una razón en relación con la tendencia de la industria.

3.4 CATEGORÍAS DE RAZONES FINANCIERAS

Las razones financieras se dividen por conveniencia en cuatro categorías básicas:

Razones de liquidez

Razones de actividad

Razones de deuda

Razones de rentabilidad

Cuadro comparativo de las principales razones de liquidez

RAZONES	MIDEN	IMPORTANCIA CORTO PLAZO	IMPORTANCIA LARGO PLAZO
LIQUIDEZ		xxx	
ACTIVIDAD	RIESGO	xxx	
DEUDA			xxx
RENTABILIDAD	RENDIMIENTO	xxx	

Dato importante es que las razones de deuda son útiles principalmente cuando el analista está seguro de que la empresa sobrevivirá con éxito el corto plazo. ⁴⁶

⁴⁶ C. P. Roberto Macías, El análisis de los Estados Financieros y las deficiencias en las empresas, 10 Edición, Editorial Ecasa.

3.5 ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ

Refleja la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo conforme se vencen. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que paga sus facturas.

Capital de trabajo neto.

En realidad no es una razón, es una medida común de la liquidez de una empresa. Se calcula de la manera siguiente:

Capital de trabajo neto = Activo circulante – Pasivo circulante

Razón circulante.

Determina la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo, se expresa de la manera siguiente:

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

Importante: Siempre que la razón circulante de una empresa sea 1 el capital de trabajo neto será 0.

Razón rápida (prueba del ácido)

Es similar a la razón circulante, excepto por que excluye el inventario, el cual generalmente es el menos líquido de los Activos circulantes, debido a dos factores que son:

- a) Muchos tipos de inventarios no se venden con facilidad.
- b) El inventario se vende normalmente al crédito, lo que significa que se transforma en una cta. por cobrar antes de convertirse en dinero.

Se calcula de la siguiente manera:⁴⁷

Razón Rápida =
$$\frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

La razón rápida proporciona una mejor medida de la liquidez generalmente solo cuando el inventario de

⁴⁷ C. P. Roberto Macías, El análisis de los Estados Financieros y las deficiencias en las empresas, 10 Edición, Editorial Ecasa.

Una empresa no tiene la posibilidad de convertirse en efectivo con facilidad. Si el inventario es líquido, la Razón Circulante es una medida aceptable de la liquidez general.

3.6 ANÁLISIS DE ACTIVIDAD

Miden la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo. Con respecto a las cuentas corrientes, las medidas de liquidez son generalmente inadecuadas, porque las diferencias en la composición de las cuentas corrientes de una empresa afectan de modo significativo su verdadera liquidez.

Rotación de inventarios

Mide la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$$

La rotación resultante sólo es significativa cuando se compara con la de otras empresas de la misma industria o con una rotación de inventarios anterior de la empresa.

La rotación de inventarios se puede convertir con facilidad en una duración promedio del inventario al dividir 360 (el número de días de un año) entre la rotación de inventarios. Este valor también se considera como el número promedio de días en que se vende el inventario.

Período promedio de cobro

Se define como la cantidad promedio de tiempo que se requiere para recuperar las cuentas por cobrar.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Período promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas promedio por día}}$$

$$\text{Ventas promedio por día} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas Anuales}}$$

$$\text{Ventas Anuales}$$

$$360$$

El período promedio de cobro es significativo sólo en relación con las condiciones de crédito de la empresa.

$$\text{Período promedio de pago}^{48}$$

⁴⁸ C. P. Roberto Macías, El análisis de los Estados Financieros y las deficiencias en las empresas, 10 Edición, Editorial Ecasa.

Es la cantidad promedio de tiempo que se requiere para liquidar las cuentas por pagar. Se calcula de manera similar al periodo promedio de cobro:

Periodo promedio de pago = $\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Compras promedio por día}}$

= $\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Compras Anuales}}$

360

La dificultad para calcular esta razón tiene su origen en la necesidad de conocer las compras anuales (un valor que no aparece en los estados financieros publicados). Normalmente, las compras se calculan como un porcentaje determinado del costo de los productos vendidos.

Esta cifra es significativa sólo en relación con la condiciones de crédito promedio concedidas a la empresa. Los prestamistas y los proveedores potenciales de crédito comercial se interesan sobre todo en el periodo promedio de pago porque les permite conocer los patrones de pago de facturas de la empresa.

Rotación de los activos totales

Indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. Por lo general, cuanto mayor sea la rotación de activos totales de una empresa, mayor será la eficiencia de utilización de sus activos. Esta medida es quizá la más importante para la gerencia porque indica si las operaciones de la empresa han sido eficientes en el aspecto financiero. Se calcula de la siguiente manera:

Rotación de activos totales = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$ ⁴⁹

Activos totales

Una advertencia con respecto al uso de esta razón se origina del hecho de que una gran parte de los activos totales incluye los costos históricos de los activos fijos. Puesto que algunas empresas poseen activos más antiguos o más recientes que otras, puede ser engañosa la comparación de la rotación de los activos totales de dicha empresa. Debido a la inflación y a los valores contables de activos históricos, las empresas con activos más recientes tendrán rotaciones menores que las empresas con activos más antiguos. Las

⁴⁹ C. P. Roberto Macías, El análisis de los Estados Financieros y las deficiencias en las empresas, 10 Edición, Editorial Ecasa.

diferencias en estas medidas de rotación podrían ser el resultado de activos más costosos y no de eficiencias operativas. Por tanto el gerente de finanzas debe ser cauteloso al usar esta razón de corte transversal.

3.7 ANÁLISIS DE LA DEUDA

El nivel de deuda de una empresa indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades. Cuanto mayor sea la deuda que la empresa utiliza en relación con sus activos totales, mayor será el apalancamiento financiero.

Razón de deuda

Mide la proporción de los activos totales financiados por los acreedores de la empresa, cuanto más alta sea esta razón, mayor será la cantidad de dinero prestado por terceras personas que se utiliza para tratar de generar utilidades.

Margen de utilidad neta

= Razón de la capacidad de pago de intereses

Mide la capacidad de la empresa para efectuar pagos de intereses contractuales, es decir, para pagar su deuda. Cuanto menor sea la razón, mayor será el riesgo tanto para los prestamistas como para los propietarios.

3.8 ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD

Existen muchas medidas de rentabilidad, la cual relaciona los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable.⁵⁰

Estados de resultados de formato común

⁵⁰ C. P. Roberto Macías, El análisis de los Estados Financieros y las deficiencias en las empresas, 10 Edición, Editorial Ecasa.

Son aquellos en los que cada partida se expresa como un porcentaje de las ventas, son útiles especialmente para comparar el rendimiento a través del tiempo.

Margen de utilidad bruta

Mide el porcentaje de cada peso de ventas que queda después de que la empresa pagó sus productos.

Margen de utilidad operativa⁵¹

Calcula el porcentaje de cada peso de ventas que queda después de deducir todos los costos y gastos, incluyendo los intereses e impuestos. Se usa comúnmente para medir el éxito de la empresa en relación con las utilidades sobre las ventas. Cuanto mayor sea, mejor.

Utilidad neta después de impuestos

Ventas

Rendimiento sobre los activos

Determina la eficacia de la gerencia para obtener utilidades con sus activos disponibles; también conocido como rendimiento sobre la inversión. Cuanto más alto sea mejor.

Rendimiento sobre los activos

=

Utilidad neta después de impuestos

Activos Totales Rendimiento sobre el capital contable

Estima el rendimiento obtenido de la inversión de los propietarios en la empresa. Cuanto mayor sea el rendimiento mejor para los propietarios.

Rendimiento sobre el capital contable

=

Utilidad neta después de impuestos

Capital contable

3.9 SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT

El sistema de análisis DuPont actúa como una técnica de investigación dirigida a localizar las áreas responsables del desempeño financiero de la empresa; el sistema de análisis DuPont es el sistema empleado

⁵¹ C. P. Roberto Macías, El análisis de los Estados Financieros y las deficiencias en las empresas, 10 Edición, Editorial Ecasa.

por la administración como un marco de referencia para el análisis de los estados financieros y para determinar la condición financiera de la compañía.

El sistema DuPont reúne, en principio, el margen neto de utilidades, que mide la rentabilidad de la empresa en relación con las ventas, y la rotación de activos totales, que indica cuán eficientemente se ha dispuesto de los activos para la generación de ventas.

El sistema DuPont fusiona el estado de resultados y el balance general en dos medidas sumarias de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos (RSA) y el rendimiento sobre el capital contable (RSC).

Este sistema reúne el margen de utilidad neta, que mide la rentabilidad de la empresa en ventas, con su rotación de activos totales, que indica la eficiencia con que la empresa utilizó sus activos para generar ventas.⁵²

⁵² C. P. Roberto Macías, El análisis de los Estados Financieros y las deficiencias en las empresas, 10 Edición, Editorial Ecasa.

CAPITULO IV.- INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

4.1 DEFINICION.-

Interpretación es entender la "Apreciación Relativa de conceptos y cifras del contenido de los Estados Financieros, basado en el análisis y la comparación". Consiste en una serie de juicios personales relativos al contenido de los estados financieros, basados en el análisis y en la comparación.⁵³

⁵³ - Francisco Laris Casillas, Estrategias para la planeación y el control empresarial, Editorial Trillas, 3ª Edición.

4.2 OBJETIVOS:

Objetivo General de la Interpretación Financiera:

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

Los objetivos específicos que comprenden la interpretación de datos financieros dentro de la administración y manejo de las actividades dentro de una empresa son los siguientes:

Comprender los elementos de análisis que proporcionen la comparación de las razones financieras y las diferentes técnicas de análisis que se pueden aplicar dentro de una empresa.

Describir algunas de las medidas que se deben considerar para la toma de decisiones y alternativas de solución para los distintos problemas que afecten a la empresa, y ayudar a la planeación de la dirección de las inversiones que realice la organización

Utilizar las razones más comunes para analizar la liquidez y la actividad del inventario cuentas por cobrar, Cuentas por pagar, activos fijos y activos totales de una empresa.

Analizar la relación entre endeudamiento y apalancamiento financiero que presenten los estados financieros, así como las razones que se pueden usar para evaluar la posición deudora de una empresa y su capacidad para cumplir con los pagos asociados a la deuda.

Evaluar la rentabilidad de una compañía con respecto a sus ventas, inversión en activos, inversión de capital de los propietarios y el valor de las acciones.

Determinar la posición que posee la empresa dentro del mercado competitivo dentro del cual se desempeña.

Proporcionar a los empleados la suficiente información que estos necesiten para mantener informados acerca de la situación bajo la cual trabaja la empresa.⁵⁴

⁵⁴ Francisco Laris Casillas, Estrategias para la planeación y el control empresarial, Editorial Trillas, 3ª Edición.

4.3 IMPORTANCIA:

Los estados financieros son un reflejo de los movimientos que la empresa ha incurrido durante un periodo de tiempo. El análisis financiero sirve como un examen objetivo que se utiliza como punto de partida para proporcionar referencia acerca de los hechos concernientes a una empresa. Para poder llegar a un estudio posterior se le debe dar la importancia significado en cifras mediante la simplificación de sus relaciones.

La importancia del análisis va más allá de lo deseado de la dirección ya que con los resultados se facilita su información para los diversos usuarios.

El ejecutivo financiero se convierte en un tomador de decisiones sobre aspectos tales como dónde obtener los recursos, en qué invertir, cuáles son los beneficios o utilidades de las empresas cuándo y cómo se le debe pagar a las fuentes de financiamiento, se deben reinvertir las utilidades.

Objetivamente, se analizan con la finalidad de encontrar respuestas a gran variedad de preguntas importantes y de orden práctico, que pueden ser:

Cuál es la capacidad de pago a corto plazo y largo plazo que tiene la empresa, es excesiva la inversión en los inventarios, están los gastos sujetos a control, está la empresa suficientemente capitalizada, es excesivo el nivel de endeudamiento, será la empresa capaz de generar flujos de efectivos positivos, por qué se incremento el capital de trabajo y cómo podemos considerar que la empresa está en expansión.⁵⁵

⁵⁵ Francisco Laris Casillas, Estrategias para la planeación y el control empresarial, Editorial Trillas, 3ª Edición.

4.4 MÉTODOS DE INTERPRETACIÓN FINANCIERA:

Método horizontal y vertical e histórico:

El método vertical se refiere a la utilización de los estados financieros de un período para conocer su situación o resultados.

En el método horizontal se comparan entre sí los dos últimos períodos, ya que en el período que está sucediendo se compara la contabilidad contra el presupuesto.

En el método histórico se analizan tendencias, ya sea de porcentajes, índices o razones financieras, puede graficarse para mejor ilustración.

Las razones financieras:

Las razones financieras dan indicadores para conocer si la entidad sujeta a evaluación es solvente, productiva, si tiene liquidez, etc.

Algunas de las razones financieras son:

Capital de trabajo.- esta razón se obtiene de la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante. Representa el monto de recursos que la empresa tiene destinado a cubrir las erogaciones necesarias para su operación.

Prueba del ácido.-es muy usada para evaluar la capacidad inmediata de pago que tienen las empresas. Se obtiene de dividir el activo disponible (es decir el efectivo en caja y bancos y valores de fácil realización) entre el pasivo circulante (a corto plazo).

Rotación de clientes por cobrar.- este índice se obtiene de dividir los ingresos de operación entre el importe de las cuentas por cobrar a clientes. Refleja el número de veces que han rotado las cuentas por cobrar en el período.

Razón de propiedad.- refleja la proporción en que los dueños o accionistas han aportado para la compra del total de los activos.

Valor contable de las acciones.- indica el valor de cada título y se obtiene de dividir el total del capital contable entre el número de acciones suscritas y pagadas.

Tasa de rendimiento: significa la rentabilidad de la inversión total de los accionistas. Se calcula dividiendo la utilidad neta, después de impuestos, entre el capital contable.⁵⁶

Punto de equilibrio:

⁵⁶ Francisco Laris Casillas, Estrategias para la planeación y el control empresarial, Editorial Trillas, 3ª Edición.

El punto de equilibrio es una herramienta financiera que permite determinar el momento en el cual las ventas cubrirán exactamente los costos, expresándose en valores, porcentaje y/o unidades, además muestra la magnitud de las utilidades o pérdidas de la empresa cuando las ventas excedan o caen por debajo de este punto, de tal forma que este viene a ser un punto de referencia a partir del cual un incremento en los volúmenes de venta generará utilidades, pero también un decremento ocasionará pérdidas, por tal razón se deberán analizar algunos aspectos importantes como son los costos fijos, costos variables y las ventas generadas.

Para la determinación del punto de equilibrio debemos en primer lugar conocer los costos fijos y variables de la empresa; entendiendo por costos variables aquellos que cambian en proporción directa con los volúmenes de producción y ventas, por ejemplo: materias primas, mano de obra a destajo, comisiones, etc. Por costos fijos, aquellos que no cambian en proporción directa con las ventas y cuyo importe y recurrencia son prácticamente constantes, como son la renta del local, los salarios, las depreciaciones, amortizaciones, etc. Además debemos conocer el precio de venta de él o los productos que fabrique o comercialice la empresa, así como el número de unidades producidas.

Antecedentes; El sistema del punto de equilibrio se desarrollo en el año de 1920 por el Ing. Walter A. Rautenstrauch, considero que los estados financieros no presentaban una información completa sobre los siguientes aspectos:

- 1.- Solvencia;
- 2.- Estabilidad y
- 3.- Productividad.⁵⁷

⁵⁷ Francisco Laris Casillas, Estrategias para la planeación y el control empresarial, Editorial Trillas, 3ª Edición.

