

María del Carmen Guzmán Macías

# TOMA DE DECISIONES EN LA GESTION FINANCIERA PARA EL SISTEMA EMPRESARIAL

FINANCE REPORT

ACCOUNT REPORT

DASHBOARD > INCOME

DAILY

WEEKLY

MONTHLY

5MS

4MS

3MS

2MS

MON

TUE

WED

THU

FRI

S

TOTAL INCOME

37.91%

31.86%

30

LINE ITEMS	16.15 M\$
SHIPPING	0.15 M\$
TAXES	0%
TOTAL	16.3 M\$

LINE ITEMS	13.5 M\$
SHIPPING	0.2 M\$
TAXES	0%
TOTAL	13.7 M\$

LINE ITEMS	
SHIPPING	
TAXES	
TOTAL	





**TOMA DE DECISIONES EN LA GESTION  
FINANCIERA PARA EL SISTEMA EMPRESARIAL**

---

*Autor:*

**María del Carmen Guzmán Macías**

TOMA DE DECISIONES EN LA GESTION  
FINANCIERA PARA EL SISTEMA EMPRESARIAL  
Autor.  
María del Carmen Guzmán Macías



Primera edición: noviembre 2018

© Universidad Técnica Estatal de Quevedo 2018  
© Ediciones Grupo Compás 2018

ISBN: 978-9942-33-079-6

Diseño de portada y diagramación: Grupo  
Compás

Este texto ha sido sometido a un proceso de  
evaluación por pares externos con base en la  
normativa del editorial.

Quedan rigurosamente prohibidas, bajo las  
sanciones en las leyes, la producción o  
almacenamiento total o parcial de la presente  
publicación, incluyendo el diseño de la portada,  
así como la transmisión de la misma por  
cualquiera de sus medios, tanto si es electrónico,  
como químico, mecánico, óptico, de grabación  
o bien de fotocopia, sin la autorización de los  
titulares del copyright.

Guayaquil-Ecuador 2018

Cita.

Guzmán, M (2018) Toma de decisiones en la gestion financiera para el sistema  
empresarial , Editorial Grupo Compás, Guayaquil Ecuador, 135 pag

**TOMA DE DECISIONES EN LA GESTION FINANCIERA PARA EL  
SISTEMA EMPRESARIAL**

**MARIA DEL CARMEN GUZMAN MACIAS**

## INDICE GENERAL

### Contenido

PROLOGO .....	i
INTRODUCCIÓN.....	iii
CAPITULO No.- 1.....	1
1. EL ENFOQUE SISTEMICO EMPRESARIAL.....	1
1.1. La importancia de la empresa. ....	2
1.2. La empresa. ....	3
1.3. Tipos de Empresas.....	4
1.4. Visualizar los componentes del sistema empresarial para la toma de decisiones.....	6
1.5. Factores exógenos del sistema empresarial. ....	8
1.6. Consideraciones de variables del entorno que implican tomar decisiones administrativas y financieras en el sistema empresarial. ....	11
CAPITULO No.- 2.....	15
2. EL SISTEMA CONTABLE Y FINANCIERO PARA TOMAR DECISIONES FINANCIERA.....	15
2.1. Dependencia de la información contable y financiera. ....	16
2.2. Origen e importancia de la contabilidad. ....	16
2.3. La contabilidad universal sustento de las ciencias sociales administrativas y económicas. ....	17
2.4. Tipos de Contabilidad. ....	19
2.5. Distinción de la contabilidad administrativa y contabilidad financiera. ....	19
2.6. Proceso de la toma de decisiones administrativas. ....	21
2.6.1. Fases del proceso de tomar decisiones. ....	22
2.7. Aplicación del modelo racional para la toma de decisiones en la gestión del proceso administrativo.....	25
CAPÍTULO No. - 3.....	28
3. CONCEPTUALIZACIONES BÁSICAS PARA TOMAR DECISIONES. ....	28
3.1. Teorías y conceptos básicos para tomar decisiones financieras. ....	29
3.2. Administración financiera en el sistema empresarial. ....	30
3.3. Política estratégica financiera de la empresa. ....	30

3.4.	Circulación del flujo financiero y operativo en el sistema empresarial.	32
3.5.	Importancia del análisis e interpretación de los estados financieros.....	35
3.6.	Los tipos de estados financieros.....	37
CAPITULO No. - 4.....		39
4. ESTADOS FINANCIEROS Y ECONOMICOS PARA TOMAR		
DECISIONES FINANCIERAS RACIONAL.....		39
4.1.	El balance general o estado de situación financiera. ....	40
4.2.	Análisis de los componentes estructurales del Balance General del sistema empresarial. ....	40
4.