4.5 METODO DE ANALISIS EVOLUTIVO

Esta herramienta de análisis financiero consiste en determinar, para dos o más períodos consecutivos, las tendencias evolutivas de cada una de las cuentas que conforman el balance general y el estado de resultados.

Según Apaza (1999), la importancia de este método radica en el control que puede hacer la empresa de cada una de sus partidas. Las tendencias se deben presentar tanto en valores absolutos, como en valores relativos, porcentajes.

Para su elaboración se debe suponer mínimo de los estados financieros de dos períodos consecutivos, y al frente de cada partida se colocan los aumentos o disminuciones que han tenido lugar entre estos dos períodos. Las disminuciones se acostumbran presentar con signo negativo o entre paréntesis.

Según Flores (2004), los métodos de análisis horizontal o evolutivo son los que estudian las relaciones entre los elementos contenidos en dos o más grupos de estados financieros, de fechas sucesivas, empleándose tres métodos: método de aumento y disminuciones, método de tendencia y método gráfico.⁵⁸

⁵⁸ Francisco Laris Casillas, Estrategias para la planeación y el control empresarial, Editorial Trillas, 3ª Edición.

4.6 METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES:

Son aplicables generalmente en los denominados estados financieros comparativos, siendo los principales el balance general y el estado de resultados.

Estos métodos se utilizan con el fin de estudiar los cambios sufridos en la empresa en el transcurso del tiempo, para lo cual sirve de gran ayuda la comparación, lográndose con ello, por un lado presentar los principales cambios sufridos en cifras homogéneas y por otro, la solución para posteriores estudios, de los cambios que a juicio del análisis son significativos.

Método de Tendencias:

Al igual que el método de estados comparativos, el de tendencias es un método de interpretación horizontal. Se selecciona un año como base y se le asigna el 100% a todas las partidas de ese año. Luego se procede a determinar los porcentajes de tendencias para los demás años y con relación al año base. Se divide el saldo de la partida en el año en que se trate entre el saldo de la partida en el año base. Este cociente se multiplica por 100 para encontrar el porcentaje de tendencia.

Ejemplo:

(En millones de Dólares) 1982 1983 1984 1985 1986

Cuentas por Pagar \$200 \$250 \$180 \$420 \$500

Porcentaje de Tendencias

Cuentas Por pagar 100% 125% 90% 210% 250%

Un porcentaje de tendencia superior a 100 significa que ha habido un aumento en el saldo de la partida con respecto al año base. El porcentaje de tendencia para 1984 es de 90, lo que significa que ha habido una disminución en el saldo de la partida con respecto al año considerado como base. Una ventaja del método de tendencias, en contraste con el método de estados comparativos, es que los porcentajes de aumento o disminución en las partidas podrán determinarse tan solo restando el porcentaje de tendencias de que se trate, el 100% del año base, respecto al año de 1982 fue del 25% respecto del año base y hubo una disminución del 10% con respecto al año base durante 1984.

Los porcentajes de tendencias de una partida deberán compararse con los porcentajes de tendencias de partidas similares. En este caso los porcentajes de tendencia de la partida de cuentas por pagar (a proveedores) deberán compararse con los porcentajes de tendencias para la partida de compras que puede aparecer en el estado de resultado de un comerciante, si se detallaran las partidas que integran el costo de⁵⁹ventas.

⁵⁹ Francisco Laris Casillas, Estrategias para la planeación y el control empresarial, Editorial Trillas, 3ª Edición.

En ocasiones es imposible calcular porcentajes de tendencias, una de ellas es cuando se desea determinar el ⁶⁰porcentaje de tendencia para la partida utilidad del ejercicio cuando en el año que se considere como base se haya obtenido una pérdida neta y no una utilidad. De igual manera, una empresa pudo haber comprado, por primera vez, un terreno para una futura expansión en un ejercicio posterior al año que se haya considerado como base, por tanto, en dicha partida aparecerá un saldo de cero en el año base. En este caso, al igual que el anterior, el porcentaje de tendencia con respecto al año base sería imposible de calcular.

Al interpretar los porcentajes de tendencia se deberá dar particular atención a la importancia relativa de las partidas. Un 150% de aumento en los cargos diferidos puede ser menos significativo que un aumento del 60% en los activos fijos (algo similar ocurre cuando una persona con un sueldo de \$ 1 millón mensuales recibe un aumento del 20% y otra persona con un sueldo de \$ 4 millones recibe un aumento del 10%. Si bien la primera recibirá un aumento de \$400,000.00, en tanto que la primera sólo recibirá \$200,000.00 adicionales de sueldo.

⁶⁰ Francisco Laris Casillas, Estrategias para la planeación y el control empresarial, Editorial Trillas, 3ª Edición.

4.7 METODO COMPARATIVO.

Al comparar los balances generales de 2 periodos con fechas diferentes podemos observar los cambios obtenidos en los Activos, Pasivos y Patrimonio de una Entidad en términos de dinero. Estos cambios son importantes porque proporcionan una guía a la administración de la Entidad sobre lo que está sucediendo o como se están transformando los diferentes conceptos que integran la entidad económica, como resultados de las utilidades o pérdidas generadas durante el periodo en comparación.

Por ejemplo, cuando analizamos el estado de resultado se debe analizar cada una de las partidas con respecto a las ventas netas, es decir, estas representarían el 100 %.

En cuanto al Balance General se realiza el mismo procedimiento, el 100% sería el total de activo y el total de pasivo y patrimonio, analizando todas las partidas que los componen con respecto a estos.

El formato para este método a utilizar podría confeccionarse con la siguiente estructura:

Compañía X

Balance general comparativo

31 de diciembre del 2000 y 2001

PARTIDAS	AÑO 20X1		AÑO 20X2		AUMENTO (DISM)	
	IMPOR	%	IMPOR	%	IMPOR	%

MÉTODO GRÁFICO.

El análisis se representa gráficamente, los gráficos más utilizados son: las barras, los circulares y los cronológicos múltiples.

. Si la empresa no puede mantener un nivel satisfactorio de capital de trabajo, es probable que llegue a un estado de insolvencia y aun que se vea obligada a declararse en quiebra. Los activos circulantes de la⁶¹

⁶¹ Francisco Laris Casillas, Estrategias para la planeación y el control empresarial, Editorial Trillas, 3ª Edición.

Empresa deben ser suficientes para cubrir sus pasivos circulantes y poder asegurar un margen de seguridad razonable.

4.8 DIFERENCIA ENTRE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:

Un contador deberá analizar, primero, la información contable que aparece contenida en los estados financieros para luego proseguir a su interpretación. El análisis de los estados financieros es un trabajo arduo que consiste en efectuar un sin número de operaciones matemáticas como para determinar sus porcentajes de cambio; se calcularán razones financieras, así como porcentajes integrales. Cabe recordar que los estados financieros presentan partidas condensadas se pueden resumir un mayor número de cuentas. Las Cifras que allí aparecen son como todos los números, de naturaleza fría, sin significado alguno, a menos que la mente humana trate de interpretarlos. Para facilitar tal interpretación se lleva a cabo otro proceso de calidad de lo que no es significativo o relevante. Al llevar a cabo la interpretación se intentará encontrar los puntos fuertes y débiles de compañía cuyos estados se están analizando en interpretando.⁶²

⁶² Francisco Laris Casillas, Estrategias para la planeación y el control empresarial, Editorial Trillas, 3ª Edición.

5.1 DEFINICION

Pyme.- Se trata de la empresa mercantil, industrial o de otro tipo que tiene un número reducido de trabajadores y que registra ingresos moderados: para poder clasificar lo que es una pequeña y mediana empresa, se toman en cuenta el personal que labora en ella, y las ventas anuales en dólares.

En México, la estratificación de empresas por tamaño se establece con base en el sector económico y el número de empleados”. Las pequeñas y medianas empresas son empresas con características distintivas, y tienen dimensiones con ciertos límites ocupacionales y financieros prefijados por los Estados o Regiones.

⁶³ Besley, Scott y Brigham, Eugene. Fundamentos de Administración Financiera. Editorial McGraw Hill; 12° ed. 2000. ISBN 970-10-3084-2

5.2 IMPORTANCIA

Sirven de tejido auxiliar a las grandes empresas. La mayor parte de las grandes empresas se valen de empresas subcontratadas menores para realizar servicios u operaciones que de estar incluidas en el tejido de la gran corporación redundaría en un aumento de coste. Existen actividades productivas donde es más apropiado trabajar con empresas pequeñas, como por ejemplo el caso de las cooperativas agrícolas. Las pequeñas y medianas empresas cumplen un importante papel en la economía de todos los países. Los países de la OCDE suelen tener entre el 70% y el 90% de los empleados en este grupo de empresas. Las principales razones de su existencia son:

Pueden realizar productos individualizados en contraposición con las grandes empresas que se enfocan más a productos más estandarizados.

México

En México, las pymes constituyen el 90% de las empresas, el 42% del empleo, y contribuyen con un 23% del PIB.[12] Están definidas por el número de empleados con los que cuenta la empresa.⁶⁴

Besley, Scott y Brigham, Eugene. Fundamentos de Administración Financiera. Editorial McGraw Hill; 12° ed. 2000. ISBN 970-10-3084-2

5.3 CARACTERÍSTICAS GENERALES DE LAS PYMES

todas las pequeñas y medianas empresas (Pymes) comparten casi siempre las mismas características, por lo tanto, se podría decir, que estas son las características generales con las que cuentan las Pymes:

El capital es proporcionado por una o dos personas que establecen una sociedad

Los propios dueños dirigen la marcha de la empresa; su administración es empírica.

Su número de trabajadores empleados en el negocio crece y va de 16 hasta 250 personas.

Utilizan más maquinaria y equipo, aunque se sigan basando más en el trabajo que en el capital.

Dominan y abastecen un mercado más amplio, aunque no necesariamente tiene que ser local o regional, ya que muchas veces llegan a producir para el mercado nacional e incluso para el mercado internacional.

Está en proceso de crecimiento, la pequeña tiende a ser mediana y está aspira a ser grande.

Obtienen algunas ventajas fiscales por parte del Estado que algunas veces las considera causantes menores dependiendo de sus ventas y utilidades.

Su tamaño es pequeño o mediano en relación con las otras empresas que operan en el ramo.

Dominan y abastecen un mercado más amplio, aunque no necesariamente tiene que ser local o regional, ya que muchas veces llegan a producir para el mercado nacional e incluso para el mercado internacional.

VENTAJAS

Capacidad de generación de empleos (absorben una parte importante de la PEA).

Asimilación y adaptación de tecnología.

Producción local y de consumo básico.

Contribuyen al desarrollo regional (por su establecimiento en diversas regiones).

Flexibilidad al tamaño de mercado (aumento o disminución de su oferta cuando se hace necesario).

Fácil conocimiento de empleados y trabajadores, facilitando resolver los problemas que se presentan (por la baja ocupación de personal).

La planeación y organización no requiere de mucho capital.

Mantiene una unidad de mando permitiendo una adecuada vinculación

Capacidad de generación de empleos (absorben una parte importante de la PEA).

65

Producen y venden artículos a precios competitivos (ya que sus gastos no son muy grandes y sus ganancias no son excesivas).

⁶⁵ Besley, Scott y Brigham, Eugene. Fundamentos de Administración Financiera. Editorial McGraw Hill; 12° ed. 2000. ISBN 970-10-3084-2

Cuentan con buena organización, permitiéndoles ampliarse y adaptarse a las condiciones del mercado.

Tienen una gran movilidad, permitiéndoles ampliar o disminuir el tamaño de la planta, así como cambiar los procesos técnicos necesarios.

Por su dinamismo tienen posibilidad de crecimiento y de llegar a convertirse en una empresa grande.

Absorben una porción importante de la población económicamente activa, debido a su gran capacidad de generar empleos.

Asimilan y adaptan nuevas tecnologías con relativa facilidad.

Cuentan con buena organización, permitiéndoles ampliarse y adaptarse a las condiciones del mercado.

Tienen una gran movilidad, permitiéndoles ampliar o disminuir el tamaño de la planta, así como cambiar los procesos técnicos necesarios.

Por su dinamismo tienen posibilidad de crecimiento y de llegar a convertirse en una empresa grande.

Absorben una porción importante de la población económicamente activa, debido a su gran capacidad de generar empleos.

Asimilan y adaptan nuevas tecnologías con relativa facilidad.

Se establecen en diversas regiones del país y contribuyen al desarrollo local y regional por sus efectos multiplicadores.

Cuentan con una buena administración, aunque en muchos casos influenciada por la opinión personal de o los dueños del negocio.

DESVENTAJAS

Les afecta con mayor facilidad los problemas que se suscitan en el entorno económico como la inflación y la devaluación.

Viven al día y no pueden soportar períodos largos de crisis en los cuales disminuyen las ventas.

Son más vulnerables a la fiscalización y control gubernamental, siempre se encuentran temerosos de las visitas de los inspectores.

La falta de recursos financieros los limita, ya que no tienen fácil acceso a las fuentes de financiamiento.

Tienen pocas o nulas posibilidades de fusionarse o absorber a otras empresas; es muy difícil que pasen al rango de medianas empresas.⁶⁶

⁶⁶ Besley, Scott y Brigham, Eugene. Fundamentos de Administración Financiera. Editorial McGraw Hill; 12° ed. 2000. ISBN 970-10-3084-2

Mantienen una gran tensión política ya que los grandes empresarios tratan por todos los medios de eliminar a estas empresas, por lo que la libre competencia se limita o de plano desaparece.

Su administración no es especializada, es empírica y por lo general la llevan a cabo los propios dueños. Por la propia inexperiencia administrativa del dueño, éste dedica un número mayor de horas al trabajo, aunque su rendimiento no es muy alto.

Mantienen altos costos de operación.

No se reinvierten las utilidades para mejorar el equipo y las técnicas de producción.

Sus ganancias no son elevadas; por lo cual, muchas veces se mantienen en el margen de operación y con muchas posibilidades de abandonar el mercado.

No contratan personal especializado y capacitado por no poder pagar altos salarios.

La calidad de la producción no siempre es la mejor, muchas veces es deficiente porque los controles de calidad son mínimos o no existen.

No pueden absorber los gastos de capacitación y actualización del personal, pero cuando lo hacen, enfrentan el problema de la fuga de personal capacitado.

Sus posibilidades de fusión y absorción de empresas son reducidas o nulas.

Algunos otros problemas como: ventas insuficientes, debilidad competitiva, mal servicio, mala atención al público, precios altos o calidad mala, activos fijos excesivos, mala ubicación, descontrol de inventarios, problemas de impuestos, y falta de financiamiento adecuado y oportuno.

De lo siguiente podemos observar que, las ventajas de las pequeñas empresas se caracterizan por su facilidad administrativa, pero, sus desventajas, se debe a razones de tipo económico, como son la inflación⁶⁷ y devaluaciones; viven al día de sus ingresos, le temen al fisco, falta de recursos financieros, por lo tanto se les dificulta crecer, y estas mismas razones ponen en peligro su existencia.

Para el caso de las medianas empresas, podemos darnos cuenta que padecen los mismos problemas que las pequeñas empresas, pero, a niveles más complicados, por ejemplo, en el caso de sus ventajas, estas son de mejor calidad administrativa, pero, sus desventajas, también son de tipo económicas, como; altos costos de operación, falta de reinversión en el equipo y maquinaria, no obtiene ganancias extraordinarias, por sus altos costos, no pueden pagar altos salarios, por lo tanto, no cuentan con personal especializado, no cuentan con controles de calidad óptimos, etc.

⁶⁷ Besley, Scott y Brigham, Eugene. Fundamentos de Administración Financiera. Editorial McGraw Hill; 12° ed. 2000. ISBN 970-10-3084-2

Todo esto derivado de su problema de altos costos, debido a su tamaño.

Todo lo antes mencionado, también se aplica a las Pymes que se dedican a exportar, ya que, el hecho de que estas empresas exporten, no cambia su entorno general, sólo cambia su entorno en los procesos productivos, ya que se exigen ciertas normas para la exportación de mercancías, como lo es la calidad, pero, en cuestión de características generales, ventajas y desventajas, son aplicables a todo tipo de empresa.

Una Aproximación al Financiamiento en México

El problema fundamental de las Pymes en México es la falta de apoyo y financiamiento por parte de las instituciones financieras nacionales y más aún las internacionales, ejemplificando algunos de los problemas a los que se enfrentan las Pymes son: “que un empresario decida abrir un negocio y, en promedio, las autoridades tardan 52 días para llevar a cabo gestiones y tramites....también existen desequilibrios en cuanto a la inversión extranjera se refiere...”.

Algunos de los requisitos que actualmente piden para la entrada al mercado intermedio, no son muy difíciles de cumplir para las pequeñas y medianas empresas, como lo son: un capital social superior a 20 millones de pesos, una historia de operación de cuando menos 3 años, y deberán colocar 30% de su capital social, entre otras cosas.

Por lo tanto este tipo de nuevos mecanismos de mercado representan una alternativa al problema histórico de falta de fuentes de financiamiento a las Pymes en México, y esta participación será un atractivo para los inversionistas nacionales y extranjeros.

A través de este mercado se podría participar también en el Mercado de Derivados (Mexder), logrando financiamiento y cobertura ante el riesgo de mercado en los productos a exportar.

La Experiencia de las Pymes en el Mundo ⁶⁸

⁶⁸ Besley, Scott y Brigham, Eugene. Fundamentos de Administración Financiera. Editorial McGraw Hill; 12° ed. 2000. ISBN 970-10-3084-2

En este punto se hace hincapié a las experiencias vividas en otros países extranjeros, como los Estados⁶⁹ Unidos de Norteamérica, y el continente europeo. Para llegar a tener una visión más clara sobre el importante papel que juegan las Pymes en la economía de un país, región o continente.

Aunque sean formas diferentes de fomento a las Pymes, el resultado esperado será el mismo para cualquier país que este interesado en fomentar el desarrollo de las Pymes. Y este resultado sería el que las Pymes representen para un país un motor de desarrollo económico.

La experiencia en Europa

Se presenta la necesidad después de la Segunda Guerra Mundial, de reconstruir toda Europa, ya que la guerra dejó destruida más de la mitad de la infraestructura física y económica de la Unión Europea, y necesitaban levantar toda su estructura nuevamente y de una manera que fuera rápida, y la solución para la reactivación de la economía fueron el desarrollo de las Pymes.

“Las naciones de Europa Occidental enfrentaron altos niveles de desempleo desde la Segunda Guerra Mundial.

Dichas naciones trabajaron alrededor del concepto de iniciativas locales en general, y específicamente en el desarrollo de las Pymes como una estrategia para crear empleos”, y ahora estos países le deben su desarrollo y crecimiento a las Pymes.

En la actualidad, el potencial de la Unión Europea, se debe al fomento y apoyo que se les da a las Pymes, ya que se les considera un importante factor de creación de empleo, cuestión que al Estado Europeo es de vital importancia, la creación de empleos, para el fomento de su demanda efectiva, obteniendo altos niveles de crecimiento y bienestar social.

La experiencia en los Estados Unidos

Los Estados Unidos, para el fomento de sus Pymes, crearon el sistema de empresas incubadoras, que sigue

⁶⁹ Besley, Scott y Brigham, Eugene. Fundamentos de Administración Financiera. Editorial McGraw Hill; 12° ed. 2000. ISBN 970-10-3084-2

siendo utilizado hasta la fecha, ya que los resultados obtenidos, han sido muy favorables.

Las incubadoras son para empresas que demandan modestos requerimientos de espacio. Por lo general atraen a las firmas de servicios y manufactureras a pequeñas y medianas escalas.

Estas ofrecen fáciles arreglos de arrendamiento para aminorar el temor de abrir y cerrar un negocio, o permiten una rápida expansión. Las incubadoras son una mezcla entre los nuevos y ya establecidos negocios, por lo que proporcionan un ingreso más estable de la renta.

Un creciente número de Estados y municipios promueven el proceso interempresarial por medio del establecimiento de incubadoras empresariales, las cuales apoyan las primeras etapas del desarrollo de nuevas sociedades.

Razones:

“Existe el reconocimiento de que los nuevos y jóvenes empresarios juegan un papel importante en el proceso de generación de empleos.

También hay una creciente aceptación de que las industrias chimeneas ya no constituyen una efectiva estrategia de desarrollo. Las empresas locales incubadas, son más aptas para permanecer en el área, proporcionando una fuente de empleo a largo plazo. Reducen el alto nivel de fracaso y revitalizan las economías locales”.

Este es otro caso, en que las Pymes juegan un papel muy importante en la economía de un país, y la finalidad es la misma, que en el caso de Europa, se busca expandir la actividad productiva de un país a través de la Pymes, ya sea del sector industrial, comercial, o de servicios, el fin, es el mismo.

Bajo este objetivo, el potencial de crecimiento de la Bolsa Mexicana De Valores (BMV), a futuro se dará fundamentalmente a través del segmento denominado “Mercado De La Mediana Empresa” (MMEX), debido a que la estructura industrial y comercial del país está sustentada en este tipo de empresas”. Este mercado es mejor conocido como “mercado intermedio” y su propósito es “ofrecer recursos a las empresas para que puedan satisfacer necesidades de capital para la realización de proyectos de largo plazo y reducir el costo de financiamiento de las compañías mexicanas.”⁷⁰

⁷⁰ Besley, Scott y Brigham, Eugene. Fundamentos de Administración Financiera. Editorial McGraw Hill; 12° ed. 2000. ISBN 970-10-3084-2

Elementos del endeudamiento de las PYMES⁷¹

La estructura financiera de las PYMES cuyo propósito central es estudiar sus consecuencias sobre el valor de la empresa del valor de la empresa respecto a su estructura de financiamiento, en esta la independencia segunda fase, la toma en consideración del impuesto sobre el ingreso de las sociedades los llevan a concluir que existe una relación directa entre el valor de la empresa y su nivel de endeudamiento. Sin embargo, una tercera contribución, debida a Miller, retoma los primeros resultados obtenidos y reafirma la neutralidad de le estructura financiera aún en presencia de un impuesto sobre el ingreso de las sociedades.

Eventos o variables explican el disímil comportamiento de las pymes en la determinación de su estructura de capital, y si existe una combinación óptima entre deuda y recursos propios que maximice el valor de la empresa.

⁷¹ Besley, Scott y Brigham, Eugene. Fundamentos de Administración Financiera. Editorial McGraw Hill; 12° ed. 2000. ISBN 970-10-3084-2

5.4 EL COSTO DE CAPITAL EN LAS PYMES

Definición del costo de capital

El costo de capital tiene una preponderancia definitiva sobre la estructura de capital, la cual se conceptualiza como aquella fuente de financiamiento que la empresa alcanza obtener, para financiar proyectos de largo plazo. Por lo general, estas fuentes provienen del mercado de capitales en donde concurren oferentes y demandantes en procura del financiamiento.

Una estructura de financiamiento óptima es entonces aquella que minimiza el costo del capital de la empresa y que, al mismo tiempo, representa para los acreedores y los propietarios el menor riesgo posible.

“el costo de capital es la rentabilidad esperada de una cartera formada por los títulos de la empresa”. Es decir, el costo de capital, se refiere a la suma ponderada del costo de financiarse con el dinero de los proveedores, de otros acreedores, de los recursos bancarios y no bancarios, de las aportaciones de los accionistas y de las utilidades retenidas.

Invariablemente el uso de una u otra fuente supone además de un costo, un rendimiento diferente. Inciden en la estructura financiera, el rendimiento económico y el financiero.

Fuentes de financiamiento

Los préstamos de corto plazo son para financiar el capital de trabajo de la PYME y los de largo plazo son para financiar el activo fijo de la empresa, los cuales se mencionan a continuación:

a) Fuentes de financiamiento de corto plazo

Dentro de las fuentes de financiamiento sin garantías específicas se basan en fondos que logra la empresa sin mezclar los activos fijos específicos que sirven como garantía, entre ellos se encuentran las siguientes fuentes: a) espontáneas: cuentas por pagar y pasivos acumulados, b) bancarias: línea de crédito y convenio de crédito revolvente, c) extra-bancarias: documentos negociables, anticipo a clientes y préstamos privados, fuentes de financiamiento con garantías específicas, pignoración de cuentas por cobrar, factoraje, d) programas gubernamentales y e) las instituciones micro financieras.

b) Fuentes de financiamiento de largo plazo

En el caso de México, los papeles más negociados, independientemente de la modalidad que presenten son: bonos, acciones comunes y preferentes, arrendamiento financiero, obligaciones convertibles y obligatorias e hipotecas entre otras.⁷²

⁷² Besley, Scott y Brigham, Eugene. Fundamentos de Administración Financiera. Editorial McGraw Hill; 12° ed. 2000. ISBN 970-10-3084-2

5.5 LA ESTRUCTURA DE CAPITAL FINANCIERO EN LAS PYMES

DEFINICIÓN

La estructura de capital hace referencia a la combinación de las fuentes financieras a largo plazo, mientras que la estructura financiera es la combinación de todas las fuentes financieras de la empresa, sea cual sea⁷³ su plazo o vencimiento. Es decir, la estructura financiera es más amplia, pues abarca todas las partidas del pasivo, mientras la estructura de capital hace referencia solo al pasivo a largo plazo, más las aportaciones de capital de los socios de la empresa.

La estructura de capital abarca dos dimensiones: fuente y duración. Una diferencia que se hace a veces es llamar estructura de financiamiento (o estructura financiera) al lado derecho del balance, que muestra cómo se financian todos los activos, mientras que la estructura de capital incluye sobre los conceptos a largo plazo, es decir, no contempla pasivos a corto plazo. Otra definición de estructura de capital engloba únicamente al capital propio y pasivos financieros.

En cuanto a las variables de la estructura financiera y la estructura de capital podemos decir lo siguiente:

La adopción de una estructura financiera específica depende de cómo aproveche las oportunidades de su entorno y de acuerdo al sector al que pertenecen.

En la estructura de capital fueron analizadas diferencias entre la estructura de capital y los diferentes sectores a los que pertenecen y las actividades que realizan las empresas, el tamaño, edad y comportamiento de las mismas, las fluctuaciones en ventas y flujos de efectivo, la edad del tomador de decisiones y las estrategias empresariales y de diferenciación que estos adoptan de acuerdo a las asimetrías en la información que manejan en comparación con los interesados externos en la información financiera de la empresa.

Teorías relevantes de las estructuras de capital y la financiera

Si por un instante quitamos de nuestra mente las imperfecciones que se hallan en los mercados de capital, podemos decir que el valor de la empresa no obedece a la razón de deuda, ya que esto obedecería sólo a estar operando el lado derecho del balance y dejando inmune el lado izquierdo, es decir, conservando constante la decisión de inversión, en mercados de capitales eficientes, cambios en la estructura de capital y

⁷³ Besley, Scott y Brigham, Eugene. Fundamentos de Administración Financiera. Editorial McGraw Hill; 12° ed. 2000. ISBN 970-10-3084-2

política de dividendos, no debería tener efecto alguno esperado en la rentabilidad y valor de la empresa. Hay varios supuestos sobre los que descansan los citados teoremas, como información perfecta, no⁷⁴ impuestos, no costos de transacciones y no costos de bancarrota. No obstante, el supuesto más trascendental es que las decisiones de inversión y operativas no son impactadas por las políticas de dividendos y de estructura de capital, es decir, independientemente de que la empresa tenga un 5 o un 95% de deuda y de que su tasa de pago de dividendos sea 100 o 0% M&M, ciertamente, asumen que el resultado de las decisiones de inversión (el flujo de efectivo de operación) no se ve impactado del todo.

La teoría del equilibrio estático se fundamenta en la proposición de que la estructura de capital existente entre las ventajas del subsidio fiscal por apalancamiento y los costos relacionados con el apalancamiento denominados generalmente costos de insolvencia financiera.

Los diferentes factores que impactan a la estructura de capital de una PYME, tales como:

- a) Tasa efectiva de impuestos: se podría considerar que a mayor tasa 1) más endeudamiento para aprovechar los escudos fiscales, o 2) sería irrelevante, por el fuerte efecto de la incertidumbre fiscal.
- b) Estructura de activos: Los activos tangibles son más fáciles de liquidar, lo cual se relaciona con los costos de quiebra directos. A mayor porcentaje de activos tangibles, se esperarían menores costos de quiebra directos y por tanto, mayor endeudamiento.
- c) Tamaño: a mayor tamaño, sería menor la incidencia relativa de los costos de quiebra directos como porcentaje del valor de la empresa, por lo que se podría esperar mayor endeudamiento.
- d) Industria o singularidad; la pérdida de dinero en la liquidación depende de cuán específicos son los activos. Si son muy específicos serán más difíciles de vender; las empresas que tienen mayor proporción de activos reales que tengan mercados de segunda mano más bien líquidos se endeudarán más que las empresas con mayor proporción de activos específicos e intangibles. Entonces la singularidad aumentaría los costos de quiebra directos, haciendo menos atractivo el endeudamiento de la empresa. En cambio, se relacionaría positivamente con el empleo de créditos personales por parte de los dueños de la empresa.
- e) Riesgo operativo: se esperaría que las empresas con más riesgo operativo, y por tanto mayor probabilidad de quiebra, utilicen menor apalancamiento. Esto se podría separar en apalancamiento operativo y riesgo de los negocios (esto último se relaciona entonces con la industria).
- f) Costos de quiebra indirectos: dado que se relacionan con la presencia de asimetrías de información, las cuales son mayores en las PYMES, se esperaría que estas tengan menor endeudamiento por los mayores costos de quiebra indirectos.

⁷⁴ RODRÍGUEZ, Valencia Joaquín (1996). *Cómo Administrar Pequeñas y Medianas Empresas*. 4ª Edición, Edita International Thomson Editores, México.

Asimetrías de información

Las empresas que tienen mayor asimetría de información son aquellas con activos tangibles reducidos respecto al valor total de la empresa. Las empresas con mayor volumen de activos tangibles podrán acumular más deuda porque podrán utilizar esos activos para garantizar la deuda.⁷⁵

Una de las teorías en que se basa la información asimétrica Teoría de la Jerarquía de las preferencias, la cual expresa que debido a los problemas de información, es preferible financiar los proyectos de inversión con recursos que no presenten una subvaluación en el mercado como las utilidades retenidas y la deuda de bajo riesgo; las emisiones de capital se utilizarán únicamente como última alternativa.

Problemas de agencia

Entre los modelos de estructura financiera, la estructura del pasivo de una empresa en los aspectos informativos de la misma con relación a sus decisiones en el mercado de productos o factores, que se vinculan con la teoría más general sobre el comportamiento de las organizaciones bajo problemas de información y/o de agencia iniciada los modelos afines con los costos de agencia: Se fundamentan en la proposición de que los costos de agencia tienen una influencia enorme sobre la estructura financiera. Dichos costos se originan por los conflictos de intereses entre los agentes que intervienen en la empresa; los principales tipos de conflictos de interés son los siguientes dos:

a) Conflictos de interés entre los administradores y los socios: Los administradores tienen sólo una parte de la propiedad de la empresa, por lo que no obtienen todos los beneficios de un desempeño exitoso, pero si asumen totalmente los malos resultados porque afectan su reputación.

b) Conflictos de interés entre los socios y los acreedores: Los accionistas tienen responsabilidad limitada sobre las pérdidas de la compañía; sin embargo, reciben la mayor parte de las ganancias; mientras que los acreedores reciben sólo una parte fija e incluso pueden tener pérdidas.

Las asimetrías de información que surgen después del contrato, las cuales generan: a) problemas de acciones ocultas o morales y b) problemas de información oculta. Hay un conflicto de intereses entre el dueño y el agente, quien tiene incentivos para actuar en su propio beneficio. Cuando una de las partes de un contrato tiene información privada que puede usar en su beneficio, la parte menos informada (que advierte que está en desventaja) busca conseguir más información, y si esto le resulta costoso pueden surgir ineficiencias. En este contexto, las decisiones de financiamiento e inversión no son independientes.

La deuda es vista como un medio para señalar la confianza de los inversionistas en la empresa. Se establece que los administradores están al tanto de la verdadera distribución de fondos de la empresa, mientras que los inversionistas externos no. El conocimiento que se encuentra detrás en esta orientación es

⁷⁵ RODRÍGUEZ, Valencia Joaquín (1996). *Cómo Administrar Pequeñas y Medianas Empresas*. 4ª Edición, Edita International Thomson Editores, México.

la diferencia entre la deuda, que es una obligación contractual de pago periódico de intereses y principal, y las acciones, que se caracterizan por no poseer de certeza en sus pagos.

La estructura financiera se establece como forma de aminorar las distorsiones que las asimetrías de información causan en las decisiones de inversión. Plantean la existencia de una interacción entre decisiones de inversión y decisiones de financiamiento, demuestran que las acciones podrán estar subvaluadas en el mercado si los inversionistas están menos informados que los administradores.

Una de las definiciones teóricas de la existencia de racionamiento del crédito es la presencia de información asimétrica. En representación de ésta, el costo y la disponibilidad de financiamiento externo para las empresas dependerán de aquellas características económico-financieras que manejen los oferentes de crédito para valorar el riesgo y el rendimiento esperado de los proyectos de inversión de aquellas.⁷⁶

La libre movilidad de capitales no sólo significaría oportunidades de negocios para los exportadores de capitales, sino que los países emergentes también se beneficiarían al acceder a ahorros externos que permitirían financiar la expansión de la inversión y estimular el crecimiento, y se produciría una situación en la que ganarían todos un factor frecuente en las crisis recientes es la significativa volatilidad del segmento más velozmente creciente de los mercados financieros internacionales: los fondos de corto plazo y especulativos. Las referencias disponibles muestran que en un día se movilizan más recursos en los mercados cambiarios que toda la inversión extranjera directa de un año.

Al considerar la posibilidad de racionamiento del crédito, el nivel de endeudamiento de una empresa está entonces fijado tanto para la demanda de crédito como por la oferta de éste. Bajo este contexto, los cambios en el ratio de deuda de una empresa pueden deberse a cambios en la demanda o en la oferta de crédito. Si las instituciones restringen el acceso al crédito, una vez que hayan agotado las fuentes más baratas (el financiamiento interno, mediante los flujos de fondos generados) las empresas acudirán a fondos más costosos, siempre que el rendimiento de sus inversiones supere el costo de esos fondos. En la teoría de la jerarquía financiera volvemos a hallar al financiamiento interno como la primera fuente preferida de fondos.

⁷⁶ RODRÍGUEZ, Valencia Joaquín (1996). *Cómo Administrar Pequeñas y Medianas Empresas*. 4ª Edición, Edita International Thomson Editores, México.

En los costos de ajuste de la estructura de financiamiento Las empresas ajustarán su estructura hacia su ratio objetivo sólo si los beneficios generados por este ajuste (el mayor valor de la empresa) superan a los costos de cambio. Estas fricciones provocarían una persistencia de la estructura de capital, aún si las empresas persiguen una estructura óptima.

Ay ciertas prioridades o cierto orden al recurrir a financiamiento, se inician con fondos internos, luego se sigue la deuda y, finalmente, el instrumento más riesgoso con el capital social. Este orden se basa en lo citado anteriormente, esto es: los administradores tienen mejor información, en cuanto a los proyectos de la empresa y su valor, que la que tienen los inversionistas externos. Otro motivo la representan los costos de emisión. Financiamiento con recursos internos no tiene costos de emisión, y en caso de necesitarse recursos adicionales, los costos de emisión de deuda son menores que los de emisión de capital.

En el caso de las PYMES, los administradores-propietarios no desean perder el control de la empresa, por eso evitan recurrir al financiamiento externo la preferencia por el financiamiento interno se hace aún más relevante, por el alto costo de la deuda para éstas, que se puede explicar por las mayores asimetrías de información. Estos costos dependen de la industria en la cual la empresa opera y del apalancamiento de la empresa.

5.6 JERARQUÍA FINANCIERA PARA LAS PYMES

- 1) Reinversión de beneficios, lo cual incluiría también el mayor tiempo que el entrepreneur dedique a la empresa por un salario menor que el de mercado.
- 2) Financiamiento con deuda a corto plazo, incluyendo crédito comercial y préstamos personales.
- 3) Financiamiento con deuda a largo plazo: empezando posiblemente con préstamos de los dueños y amigos familiares de éstos.
- 4) Nuevos aportes de capital de los dueños, familiares y amigos.
- 5) Aportes de capital de quiénes hasta el momento eran terceros.

La diferencia fundamental entre la jerarquía financiera, las empresas no poseen incentivos para aumentar su endeudamiento cuando tienen flujos de fondos netos positivos que facilitan financiar las inversiones futuras con autofinanciamiento. Por el contrario, bajo el enfoque del -off, el análisis de los costos y beneficios del endeudamiento llevan a las empresas sobre-apalancadas (con respecto a su ratio óptimo) a reducir su razón de deuda, y a las subapalancadas a incrementarlo. Un camino alternativo para contrastar⁷⁷

⁷⁷ RODRÍGUEZ, Valencia Joaquín (1996). *Cómo Administrar Pequeñas y Medianas Empresas*. 4ª Edición, Edita International Thomson Editores, México.

⁷⁸ambos enfoques es la predicción de una relación positiva entre rentabilidad y endeudamiento negativa para la jerarquía financiera. Sin embargo, esta diferencia pierde fuerza al considerar los modelos de dinámicos, donde hay persistencia de la estructura de capital.

El enfoque del ciclo de vida

Adicionalmente, se presenta el Modelo del Ciclo de Crecimiento Financiero el cual detalla las variaciones en las estructuras de capital adoptada por las PYMES en función del acceso a las disímiles fuentes de financiamiento con relación a su edad, tamaño y disponibilidad de la información.

El ciclo de vida de la empresa cerrada con el grado de aversión al riesgo del dueño-administrador. Considera que la aversión al riesgo del dueño-administrador es menor al inicio de la empresa, y luego aumenta “dramáticamente en las etapas de crecimiento, madurez y declinación”.

Rentabilidad

La rentabilidad es la variable con más soporte empírico, esta variable generalmente se calcula como la ganancia (neta u operativa) en relación a los activos totales, aunque algunos trabajos toman como medida de rentabilidad el margen neto sobre ventas o el rendimiento patrimonial. Obtienen una relación negativa entre rentabilidad y endeudamiento. No es significativa la relación entre rentabilidad y deuda a largo plazo, pero significativamente negativa con la deuda a corto plazo.

Beneficio antes de intereses e impuestos

Entre otros, encuentran que la volatilidad del beneficio antes de intereses e impuestos de la empresa impacta de forma inversa en el nivel de endeudamiento, lo que suele soportarse diciendo que las empresas que están sujetas a un alto riesgo en sus negocios tienden a conservar razones bajas de endeudamiento.

Rentabilidad económica

La volatilidad de la rentabilidad económica de la empresa (que suele tomarse como un riesgo del negocio) influye de forma inversa en el nivel de endeudamiento, lo que suele soportarse diciendo que las empresas que están sujetas a un alto riesgo en sus negocios tienden a mantener a razones bajas de endeudamiento, las empresas eligen financiarse con fondos internos que con deuda. En este sentido, la rentabilidad de las empresas y, por tanto, la cantidad de beneficios que pueden retener, podría ser un importante determinante de la estructura de capital de la empresa.

Tamaño

RODRÍGUEZ, Valencia Joaquín (1996). *Cómo Administrar Pequeñas y Medianas Empresas*. 4ª Edición, Edita International Thomson Editores, México.

El tamaño de la empresa ha sido una de las variables más manejadas para explicar su nivel de endeudamiento, quedando levantado en numerosos trabajos que el tamaño de la empresa está relacionado positivamente con el uso de la deuda como fuente de financiamiento a mayor tamaño de la empresa, se espera que exista un mayor nivel de información sobre ella, lo que disminuirá el nivel de asimetrías informativas en el mercado, facilitándose así la posibilidad de conseguir recursos financieros de los prestamistas.

Las medidas más tradicionales para esta variable es el tamaño son número de empleados, volumen de ventas y volumen de activos a valor de libros. La evidencia empírica muestra que el tamaño de la empresa está positivamente relacionado con el nivel de deuda, el tamaño, medido como el logaritmo del nivel de activos, tiene una relación positiva con la disponibilidad de crédito bancario. Empleando la misma medida la relación es positiva entre tamaño y deuda a corto y largo plazo.

Las particularidades de las empresas tales como tamaño y edad de la empresa hacen que cada empresa tome decisiones de acuerdo a sus características y que son determinantes en la toma de decisiones relativas a la adopción de riesgo, mejor acceso a los mercados de crédito o menores costos de transacción, políticas de pago y que inciden en la estructura financiera y/o de capital que adoptan las empresas. La tendencia general es que a mayor edad, mayor presencia de fondos propios, ocasionada por el fuerte incremento de los beneficios retenidos, siendo este resultado contrario a la hipótesis planteada. Por otro lado, el riesgo asumido por las empresas disminuye con la edad. La evidencia relativa al empleo de crédito comercial, deuda financiera a corto plazo y déficit financiero es mixta, no significativa, o contraria a las hipótesis planteadas, especialmente para el caso del factor edad.

Las empresas más nuevas tienen mayor preferencia por utilidades retenidas y deuda a corto plazo. Las empresas más antiguas tienen menos deuda. La relación positiva entre edad de la empresa y la disponibilidad de crédito bancario, señalan que la edad de la empresa es un indicador de las oportunidades de inversión disponibles.

La edad de la empresa debería agruparse con los factores de tamaño, porque es una variable altamente correlacionada con las medidas referidas. La correlación entre edad y tamaño de la empresa también tiene apoyo empírico para las PYMES.

Crecimiento⁷⁹

⁷⁹ RODRÍGUEZ, Valencia Joaquín (1996). *Cómo Administrar Pequeñas y Medianas Empresas*. 4ª Edición, Edita International Thomson Editores, México.

Para reducir el problema de agencia derivado de las oportunidades de crecimiento puede disminuirse la estructura de vencimientos de la deuda. Los determinantes de la estructura de vencimientos de la deuda. Encuentran que las empresas con mayores opciones de crecimiento en su portafolio de oportunidades de⁸⁰

Inversión tienen menos deuda de largo plazo en su estructura de capital, al tiempo que las empresas grandes y reguladas tienen una proporción mayor de deuda de largo plazo.

No existe acuerdo en la forma de operacionalizar esta variable. Definiendo el crecimiento como el cambio porcentual en las ventas, hay una relación positiva entre deuda y crecimiento, pero Por otra parte, midiendo el crecimiento a valores contables como el ratio intangibles / activos totales. Esta relación es cierta sólo para la deuda a largo plazo.

El crecimiento como cambio en las ventas y en el número de empleados, y encuentran que las empresas con mayor crecimiento histórico están levemente más diferenciadas en las fuentes de fondos que emplean, en comparación con las de bajo crecimiento. También hallan que las empresas con mayores expectativas de crecimiento utilizan relativamente más deuda en su estructura.

Las empresas con mayores oportunidades de crecimiento tienen una razón de endeudamiento menor que aquéllas con menores oportunidades de crecimiento, al ser el financiamiento a través de acciones un dispositivo que disminuye el problema de la subinversión incorporado al financiamiento con deuda. La empresa ante altos niveles de deuda y con buenas oportunidades de crecimiento, los directivos que actúan en defensa de sus accionistas, elegirán no llevar a cabo algunos proyectos de inversión positivos, si la ganancia de éstos mayoritariamente irá a mano de los obligacionistas.

Estructura de activos (tangibilidad)

El objetivo es medir la proporción de activos tangibles, factor que usualmente se aproxima a través de los activos fijos. A mayor tangibilidad, menor apalancamiento. Hay una relación positiva entre estructura de activos y deuda a largo plazo, pero negativa con la deuda a corto plazo. Y una relación positiva entre tangibilidad y endeudamiento. Estos resultados apoyan la hipótesis de que las empresas buscan financiar sus activos fijos con deuda a largo plazo, y los activos corrientes con deuda a corto plazo.

Los activos tangibles de una empresa pueden ser considerados como típicos de las garantías reales que puede ofrecer a sus acreedores. Por tanto, el peso que dichos activos tienen sobre el activo total o sobre el

⁸⁰ RODRÍGUEZ, Valencia Joaquín (1996). Cómo Administrar Pequeñas y Medianas Empresas. 4ª Edición, Edita International Thomson Editores, México.

activo fijo influye en su nivel de endeudamiento, el cual incrementa ante aumentos de las garantías ofrecidas por la empresa para cumplir con las obligaciones derivadas de las deudas contraídas, las empresas⁸¹ recurren a los activos específicos para limitar la entrada al mercado y que el endeudamiento decrece a medida que las empresas aumentan su cuota en el mercado.

Costo del capital contratado

El costo de la deuda es otro factor que puede auxiliar a exponer el nivel de endeudamiento de una empresa. Al considerar este factor, hay que tener en cuenta no sólo el tipo de interés de la deuda, sino también el monto global de gastos financieros que soporta la empresa por el volumen total de deuda asumida, lo que supone un costo fijo que debe enfrentar la empresa. Por tanto, es de esperar que este factor presente un signo negativo frente al endeudamiento.

Costo de Quiebra

En un análisis de la evidencia sobre los costos de quiebra, encuentran que los costos de quiebra directos existirían comparativamente insignificantes pero que los costos indirectos (o por dificultades financieras) existirían alrededor del 15% del valor de mercado de la empresa antes de la quiebra. La relevancia de los costos de quiebra directos decrecería al aumentar el tamaño de la empresa, lo que estaría mostrando que estos costos tienen un mayor peso en el caso de las PYMES. Por el lado de los costos directos, porque éstos serían en mayor proporción fijos, por el lado de los indirectos, por la existencia de mayores asimetrías de información.

Elección entre los distintos proveedores de fondos

La deuda es la manera más popular en que las empresas consiguen fondos de terceros. Lo que le importa a ellos es la distinción entre deuda pública y deuda privada. Del análisis deducen los siguientes resultados: la mayor parte de las empresas, con superior proporción de activos tangibles, con altos flujos de fondos o directamente rentables están más dispuestas a tomar crédito en el mercado. En cambio, empresas con proyectos riesgosos o que manipulan en un contexto de tasas de interés altas estarían dispuestas con mayor probabilidad a pedir en los bancos.

La evidencia empírica sobre los beneficios de la intermediación, se realiza a través de los intermediarios ya que están porque hay importantes fricciones en el mercado de capitales debido a problemas de

⁸¹ RODRÍGUEZ, Valencia Joaquín (1996). *Cómo Administrar Pequeñas y Medianas Empresas*. 4ª Edición, Edita International Thomson Editores, México.

información entre empresas e inversionistas. Las instituciones financieras son las encargadas de solucionar esas imperfecciones.

Grado de desarrollo del sistema financiero y crecimiento el principal reto de cualquier teoría sobre finanzas y crecimiento es describir la relación entre los fenómenos financieros y los reales. Para ello se necesita entender qué determina la eficiencia relativa de un sistema financiero concreto y cómo influye ese desempeño en la economía real. Una forma de proceder^{82 83} consiste en identificar los factores que determinan el teorema de de mercado y no se cumpla en la práctica.

Reputación de las empresas

La reputación de la empresa puede impactar su capacidad de endeudamiento, al reducir los conflictos entre ésta y los prestamistas. El cumplimiento de las obligaciones de pago por parte de las empresas da lugar a que tengan una buena reputación, la cual puede llegar a ser suficiente para eliminar los conflictos con sus acreedores. Asimismo, es de esperar que la reputación tenga una relación positiva con el endeudamiento, bajo el supuesto de que las empresas con mejor reputación serán empresas maduras y conocidas en el mercado, las empresas más preocupadas por tener una reputación de honestas son las que esperan vivir largo tiempo en el mercado, por lo que considera a la honestidad como la mejor política.

Separación propiedad administración (especialización)

- a) Como son trabajos efectuados sobre PYMES, el porcentaje de empresas en las cuales existe separación es bajo el 11.48% del total, por lo que las deducciones podrían no resultar representativas.
- b) Aunque haya separación entre propiedad y administración, podría cuestionarse hasta qué punto las decisiones prioritarias de financiamiento son tomadas por el administrador.

Industria (singularidad)

Característica de la relación con los acreedores

Las variables número de acreedores, nivel de deuda asegurada y la duración de la relación con los acreedores poseen una relación positiva con el endeudamiento, la edad de la empresa, su tamaño, la duración de la relación más larga con sus acreedores y la concentración de acreedores como medidas de

⁸² RODRÍGUEZ, Valencia Joaquín (1996). *Cómo Administrar Pequeñas y Medianas Empresas*. 4ª Edición, Edita International Thomson Editores, México.

relación, y hallan que estas variables poseen una relación negativa con las restricciones en el acceso a préstamos financieros.

Volatilidad de la tasa de interés

Cuando las empresas tienen mayor volatilidad de la tasa de interés, acrecienta el uso de financiamiento interno y de la deuda a corto plazo

Impuestos

La tasa impositiva efectiva está negativamente relacionada con la deuda, a su vez calculan la tasa efectiva de impuestos como el ratio de Impuestos / Beneficios después de intereses y antes de impuestos y amortizaciones.

Escudos fiscales alternativos

El endeudamiento está negativamente relacionado con los escudos fiscales alternativos.

Gastos de publicidad, investigación y desarrollo

A un mayor gasto en publicidad y en investigación y desarrollo supone un menor nivel de endeudamiento, los costos de agencia asociados a activos intangibles son mayores, de ahí que, a mayor peso de los primeros, menor nivel de deuda. Además, esta variable se puede manipular como una medida de las oportunidades de inversión discrecional de la empresa.⁸⁴

Nivel de participación de los directivos en el capital de la empresaEl nivel de participación de los directivos en el capital de la empresa puede impactar su nivel de endeudamiento. El nivel de endeudamiento de la empresa se reduce a medida que se aumenta la participación de los directivos en el capital de la empresa, lo que coincide con la hipótesis de que los directivos desearán evitar el riesgo de insolvencia implícito en un alto nivel de endeudamiento cuando su inversión en la empresa se aumente), En esta línea, también hay evidencia empírica de una relación inversa entre el nivel de endeudamiento y la concentración del capital.

Nivel de deuda

el efecto que, sobre el nivel de deuda de la empresa, tiene el hecho de que un importante porcentaje de las acciones de ésta estén en manos de inversionistas institucionales, se concluye que entre ambas variables existe una relación inversa que se soporta por el hecho de que la participación en el capital de este tipo de inversionistas trae consigo un mayor nivel de control sobre los directivos de la empresa, limitando así las

⁸⁴ RODRÍGUEZ, Valencia Joaquín (1996). *Cómo Administrar Pequeñas y Medianas Empresas*. 4ª Edición, Edita International Thomson Editores, México.

oportunidades de que éstos tengan comportamientos oportunistas y, por tanto, se aminoran los costos de agencia de la empresa, consintiendo a la empresa emplear un menor nivel de deuda.

En general el nivel de endeudamiento de las empresas de Estados Unidos es similar a las empresas de los demás países. Así, las variables que ayudan a explicar el nivel de endeudamiento de las empresas en Estados Unidos son la tangibilidad de los activos, las oportunidades de inversión el tamaño de la empresa y la rentabilidad económica. Estos factores también resultan relevantes en la explicación de la estructura de capital de las empresas de los restantes países.

Tomador de decisiones

El tomador de decisiones de acuerdo con sus atributos personales (su formación, percepción y la calidad y cantidad de información que manejan) toman las decisiones que determinan las estructuras financiera y de capital de las empresas, situación contraria a los resultados que refieren que en condiciones de mercados casi perfectos, la estructura de capital es irrelevante para determinar el valor de la empresa, lo que supone, que las decisiones económicas adoptadas por la empresa son independientes de su estructura de capital.

5.7 FINANCIACIÓN EN LAS PYMES

En la actualidad, el área de finanzas está siendo afectada por el mercado de crédito de capital, esto lo compone la facilidad de la PYME para conseguir créditos y recursos a mediano, corto y largo plazo. En la actualidad, el pequeño empresario se encuentra con un conflicto financiero, debido a que las organizaciones de apoyo a las PYMES tienen limitados los recursos económicos para ellas, y la mayoría de las veces los problemas son debido al dinero, por préstamos a conseguir o ser conseguidos, y los costos de financiamiento siempre van a ser muy altos comparados con los ingresos de la PYME. (Anzola, 2002)

“La reinversión de utilidades es la fuente más común de financiamiento: 43% de las aportaciones de los dueños se dan en 27%; existe una carencia de conocimiento de los instrumentos financieros, sólo se utilizan en 22%; las aportaciones de accionistas particulares se dan en 6% y solamente el 2% son utilizadas para las instituciones gubernamentales, esto debido básicamente al desconocimiento de información de los organismos que cuentan con programas de apoyo y a la falta de confianza de acudir a ellos”

Por otro lado, debido a que no se han creado los instrumentos financieros adecuados únicamente a las necesidades de las PYMES con respecto a plazos, costos, y dificultades que estas empresas tienen para ser candidatos a otorgarles un crédito. Este tipo de problemas lleva a las PYMES a depender demasiado de sus propios recursos y del financiamiento de los proveedores, para él la operación del negocio y para los⁸⁵

⁸⁵ RODRÍGUEZ, Valencia Joaquín (1996). *Cómo Administrar Pequeñas y Medianas Empresas*. 4ª Edición, Edita International Thomson Editores, México.

Proyectos de inversión que se presenten en la misma.

Competitividad para la PYME

Para definir el concepto de competitividad “hace referencia directa a meritocracia, es decir, una acción para conseguir algo que otra región o conjunto de regiones buscan también. Una de las formas que ha probado más efectividad para crecer, en el contexto de la economía globalizada, es la acumulación de inversiones a largo plazo. Y es precisamente por ellas que existe una competencia entre las regiones, al igual que entre las personas y las empresas” (Gómez, 2005). Ésta es la definición más completa que se encontró acerca del concepto de competitividad.

Estrategias de política económica:

- Sustitución de importaciones.
- Apertura comercial y liberalización.
- Promoción de exportaciones.

El riesgo financiero en las PYME ⁸⁶

El riesgo se define como la posibilidad de pérdida o daño: peligro. De este modo por lo general se utiliza el término riesgo para referirnos a la probabilidad de que ocurra un suceso desfavorable.” El riesgo es una de las cosas más importantes a tratar por la administración de cualquier empresa, y en especial una PYME. Por lo cual cabe mencionar el concepto de Administración Integral del Riesgo y su aplicación.

“La administración integral del riesgo es un proceso dinámico que se desenvuelve a través del tiempo y permanece en cada aspecto de los recursos y operaciones de la organización. Involucra a la gente a todos los niveles y requiere ver toda la organización como un portafolio de riesgos”. El encargado de la administración de una empresa debe conocer y tratar de manejar lo que son los riesgos, ya que en la actualidad la capacidad de dominar un riesgo cualquiera que sea, se ha convertido en una ventaja competitiva, mientras que si el riesgo se ignora, puede llevarse al fracaso de la empresa misma. El riesgo es una de las causas por las que existe una empresa, debido a que la empresa se arriesga con la creación de su producto, por decirlo así. Por este motivo se puede decir que las PYMES necesitan un nuevo proceso de negocios para que manejen adecuadamente su riesgo, llamado Administración.

⁸⁶ RODRÍGUEZ, Valencia Joaquín (1996). Cómo Administrar Pequeñas y Medianas Empresas. 4ª Edición, Edita International Thomson Editores, México.

Estrategias financieras

Para la determinación de estrategias financieras se deben de primero que nada identificar las áreas claves en las que nos vamos a enfocar, que en este caso son: el director financiero, la competitividad, la innovación, la financiación y el riesgo financiero, la información financiera y los estados financieros. Por ello debemos de definir un objetivo estratégico que es el fin que deseamos alcanzar, y en este caso se propone alcanzar el buen funcionamiento de la PYME. El criterio de medición para las estrategias se puede hacer en base a resultados. Las siguientes son las estrategias financieras que se sugieren para el éxito de una PYME:

- Elegir al director financiero en base a una serie de pruebas de aptitud de conocimientos y desempeño para el puesto.
- Fomentar la competitividad en la PYME en base al benchmarking y la productividad.
- Establecer periodos de innovación por línea o producto, no mayores a un año.
- Llevar a cabo periódicamente la evaluación de opciones de financiación y determinar mensualmente el Costo de Capital Promedio Ponderado.
- Para disminuir el riesgo financiero, se debe de estar diversificando las inversiones periódicamente.
- Llevar a cabo mensualmente un análisis de las razones financieras para de esta manera medir la economía de la empresa.
- De la misma manera, analizar los estados financieros mensualmente.

Esas fueron las estrategias financieras concretas que se proponen para el éxito de una PYME, para poderlas llevar a cabo se necesitan planes específicos de acción, los cuales quedan a consideración de la PYME en cuestión.

La información financiera

Toda empresa necesita evaluar su información financiera para definir si se está desempeñando de manera correcta o no. Por ello, otro concepto teórico importante a definir es el concepto de información financiera. “La empresa está orientada a satisfacer a un mercado y generar riqueza por lo que la información financiera debe estar orientada al mercado y a generar riqueza debiendo informar sobre: la generación de riqueza, el retorno de inversión de socios o accionistas, y la generación de flujo de efectivo”.

Por ello la información financiera que es importante es aquella en la que impacta en los resultados de la empresa, debe ser importante la información en la que nos basamos para tomar decisiones en la empresa. Esta información es indispensable para la toma de decisiones, por lo que es importante preparar y analizar⁸⁷

⁸⁷ RODRÍGUEZ, Valencia Joaquín (1996). *Cómo Administrar Pequeñas y Medianas Empresas*. 4ª Edición, Edita International Thomson Editores, México.

⁸⁸de manera inteligente la información financiera con la que contamos. Esta también debe de incluir análisis de tendencias, ya que no sólo es importante tener los resultados, como también es importante anticiparnos a lo que pueda pasar. Esta información está a cargo de la dirección financiera.

Dirección financiera

Dirección financiera: “El director financiero es la persona responsable de tomar una decisión importante de inversión o financiación. Estos a su vez, tienen a su cargo al tesorero quien es el responsable de gestionar la tesorería de la empresa, de obtener nuevos fondos, y de las relaciones con los bancos, y los accionistas. En las PYMES es posible que el tesorero sea el único directivo financiero; por su parte en las empresas grandes tienen también un jefe de gestión, quien se encarga de preparar los estados contables así como de realizar la contabilidad de gestión y el cumplimiento de las obligaciones tributarias. Las funciones del tesorero y del jefe de gestión son diferentes: la principal responsabilidad del tesorero es obtener y gestionar el capital de la empresa, mientras que el jefe de gestión se encarga de que el dinero sea utilizado de forma eficiente. En las empresas muy grandes, el trabajo del tesorero y del jefe de gestión suele estar supervisado por el director financiero. Sin embargo, las decisiones importantes tienen que ser aprobadas por el consejo de administración. Mientras que en las PYMES es el director financiero o tesorero el que se encarga de todas las funciones que involucran dinero”.

Al considerar a los socios que participan en la gestión y dirección de las PYMES, se pueden clasificar distintos rangos de edad y sexo, identificando las características de los encargados de la gestión empresarial: En el cuadro anterior se muestra que existe una diferencia notable entre los socios femeninos y los masculinos. También podemos notar que la mayoría de los socios tienen aproximadamente de entre cuarenta y cincuenta y nueve años de edad, seguido por una notable diferencia, los socios de entre veintiséis y treinta y nueve años, los cuales son casi el treinta por ciento del total.

Si analizamos la correlación que existen entre las variables, podemos notar que existen cerca de tres socios masculinos, por cada socio femenino. Otro punto importante que podemos notar es que el menor rango es el de los socios de hasta veinte años de edad.

De esta información podemos describir lo siguiente: Más del cincuenta por ciento de los socios de las PYME han tenido un nivel de estudios hasta licenciatura, de cualquiera de los sexos. En segundo lugar se ubican los socios con preparatoria o profesional técnico completa. El tercer lugar se lo llevan los ambos

RODRÍGUEZ, Valencia Joaquín (1996). *Cómo Administrar Pequeñas y Medianas Empresas*. 4ª Edición, Edita International Thomson Editores, México.

sexos pero en distintas áreas, en el género femenino hasta el nivel de estudios de secundaria, mientras que para el género masculino su formación de maestría completa es la que ocupa el tercer lugar.

Los estados financieros

El objetivo de los estados financieros es más que nada informar sobre la situación financiera de la empresa, estos son en una fecha específica y son en base a los resultados de las operaciones y los fondos, en un rango de tiempo determinado. Los estados financieros sirven para distintas funciones, entre ellas están:

- “Tomar decisiones sobre inversión y crédito, lo que requiere conocer la estructura financiera, la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad, y redituabilidad.
- Evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos.
- Conocer el origen y las características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
- Formarse un juicio sobre los resultados financieros de la administración en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos, y capacidad de crecimiento”.

Los estados financieros interesan a la PYME internamente debido a que ayudan a determinar la situación de la empresa, sin embargo, los estados financieros también son importantes para el entorno de la empresa. Por ejemplo a los inversionistas les interesa para saber si les conviene invertir o no en ella, a los accionistas por otra parte, les interesa conocer los estados financieros para ver en papel si la empresa se encuentra en una buena situación económica.

Recomendaciones

Se recomienda a los líderes de estas empresas a no cambiar de estrategia de financiamiento en estos momentos de recesión mundial. Es decir ante la crisis económica que se vive ni el crédito ni los trabajos perdidos se han recuperado como para impulsar el consumo de los mercados destino, no optar por incrementar la deuda. Por el lado de las empresas que están excesivamente apalancadas cambiar la estrategia de financiamiento privilegiando el fondeo con recursos propios.

Finalmente se recomienda tomar en cuenta el tamaño y antigüedad de estas empresas para ver si son factores que afectan la preferencia ya sea por los fondos propios o por la deuda.⁸⁹

⁸⁹ RODRÍGUEZ, Valencia Joaquín (1996). *Cómo Administrar Pequeñas y Medianas Empresas*. 4ª Edición, Edita International Thomson Editores, México.

5.8 FACTORES DETERMINANTES DE LA ESTRUCTURA DE CAPITAL

Una de las formas de acercarse a descifrar por qué las empresas utilizan cierto nivel de endeudamiento es conociendo cuáles factores influyen en esta decisión de financiación a largo plazo. En la relación existente entre la deuda y algunas variables específicas de la empresa, en cuanto a que el apalancamiento de la empresa tiende a subir cuando aumenta el activo fijo y el tamaño de la empresa, y tiende a bajar cuando aumenta la rentabilidad de la empresa, la oportunidad de crecimiento de la empresa, la volatilidad de la cuenta de resultados de la empresa, el gasto de publicidad, la investigación y desarrollo, la probabilidad de bancarrota y la originalidad del producto.

En cuanto a la evidencia empírica relativa a los factores que explican el endeudamiento en las empresas, son numerosos los estudios que con este objetivo se han realizado en Estados Unidos, aunque también se cuenta con trabajos referidos a otros países, como es el caso de España o Reino Unido. Sus conclusiones aportan importantes resultados en aras de profundizar en el conocimiento de la estructura de capital de las empresas, aunque no se pueden considerar como concluyentes. Los factores señalados en dichos trabajos pueden dividirse en dos grupos, los que presentan una relación positiva con el endeudamiento y los que presentan una relación negativa.

El sistema financiero de los países en desarrollo y su influencia sobre la estructura financiera de las empresas.

En algunos países en desarrollo las empresas se financian principalmente con recursos internos o créditos del mercado informal o formal bancario. El crédito de largo plazo en el mercado formal es virtualmente inexistente.

Esas son las estrategias financieras concretas que se proponen para el éxito de una PYME, para poderlas llevar a cabo se necesitan planes específicos de acción, los cuales quedan a consideración de la PYME en cuestión.

- Llevar a cabo mensualmente un análisis de las razones financieras para de esta manera medir la economía de la empresa.
- De la misma manera, analizar los estados financieros mensualmente.

¿Entonces co⁹⁰mo les es útil la información que proporciona la contabilidad a aquellos que toman decisiones?

⁹⁰ RODRÍGUEZ, Valencia Joaquín (1996). *Cómo Administrar Pequeñas y Medianas Empresas*. 4ª Edición, Edita International Thomson Editores, México.

Primero tendríamos que pensar como se determinan los estados financieros, esto es ¿quién los marca, quién los define y cómo? En las empresas grandes, me refiero a tamaño y solo a las grandes porque es difícil encontrarlo en las medianas y pequeñas de manera real, encontramos dos grupos de personas por arriba del director de la empresa, uno es el consejo de administración y el otro la asamblea de accionistas, ambos con poder suficiente como para marcar el rumbo de la empresa. Las cosas funcionan así, la asamblea de accionistas, los dueños o el dueño, normalmente se apoyan en un conjunto de personas experimentadas para que ayuden a definir la estrategia que debe seguir la empresa, el rumbo que se debe tomar, que segmentos de mercado deben atacar y de qué forma, de que segmento deben salir, que industrias, que productos, con qué recursos, en algunos casos se aprueban proyectos que son presentados por los mismos ejecutivos de la empresa. Lo que es relevante es que lo que suceda en esas juntas de consejo será determinante para el futuro de la empresa ahí es realmente donde se determinan los estados financieros. Pero en todos los casos una vez tomada la decisión será cuestión de tiempo para que esta se vea reflejada en los estados financieros.

Lo que será importante será el monitorear de manera continua que los resultados esperados se estén cumpliendo y es ahí donde el contador entra en función. Una muy importante de evaluar que las metas se cumplan, deberá diseñar un sistema de información lo suficientemente ágil y útil como para acompañar a la empresa al logro de sus objetivos.⁹¹

⁹¹ RODRÍGUEZ, Valencia Joaquín (1996). *Cómo Administrar Pequeñas y Medianas Empresas*. 4ª Edición, Edita International Thomson Editores, México.

5.9 IMPORTANCIA DE LA TOMA DE DECISIONES EN LAS PYMES

Las Etapas en la toma de Decisiones

Inteligencia, diseño, selección e implantación.

Inteligencia: es la primera de las cuatro etapas sobre la toma de decisiones, cuando la persona recopila información para identificar los problemas que ocurren en la institución. La inteligencia implica identificar los problemas que ocurren en la institución.

La inteligencia indica donde, porque y con qué objeto ocurre una situación. Este amplio conjunto de actividades de recopilación de información se requiere para informar a los administradores que también se desempeñan en la institución y para hacerles saber donde se presentan los problemas. Los sistemas de información administrativos (SIA) tradicionales que proporcionan una gran cantidad y variedad de información detallada pueden ser útiles para identificar los problemas, especialmente si estos informan excepciones (con habilidad agregada para cerrar el texto y buscar información adicional).

Diseño: es cuando la persona concibe las posibilidades alternativas de soluciones de un problema. Durante el diseño, la segunda etapa de la toma de decisiones, la persona diseña las posibles soluciones a los problemas. En esta actividad se requiere de mayor inteligencia, de manera que el administrador decida si una solución en particular es apropiada.

La etapa de diseño también puede implicar actividades de información más cuidadosamente especificadas y orientadas. Los sistemas de soportes de decisiones (SSD) son ideales en esta etapa de toma de decisiones, por que operan sobre la base de modelos sencillos, pueden desarrollarse rápidamente y ser operados con información limitada.

Selección: es cuando la persona elige una de las diversas alternativas de solución. Selección, la tercera etapa de la toma de decisiones, consiste en elegir entre las alternativas. En este caso, un administrador puede usar las herramientas de información que calculen y lleven un seguimiento de las consecuencias, costos y oportunidades proporcionadas por cada alternativa diseñada en la segunda fase. Quien toma las decisiones podría necesitar de un SSD mayor para desarrollar mejor la información sobre una amplia variedad de alternativas y emplear diversos modelos analíticos para tomar en cuenta todas las consecuencias.⁹²

⁹² RODRÍGUEZ, Valencia Joaquín (1996). *Cómo Administrar Pequeñas y Medianas Empresas*. 4ª Edición, Edita International Thomson Editores, México.

Implantación: cuando la persona lleva la decisión a la acción y da su informe sobre el progreso de la información, última etapa en la toma de decisiones es la implantación. En esta etapa, Los administradores pueden usar un sistema de información que emita informes rutinarios sobre el progreso de la solución⁹³ específica. El sistema también informará sobre algunas dificultades que surjan, indicará restricciones a los recursos y Podrá sugerir ciertas posibles acciones de mejora. Los sistemas de apoyo pueden ir desde SIA completos a sistemas mucho más pequeños, así como software de planeación de proyectos operados con micro computadoras.

En general, las etapas en la toma de decisiones no necesariamente siguen una trayectoria lineal: inteligencia, diseño, selección e implantación.

Trampas en la Toma de Decisiones: Diez Barreras Para una Brillante Toma de decisiones

Las diez trampas son las siguientes:

Precipitarse: comenzar a recabar información y llegar a conclusiones sin analizar la mejor manera para tomar la decisión.

Ceguera a los marcos: se trata de resolver el problema equivocado ya que se ha perdido de vista los objetivos importantes.

Falta de control de los marcos: incapacidad para definir conscientemente en más de una manera el problema.

Exceso de seguridad en sus propios juicios.

Atajos miopes: confiar implícitamente en la información más accesible o sujetarse demasiado a hechos cómodos.

Actuación intuitiva: creer que mentalmente podrá mantener clara toda la información recabada.

Fracaso del grupo: suponer que con la participación de muchas personas inteligentes, surgen automáticamente las buenas elecciones.

El engaño de la retroalimentación: negación a interpretar con veracidad la evidencia de resultados pasados, con tal de proteger su ego.

Falta de registros: no llevar registros sistemáticos que hagan seguimiento a los resultados de las decisiones, ya que se piensa que la experiencia ofrece automáticamente sus lecciones.

No auditar el proceso de decisiones: no se establece un enfoque organizado para entender la toma de decisiones, y por lo tanto siempre se está expuesto a los errores enumerados anteriormente.

Pasos para la Solución de Problemas En la Toma de Decisiones

Para la toma de decisiones el administrador debe tomar en cuenta su metodología y forma sistemática, los pasos que proponen los matemáticos para la solución de problemas son:⁹⁴

⁹³ MOODY PAUL E., Toma de decisiones gerenciales. Editorial McGraw Hill Latinoamericana, S.A.

Diagnostico del Problema: Se detecta la desviación entre lo que se había planeado y lo realizado, no se puede confundir el síntoma con la causa ya que es síntoma se manifiesta y no es necesariamente la causa.

Investigación u obtención de información: Los subordinados pueden considerarse como memorias porque ellos son los afectados por la decisión la participación de este aumenta la participación y lo motiva para la acción sin información el área de riesgo aumenta.

Desarrollo de Alternativas: La solución de los problemas puede lograrse por varios caminos y no solo seleccionar entre dos alternativas, se pueden formular hipótesis ya que con la alternativa hay incertidumbres.

Experimentación: El administrador debe acercarse al ideal científico y poner a prueba sus decisiones, sobre todo cuando involucra un cambio profundo en la operación

Análisis de Restricciones: La toma de decisiones está restringida por variables como los objetivos de la organización, las políticas, la oportunidad, tiempo, recursos económicos, tecnología y en las experiencias anteriores, así como factores sociológicos y culturales, como las restricciones truncan la toma de decisiones y no es fácil actuar acertadamente se necesita que el administrador tenga una mente abierta y creativa

Evaluación de Alternativas: Para adecuada evaluación de alternativas se debe formular las siguientes preguntas:

¿Cómo contribuye esta alternativa al cumplimiento del objetivo?

¿En qué forma afecta la alternativa a otras operaciones?

¿Cuán flexible es?

¿Qué resistencia al cambio puede tener?

¿Se cuenta con los recursos económicos?

¿Cuál es el costo económico?

¿Cuál es el costo-beneficio?

La penetración de la toma de decisiones

La toma de decisiones en una organización invade cuatro funciones administrativas que son: planeación, organización, dirección y control.

Funciones administrativa dentro de la organización al tomar decisiones.

La Planeación: Selección de misiones y objetivos así como de las acciones para cumplirlas. Esto implica "Toma de decisión".

⁹⁴ MOODY PAUL E., Toma de decisiones gerenciales. Editorial McGraw Hill Latinoamericana, S.A.

¿Cuáles son los objetivos de la organización, a largo plazo?

¿Qué estrategias son mejores para lograr este objetivo?

¿Cuáles deben ser los objetivos a corto plazo?

¿Cuán altas deben ser las metas individuales?

Organización: Establecimiento de la estructura que desempeñan los individuos dentro de la organización.

¿Cuánta centralización debe existir en la organización?

¿Cómo deben diseñarse los puestos?

¿Quién está mejor calificado para ocupar un puesto vacante?

¿Cuándo debe una organización instrumentar una estructura diferente?

Dirección: Esta función requiere que los administradores influyan en los individuos para el cumplimiento de las metas organizacionales y grupales.

¿Cómo manejo a un grupo de trabajadores que parecen tener una motivación baja?

¿Cuál es el estilo de liderazgo más eficaz para una situación dada?

¿Cómo afectará un cambio específico a la productividad del trabajador?

¿Cuándo es adecuado estimular el conflicto?

Control: Es la medición y corrección del desempeño individual y organizacional de manera tal que se puedan lograr los planes.

¿Qué actividades en la organización necesitan ser controladas?

¿Cómo deben controlarse estas actividades?

¿Cuándo es significativa una desviación en el desempeño?

¿Cuándo la organización está desempeñándose de manera efectiva?

Racionalidad

Es el análisis que requiere de una meta y una comprensión clara de las alternativas mediante las que se puede alcanzar una meta, un análisis y evaluación de las alternativas en término de la meta deseada, la información necesaria y el deseo de optimizar.⁹⁵

Cuando un administrador se enfrenta a una toma de decisión, además de comprender la situación que se presenta, debe tener la capacidad de analizar, evaluar, reunir alternativas, considerar las variables, y aplicar

⁹⁵ MOODY PAUL E., Toma de decisiones gerenciales. Editorial McGraw Hill Latinoamericana, S.A.

estas técnicas para encontrar soluciones razonables entonces, se trata de una toma de decisión basada en la racionalidad.

Racionalidad limitada o circunscrita

Acción racional limitada debido a la falta de información, de tiempo o de la capacidad para analizar alternativas a la luz de las metas buscadas; metas confusas; la tendencia humana a no correr riesgos al tomar una decisión. Escoger un curso de acción que sea satisfactorio o lo bastante bueno, dadas las circunstancias. Aunque muchas decisiones administrativas se toman con el deseo de salir adelante en una forma tan segura como sea posible, la mayoría de los administradores intentan tomar las mejores decisiones que puedan, dentro de los límites de la racionalidad y de acuerdo con el tamaño y la naturaleza de los riesgos implícitos.

Proceso racional de toma de decisiones

De los procesos existentes para la toma de decisiones, este es catalogado como "el proceso ideal".

En su desarrollo, el administrador debe:

1.- Determinar la necesidad de una decisión.

El proceso de toma de decisiones comienza con el reconocimiento de que se necesita tomar una decisión. Ese reconocimiento lo genera la existencia de un problema o una disparidad entre cierto estado deseado y la condición real del momento.

2.- Identificar los criterios de decisión.

Una vez determinada la necesidad de tomar una decisión, se deben identificar los criterios que sean importantes para la misma. Vamos a considerar un ejemplo:

" Una persona piensa adquirir un automóvil. Los criterios de decisión de un comprador típico serán: precio, modelo, dos o más puertas, tamaño, nacional o importado, equipo opcional, color, etc. Estos criterios reflejan lo que el comprador piensa que es relevante. Existen personas para quienes es irrelevante que sea nuevo o usado; lo importante es que cumpla sus expectativas de marca, tamaño, imagen, etc., y que se encuentre dentro del presupuesto del que disponen. Para el otro comprador lo realmente importante es que sea nuevo, despreciando el tamaño, marca, prestigio, etc."

3.- Asignar peso a los criterios.

Los criterios enumerados en el paso previo no tienen igual importancia. Es necesario ponderar cada uno de ellos y priorizar su importancia en la decisión.

Cuando el comprador del automóvil se pone a ponderar los criterios, da prioridad a los que por su⁹⁶ importancia condicionan completamente la decisión: precio y tamaño. Si el vehículo elegido tiene los demás criterios (color, puertas, equipo opcional, etc.), pero sobrepasa el importe de lo que dispone para su

⁹⁶ MOODY PAUL E., Toma de decisiones gerenciales. Editorial McGraw Hill Latinoamericana, S.A.

adquisición, o es de menor tamaño al que precisa, entonces nos encontramos con que los demás criterios son secundarios en base a otros de importancia trascendental.

4.- Desarrollar todas las alternativas.

Desplegar las alternativas. La persona que debe tomar una decisión tiene que elaborar una lista de todas las alternativas disponibles para la solución de un determinado problema.

5.- Evaluar las alternativas.

La evaluación de cada alternativa se hace analizándola con respecto al criterio ponderado.

Una vez identificadas las alternativas, el tomador de decisiones tiene que evaluar de manera crítica cada una de ellas. Las ventajas y desventajas de cada alternativa resultan evidentes cuando son comparadas.

6.- Seleccionar la mejor alternativa.

Una vez seleccionada la mejor alternativa se llegó al final del proceso de toma de decisiones. En el proceso racional, esta selección es bastante simple. El tomador de decisiones sólo tiene que escoger la alternativa que tuvo la calificación más alta en el paso número cinco.

El paso seis tiene varios supuestos, es importante entenderlos para poder determinar la exactitud con que este proceso describe el proceso real de toma de decisiones administrativas en las organizaciones.

El tomador de decisiones debe ser totalmente objetivo y lógico a la hora de tomarlas. Tiene que tener una meta clara y todas las acciones en el proceso de toma de decisiones llevan de manera consistente a la selección de aquella alternativa que maximizará la meta. Vamos a analizar la toma de decisiones de una forma totalmente racional:

- * Orientada a un objetivo.- Cuando se deben tomar decisiones, no deben existir conflictos acerca del objetivo final. El lograr los fines es lo que motiva que tengamos que decidir la solución que más se ajusta a las necesidades concretas.

- * Todas las opciones son conocidas.- El tomador de decisiones tiene que conocer las posibles consecuencias de su determinación. Así mismo tiene claros todos los criterios y puede enumerar todas las alternativas posibles.

- * Las preferencias son claras.- Se supone que se pueden asignar valores numéricos y establecer un orden de preferencia para todos los criterios y alternativas posibles.

El proceso creativo

El proceso creativo no suele ser simple ni lineal. Por lo general se compone, en cambio, de cuatro fases⁹⁷ Sobrepuestas e ínter actuante entre sí: 1) exploración inconsciente, 2) intuición, 3) discernimiento y 4) formulación lógica.

⁹⁷ MOODY PAUL E., Toma de decisiones gerenciales. Editorial McGraw Hill Latinoamericana, S.A.

La primera fase, exploración inconsciente, es difícil de explicar en razón de que ocurre fuera de los límites de la conciencia. Usualmente implica la abstracción de un problema, cuya determinación mental es probable que sea muy vaga.

La segunda fase, intuición, sirve de enlace entre el inconsciente y la conciencia. Esta etapa puede implicar una combinación de factores aparentemente contradictorios a primera,

1) Responsabilizar de las operaciones al gerente general de cada división y 2) mantener en las oficinas generales de la compañía el control centralizado de ciertas funciones. Fue necesaria la intuición de dos grandes líderes empresariales para constatar la posibilidad de interacción entre estos dos principios en el proceso administrativo.

La intuición precisa de tiempo para funcionar. Supone para los individuos la detección de nuevas combinaciones y la integración de conceptos e ideas diversos. Para ello es necesario profundizar en el análisis de un problema. El pensamiento intuitivo puede inducirse mediante técnicas como la lluvia de ideas y la sinéctica.

El discernimiento, tercera fase del proceso creativo, es resultado sobre todo del trabajo intenso. Para desarrollar un producto útil, un nuevo servicio o un nuevo proceso, por ejemplo, son necesarias muchas ideas. Lo interesante del asunto es que el discernimiento puede resultar de la concentración de ideas en cuestiones distintas al problema de que se trate. Además, la aparición de nuevos discernimientos puede ser momentánea, de manera que los administradores efectivos acostumbran tener siempre a la mano lápiz y papel para tomar nota de sus ideas creativas.

La última fase del proceso creativo es la formulación o verificación lógica. El discernimiento debe someterse a la prueba de la lógica o de la experimentación. Esto se logra mediante la persistente reflexión en una idea o pidiendo críticas a los demás.

Técnicas para favorecer la creatividad:

La creatividad puede adquirirse. Es frecuente que las ideas creativas sean fruto de grandes esfuerzos, motivo por el cual existen varias técnicas para cultivarlas, especialmente en el proceso de toma de decisiones. Algunas de ellas se centran en las interacciones grupales, mientras que otras atañen a acciones individuales. En representación de las técnicas existentes nos referiremos a dos de las más comunes; la lluvia de ideas y la sinéctica.

Lluvia de ideas El propósito de este método es favorecer la resolución de problemas mediante el hallazgo de nuevas e insólitas soluciones. Lo que se busca en una sesión de lluvia de ideas es justamente una⁹⁸ Multiplicación de ideas. Las reglas son las siguientes:

No criticar ninguna idea

⁹⁸ MOODY PAUL E., Toma de decisiones gerenciales. Editorial McGraw Hill Latinoamericana, S.A.

Mientras más extremosas sean las ideas, mejor

Alentar la cantidad de ideas producidas

Estimular el progresivo mejoramiento de las ideas

Los individuos pueden desarrollar mejores ideas trabajando solos que en grupo. No obstante, nuevas investigaciones demostraron por su parte que el método grupal es eficaz en ciertas situaciones. Este puede ser el caso cuando la información debe distribuirse entre varias personas o cuando, aun siendo deficiente, es preferible una decisión grupal a una excelente decisión personal, a la que, por ejemplo, podrían oponerse los individuos encargados de instrumentarla. Asimismo, la aceptación de nuevas ideas suele ser mayor cuando una decisión es tomada por el grupo a cargo de su instrumentación. Sinéctica: se seleccionan cuidadosamente los miembros del equipo sinéctico según su aptitud para la resolución de un problema, el cual puede involucrar a toda la organización. El líder del grupo desempeña un importante papel en la aplicación de este método. De hecho, sólo él conoce la naturaleza específica del problema. Su función consiste en estrechar y dirigir cuidadosamente la discusión sin revelar el problema de que se trata. El principal motivo de ello es impedir que el grupo llegue a una solución prematura. Este sistema supone una compleja serie de interacciones para el surgimiento de una solución, frecuentemente la invención de un nuevo producto.

Etapas De La Toma De Decisión

Identificación y diagnóstico del problema

Generación de soluciones alternativas

Selección de la mejor alternativa

Evaluación de alternativas

Evaluación de la decisión

Implantación de la decisión

Identificación y diagnóstico del problema:

Reconocemos en la fase inicial el problema que deseamos solucionar, teniendo en cuenta el estado actual con respecto al estado deseado. Una vez que el problema es identificado se debe realizar el diagnóstico y luego de esto podremos desarrollar las medidas correctivas.

Generación de soluciones alternativas:

La solución de los problemas puede lograrse por varios caminos y no sólo seleccionar entre dos⁹⁹ alternativas, se pueden formular hipótesis ya que con la alternativa hay incertidumbres.

⁹⁹ MOODY PAUL E., Toma de decisiones gerenciales. Editorial McGraw Hill Latinoamericana, S.A.

Evaluación de alternativas:

La tercera etapa implica la determinación del valor o la adecuación de las alternativas que se generaron.

¿Cuál solución será la mejor?

Los gerentes deben considerar distintos tipos de consecuencia. Por supuesto que deben intentar predecir los efectos sobre las medidas financieras u otras medidas de desarrollo. Pero también existen otras consecuencias menos definidas que hay que atender. Las decisiones establecen un precedente y hay que determinar si este será una ayuda o un obstáculo en el futuro.

Por supuesto, no es posible predecir los resultados con toda precisión. Entonces pueden generar planes de contingencia, esto es, curso alternativo de acción que se pueden implantar con base en el desarrollo de los acontecimientos.

Selección de la mejor alternativa:

Cuando el administrador ha considerado las posibles consecuencias de sus opciones, ya está en condiciones de tomar la decisión. Debe considerar tres términos muy importantes. Estos son: maximizar, satisfacer y optimizar.

Maximizar: es tomar la mejor decisión posible

Satisfacer: es la elección de la primera opción que sea mínimamente aceptable o adecuada, y de esta forma se satisface una meta o criterio buscado.

Optimizar: Es el mejor equilibrio posible entre distintas metas.

Implementación de la decisión:

El proceso no finaliza cuando la decisión se toma; esta debe ser implementada. Bien puede ser que quienes participen en la elección de una decisión sean quienes procedan a implementarla, como en otras ocasiones delegan dicha responsabilidad en otras personas. Debe existir la comprensión total sobre la elección de la toma de decisión en sí, las razones que la motivan y sobre todo debe existir el compromiso de su implementación exitosa. Para tal fin, las personas que participan en esta fase del proceso, deberían estar involucradas desde las primeras etapas que anteriormente hemos mencionado.

A continuación citaremos los pasos que los gerentes deben considerar durante la planeación de su ejecución:

Determinar cómo se verán las cosas una vez que la decisión esté funcionando completamente.

Orden cronológico (de ser posible con un diagrama de flujo) de los pasos para lograr una decisión totalmente operativa.¹⁰⁰

Considerar recursos disponibles y actividades necesarias para poner cada paso en práctica.

¹⁰⁰ MOODY PAUL E., Toma de decisiones gerenciales. Editorial McGraw Hill Latinoamericana, S.A.

Considerar el tiempo que tomará cada una de las etapas.

Asignación de responsabilidades a personas específicas para cada etapa.

Podemos estar seguros de que cuando una toma de decisión es tomada, ésta probablemente generará ciertos problemas durante su ejecución, por lo tanto los gerentes deben dedicar el tiempo suficiente al reconocimiento de los inconvenientes que se pueden presentar así como también ver la oportunidad potencial que estos pueden representar. De esta manera, podríamos decir que es fundamental que los gerentes se pregunten:

¿Qué problemas podría causar esta acción, y qué podríamos hacer para impedirlo?

¿Qué beneficios u oportunidades no intencionales podrían surgir?

¿Cómo podremos asegurarnos de que sucedan?

¿Cómo podemos estar preparados para actuar cuando se presenten las oportunidades?

4.4 Barreras para la toma de decisiones efectivas

La vigilancia y la ejecución completa del proceso de toma de decisiones de seis etapas constituyen la excepción y no la regla en la toma de decisiones gerencial. Sin embargo, de acuerdo con las investigaciones, cuando los gerentes utilizan esos procesos racionales, sus decisiones resultan mejores. Los gerentes que se aseguran de participar en esos procesos son más efectivos. ¿Por qué la gente no participa automáticamente en esos procesos racionales? Resulta más sencillo descuidarlos o ejecutarlos en forma inadecuada. Quizás el problema no se haya definido bien, o las metas no se hayan identificado con precisión. Quizás no se generen suficientes soluciones, o quizás se les evalúe en forma incompleta. Es posible que se haga una elección que satisfaga y no que maximice. La implementación pudo ser planeada o ejecutada, o quizás, el monitoreo fue inadecuado o inexistente. Además de que las decisiones son influidas por prejuicios psicológicos, presiones de tiempo y realidades sociales.

Prejuicios psicológicos:

A veces los encargados de tomar decisiones están muy lejos de ser objetivos en la forma que recopilan, evalúan y aplican la información para elegir. Las personas tienen prejuicios que interfieren con una racionalidad objetiva. Los ejemplos que siguen representan solamente unos cuantos de los muchos prejuicios subjetivos que se han documentado.

Ilusión de control: es creer que uno puede influir en las situaciones aunque no se tenga control sobre lo que va a ocurrir. Muchas personas apuestan pues consideran que tienen la habilidad para vencer las posibilidades, aún cuando la mayoría no pueda hacerlo. Cuando se habla de negocios, confiar de manera excesiva puede resultar en un fracaso para la organización, ya que quienes toman las decisiones ignoran¹⁰¹

¹⁰¹ MOODY PAUL E., Toma de decisiones gerenciales. Editorial McGraw Hill Latinoamericana, S.A.

los¹⁰² riesgos y por lo tanto fracasan en la evaluación objetiva de las probabilidades de éxito. Los efectos de perspectiva: se refieren a la manera en que se formulan o perciben los problemas o las alternativas de decisión y a la manera en que estas influencias subjetivas pueden imponerse sobre hechos objetivos. En la toma de decisión no se debe desestimar el futuro. Cuando por ejemplo hablamos sobre una toma de decisión relacionada a los costos de una organización, al evaluar las alternativas, no se debe dar más importancia a los costos y beneficios a corto plazo que a los de largo plazo, puesto que el considerar únicamente los de corto plazo podría influir para dejar de lado aquellas variables de largo plazo, lo que también podría resultar en situaciones negativas para la organización. Precisamente la desestimación del futuro es, en parte, la explicación de los déficits presupuestarios gubernamentales, la destrucción ambiental y la infraestructura urbana decadente.

Muy por el contrario, de las organizaciones que dan gran valor a las consideraciones de largo plazo para la toma de decisiones, podemos citar a los japoneses quienes son reconocidos por el éxito de sus organizaciones.

Presiones de tiempo: en el cambiante ambiente de negocios de la actualidad, el premio es para la acción rápida y el mantenimiento del paso. Las decisiones de negocios que se toman con mayor conciencia pueden volverse irrelevantes e incluso desastrosas si los gerentes se toman demasiado tiempo en hacerlo.

¿Cómo pueden los gerentes tomar decisiones con rapidez? Del ejemplo norteamericano, podríamos mencionar la falta de análisis exigente (no ser demasiado vigilante), suprimir el conflicto y tomar decisiones por cuenta propia sin consultar a otros gerentes. Esta forma puede acelerar la toma de decisión pero reduce la calidad de ésta.

¿Es posible que los gerentes tomen decisiones oportunas y de calidad estando bajo presión? Si tomamos Como referencia el ejemplo de las compañías de microcomputadoras (una compañía de alta tecnología y gran velocidad de avance), se mostraron algunas diferencias importantes entre las compañías de acción rápida y lenta. Las primeras tuvieron ventajas competitivas importantes, sin sacrificar la calidad de sus decisiones

¿Qué tácticas emplean en este caso las compañías de microcomputadoras?

En lugar de planear a largo plazo y con información futurista, trabajan con información actual o lo que también es denominado información de tiempo real, lo que no genera retrasos.

Son involucradas las personas más eficaces y eficientes para la toma de decisión, dentro de la organización. Se basan en personas expertas en la materia y de mucha confianza, lo que les permite actuar con seguridad

y rapidez. Valoran las distintas opiniones, estando conscientes de que cuando las diferencias no se resuelven, deben optar por la decisión final del jefe.

Cualidades personales para la toma de decisiones

Cuatro son las cualidades que tienen mayor importancia a la hora de analizar al tomador de decisiones: experiencia, buen juicio, creatividad y habilidades cuantitativas. Otras cualidades podrán ser relevantes, pero estas cuatro conforman los requisitos fundamentales.

Experiencia: Es lógico suponer que la habilidad de un mando para tomar decisiones crece con la experiencia. El concepto de veteranía en una organización con aquellos individuos que tienen el mayor tiempo de servicio, se funda en el valor de la experiencia y por lo tanto reciben un mayor salario. Cuando se selecciona a un candidato para algún puesto de la organización, la experiencia es un capítulo de gran importancia a la hora de la decisión. Los éxitos o errores pasados conforman la base para la acción futura, se supone que los errores previos son potencial de menores errores futuros. Los éxitos logrados en épocas anteriores serán repetidos.

Suponemos Una experiencia de 10 años, supone una mayor amplitud de respuesta que puede tener una persona con una experiencia de 5 años. Pero cuidado que la experiencia de 10 años no sea la de uno, repetida diez veces.

La experiencia tiene un importantísimo papel en la toma de decisiones. Cuando un mando se enfrenta a un problema, recurre a su experiencia para poder resolverlo de una forma que sabe los solucionó con anterioridad.

Para situaciones mal estructuradas o nuevas, la experiencia puede acarrear ventajas y desventajas. La principal desventaja es que las lecciones de experiencia puedan ser inadecuadas por completo para el nuevo problema, resultando una decisión errónea. Pero también puede ser una gran ventaja, pues da elementos para diferenciar entre situaciones bien o mal estructuradas.

Buen juicio: Se utiliza el término juicio para referirnos a la habilidad de evaluar información de forma inteligente. Está constituido por el sentido común, la madurez, la habilidad de razonamiento y la experiencia del tomador de decisiones. Por lo tanto se supone que el juicio mejora con la edad y la experiencia.

El buen juicio se demuestra a través de ciertas habilidades para percibir información importante, sopesar su importancia y evaluarla. El juicio es más valioso en el manejo de problemas mal estructurados o nuevos,¹⁰³

¹⁰³ MOODY PAUL E., Toma de decisiones gerenciales. Editorial McGraw Hill Latinoamericana, S.A

porque precisamente de ese juicio el tomador de decisiones sacará determinaciones y aplicará criterios para¹⁰⁴ entender el problema y simplificarlo, sin distorsionarlo con la realidad. Un juicio se desarrolla de la siguiente manera: basado en la información disponible y en su propia experiencia anterior, el tomador de decisiones establece parámetros conformados por: los hechos, las opiniones y el conocimiento en general.

Creatividad: La creatividad designa la habilidad del tomador de decisiones para combinar o asociar ideas de manera única, para lograr un resultado nuevo y útil.

El tomador de decisiones creativo es capaz de captar y entender el problema de manera más amplia, aún de ver las consecuencias que otros pasan por alto. Sin embargo el mayor valor de la creatividad está en el desarrollo de alternativas. Son creativos y pueden generar suficientes ideas para encontrar el camino más corto y efectivo al problema.

Habilidades cuantitativas: Esta es la habilidad de emplear técnicas presentadas como métodos cuantitativos o investigación de operaciones, como pueden ser: la programación lineal, teoría de líneas de espera y modelos de inventarios. Estas herramientas ayudan a los mandos a tomar decisiones efectivas. Pero es muy importante no olvidar que las habilidades cuantitativas no deben, ni pueden reemplazar al buen juicio en el proceso de toma de decisiones.

Limitantes para quienes toman decisiones

Las organizaciones, o más precisamente, las personas que toman las decisiones importantes, no pueden hacer lo que desean. Se enfrentan a distintas limitantes: financieras, legales, de mercado, humanas y organizaciones, que inhiben algunas acciones. Los mercados de capital o de productos pueden hacer imposible la creación de una empresa nueva cuando ésta es costosa. Las restricciones legales pueden obstaculizar las actividades de negocios internacionales en las que puede participar una empresa. Los sindicatos pueden derrotar con éxito un contrato que haya propuesto la dirección, los contratos pueden evitar determinadas acciones gerenciales y los gerentes y los inversionistas pueden bloquear un intento de posesión.

Suponga que cuenta con una gran idea que proporcionará un servicio revolucionario para los clientes de un banco. No podrá ponerla en práctica de inmediato. Tendrá que venderla a las personas que pueden darle el visto bueno y también a los que les ayudarán a llevar a cabo el proyecto. Puede comenzar por convencer a su jefe. Luego su jefe y usted tendrán que enfrentar a un vicepresidente y probablemente tengan que

¹⁰⁴ MOODY PAUL E., Toma de decisiones gerenciales. Editorial McGraw Hill Latinoamericana, S.A

posteriormente venderle la idea al presidente. En todas las etapas se deben oír las opiniones y sugerencias de las personas e incluso tal vez deba considerar incluirlas al concepto de su idea original. Al fin y al cabo, su propuesta debe ser aceptada y satisfacer a todos.

Lado humano del proceso de diseño del modelo

En las grandes organizaciones, un decisor es valioso sólo a medida que reconoce la relación de su decisión con las de los demás decisores dentro de la organización porque puede implicar más o menos o ninguna diferencia dentro de la organización o puede ser reemplazado. Sin embargo, en las pequeñas y medianas empresas, el decisor puede representar el éxito o la ruina, o puede resultar muy difícil de reemplazar.

A continuación, se incluyen algunos aforismos prácticos y útiles a tener en cuenta cuando se practica la ciencia de la administración aplicada.

Triunfar no es suficiente. Otros también deben fracasar.

No es necesario apagar la luz del otro para que la propia brille.

Componentes del juego: Jugadores, Valores Agregados, Reglas, Tácticas y Alcance.

El producto de un jugador es un complemento del nuestro si los clientes valoran más nuestro producto cuando tienen el producto del otro jugador que cuando tienen sólo nuestro producto.

Un jugador es nuestro competidor si los clientes valoran menos nuestro producto cuando tienen el producto del otro jugador que cuando tienen sólo nuestro producto.

El producto de un jugador es un complemento del nuestro si para un proveedor es más atractivo ser nuestro proveedor cuando también es proveedor del otro jugador que cuando es sólo nuestro proveedor.

Un jugador es nuestro competidor si para un proveedor es menos atractivo ser nuestro proveedor cuando también es proveedor del otro.

Ingredientes De La Decisión

El arte de tomar decisiones está basado en cinco ingredientes básicos:

Información:¹⁰⁵

Estas se recogen tanto para los aspectos que están a favor como en contra del problema, con el fin de definir sus limitaciones. Sin embargo si la información no puede obtenerse, la decisión entonces debe basarse en los datos disponibles, los cuales caen en la categoría de información general.

Si quien toma la decisión tiene conocimientos, ya sea de las circunstancias que rodean el problema o de una situación similar, entonces estos pueden utilizarse para seleccionar un curso de acción favorable. En caso de carecer de conocimientos, es necesario buscar consejo en quienes están informados.

¹⁰⁵ MOODY PAUL E., Toma de decisiones gerenciales. Editorial McGraw Hill Latinoamericana, S.A.

Conocimientos:

Cuando un individuo soluciona un problema en forma particular, ya sea con resultados buenos o malos, esta experiencia le proporciona información para la solución del próximo problema similar. Si ha encontrado una solución aceptable, con mayor razón tenderá a repetirla cuando surja un problema parecido. Si carecemos de experiencia entonces tendremos que experimentar; pero sólo en el caso en que las consecuencias de un mal experimento no sean desastrosas. Por lo tanto, los problemas más importantes no pueden solucionarse con experimentos.

Experiencia:

No puede hablarse de un método en particular para analizar un problema, debe existir un complemento, pero no un reemplazo de los otros ingredientes. En ausencia de un método para analizar matemáticamente un problema es posible estudiarlo con otros métodos diferentes. Si estos otros métodos también fallan, entonces debe confiarse en la intuición. Algunas personas se ríen de la intuición, pero si los otros ingredientes de la toma de decisiones no señalan un camino que tomar, entonces ésta es la única opción disponible.

Análisis:

Juicio:

El juicio es necesario para combinar la información, los conocimientos, la experiencia y el análisis, con el fin de seleccionar el curso de acción apropiado. No existen substitutos para el buen juicio

Importancia de la toma de decisiones

Es importante porque mediante el empleo de un buen juicio, la Toma de Decisiones nos indica que un problema o situación es valorado y considerado profundamente para elegir el mejor camino a seguir según las diferentes alternativas y operaciones.

También es de vital importancia para la administración ya que contribuye a mantener la armonía y coherencia del grupo, y por ende su eficiencia.

En la Toma de Decisiones, considerar un problema y llegar a una conclusión válida, significa que se han¹⁰⁶ examinado todas las alternativas y que la elección ha sido correcta. Dicho pensamiento lógico aumentará la confianza en la capacidad para juzgar y controlar situaciones.

Uno de los enfoques más competitivos de investigación y análisis para la toma de las decisiones es la investigación de operaciones. Puesto que esta es una herramienta importante para la administración de la producción y las operaciones.

La toma de decisiones, se considera como parte importante del proceso de planeación cuando ya se conoce una oportunidad y una meta, el núcleo de la planeación es realmente el proceso de decisión, por lo tanto

¹⁰⁶ MOODY PAUL E., Toma de decisiones gerenciales. Editorial McGraw Hill Latinoamericana, S.A.

dentro de este contexto el proceso que conduce a tomar una decisión se podría visualizar de la siguiente manera:

Elaboración de premisas.

Identificación de alternativas.

Evaluación alternativa en términos de la meta deseada.

Elección de una alternativa, es decir, tomar una decisión.¹⁰⁷

¹⁰⁷ MOODY PAUL E., Toma de decisiones gerenciales. Editorial McGraw Hill Latinoamericana, S.A.

5.10 CONCLUSION.-

Los estados Financieros son un instrumento de control de empresas que en el presente trabajo es considerado como la base para una estructura financiera de una pequeña y mediana empresa, esto con el fin de elegir las estructuras financieras optimas que garanticen el éxito, Pero a su vez se presenta una serie de procesos relacionados con la planeación, la toma decisiones y la estructura de un pequeña y mediana empresa y todos aquellos elementos que se consideran importantes y que afectan de una forma relevante el desarrollo de una pequeña y mediana empresa cuyo objetivo es maximizar sus utilidades y reducir los gastos para convertirse en una empresa grande y reconocida.

Por lo que se considera oportuno que se evalúe todo lo relacionado a los Estados Financieros en forma periódica tomando en cuenta las siguientes recomendaciones:

- Desarrollar nuevos análisis valiéndose de esfuerzos tecnológicos continuos.
- Crear un censo, para construir estadísticas que le permitan identificar la problemática existente en la empresa.
- Brindar nuevos conocimientos y destrezas en la formación de los recursos humanos de los Órganos de Control, educándolos para las nuevas exigencias y desafíos; desarrollando estrategias de prevención en los Estados Financieros.
- Debe fijarse como meta establecer la política de los análisis financieros como instrumento de control.
- Integrarse al cambio, erradicando así de alguna forma la incertidumbre que existe actualmente en el uso de la herramienta de Análisis Financiero con la toma de decisión.

De no existir un acceso ilimitado a las operaciones realizadas o por realizar, el analista financiero debe ser muy cuidadoso en su opinión sobre la situación financiera de la empresa. Consideramos que, para una opinión con propiedad, será necesario desglosar los estados financieros en sus partes esenciales, analizadas y comparadas con las de períodos anteriores y, si es posible, en base a las tendencias.

En lo que respecta al período de presentación, contenido y forma los estados financieros deben elaborarse de acuerdo a las necesidades reales de la empresa, pero siempre teniendo en cuenta la obligatoriedad que imponen las leyes sobre esta materia.

La estructura y reclasificación de los estados financieros es de mucha importancia para el analista financiero, ya que le permite realizar una mejor evaluación y así proporcionar las herramientas necesarias a los niveles en que se concentra la toma de decisiones.

Es necesario mantener un estricto control de las operaciones que se generan en las pymes, de manera de poder detectar a tiempo cualquier desviación que conlleve a minimizar el desperdicio. Si bien es cierto que los estados financieros que reflejan la información de la empresa a simple vista, también es cierto que en algunos casos debemos concretar cuál es su proyección, tanto en el corto como en el mediano y largo plazo, bien sea para impulsar un mayor crecimiento, mantener niveles de producción óptimos, con realidad del mercado, o simplemente recurrir a financiamientos externos. Es en este momento donde se hace necesario la utilización de los índices financieros, los cuales suministran una herramienta eficaz para evaluar los diferentes rubros que conforman la administración de la empresa, entre los cuales tenemos la disponibilidad de efectivo, el capital de préstamos, los inventarios, etc., tan necesarios para emitir opiniones que en el oportuno momento nos dará una respuesta certera capaz de mantener altos niveles de ingresos, tanto para los socios como para las empresas relacionadas.

En condiciones de inflación, los estados financieros elaborados bajo concepto de costo histórico, pueden estar muy lejos de presentar la posición financiera de la empresa y el resultado económico de sus actividades. De tal manera, no se cumple ninguno de los objetivos de esos estados financieros, como son el dar un enfoque de la situación patrimonial y presentar el resultado económico real del ejercicio.

Las mejores estructuras financieras que pueden ser aplicadas para la pequeña y mediana empresa y que van a ayudar en su desempeño pueden ser las siguientes: Elegir al director financiero en base a una serie de pruebas de aptitud de conocimientos y desempeño para el puesto, fomentar la competitividad en la pequeña y mediana empresa en base a la productividad, establecer periodos de innovación por línea o producto, no mayores a un año, Llevar a cabo periódicamente la evaluación de opciones de financiación y determinar mensualmente el Costo de Capital Promedio Ponderado, Para disminuir el riesgo financiero, se debe de estar diversificando las inversiones periódicamente.

Llevar a cabo mensualmente un análisis de las razones financieras para de esta manera medir la economía de la empresa. De la misma manera, analizar los estados financieros mensualmente.

Todo esto tiene que ver con las finanzas de la empresa y obviamente con quien las maneja que en este caso puede ser el Director Financiero, dueño u administrador, por lo que es de suma importancia, la elección de quién y cómo va a manejar a la pequeña y mediana empresa en cuestión financiera, y es vital para la empresa, que esa persona cuente con conocimientos profundos acerca de este tema. Otro de los puntos importantes en los que podemos concluir en esta investigación es que la manera en que se financia una la pequeña y mediana empresa, es muy diferente a la manera en que se financia una empresa grande. Podemos decir en base a nuestra investigación, que la pequeña y mediana empresa se financia un noventa por ciento en proveedores, debido a que esta es la manera que ellos consideran la más barata para financiarse y muy pocos de ellos se apoyan en bancos, básicamente solamente utilizan estos dos modos de financiación para su operación.

Para finalmente concluir, las recomendaciones son: aplicar estrategias generales para la empresa, y en ellas incluir estrategias financieras, basadas en análisis económicos. No solamente utilizar los estados financieros, sino adentrarse un poco más a otros análisis como las razones financieras, entre otros para ver todas las opciones de una mejor manera, y finalmente darle la importancia que se merece a las finanzas a nivel empresa. La propuesta final, es aplicar las estrategias antes mencionadas, debido a que ellas van a ayudar en gran parte a que la pequeña y mediana empresa sea un éxito y un día llegue a ser una empresa grande y reconocida.

En realidad, cada empresa escoge la estructura financiera que más le conviene, pues existen factores internos y externos que condicionan las decisiones de los altos mandos y los administradores de la entidad, por ello lo más recomendable para las empresas mexicanas es realizar un estudio cuidadoso de todos los métodos que brinda la práctica nacional e internacional y poder determinar así aquella estructura que sea la más provechosa, para lograr un mayor aumento del valor del negocio y de los accionistas teniendo en cuenta que la maximización de utilidades no es lo único que mueve a los dueños de las empresas.

Las industrias farmacéutica, electrónica y de alimentos presentan el nivel más bajo de endeudamiento, mientras en la de textiles, la siderúrgica y las empresas reguladas (como transporte por carretera, teléfono y servicios públicos) los índices de endeudamiento son altos. La industria de confecciones se mantiene en un nivel intermedio.

Algunas de las posibles explicaciones del alto endeudamiento de ciertas industrias hacen mención a unas características ideales para reducir el mayor riesgo que genera la deuda, como una gran inversión en activos intangibles, poca volatilidad de sus flujos, pequeñas oportunidades de inversión o bajo nivel de crecimiento.

5.11 BIBLIOGRAFIA:

NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA COLEGIO NIF 2010/INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS

C. P. ROBERTO MACÍAS, EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LAS DEFICIENCIAS EN LAS EMPRESAS, 10 EDICIÓN, EDITORIAL ECASA.

FRANCISCO LARIS CASILLAS, ESTRATEGIAS PARA LA PLANEACIÓN Y EL CONTROL EMPRESARIAL, EDITORIAL TRILLAS, 3^A EDICION.

BESLEY, SCOTT Y BRIGHAM, EUGENE. FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA. EDITORIAL MCGRAW HILL; 12° ED. 2000. ISBN 970-10-3084-2

RODRÍGUEZ, VALENCIA JOAQUÍN (1996). CÓMO ADMINISTRAR PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS. 4ª EDICIÓN, EDITA INTERNATIONAL THOMSON EDITORES, MÉXICO.

MOODY PAUL E., TOMA DE DECISIONES GERENCIALES. EDITORIAL MCGRAW HILL LATINOAMERICANA, S.A.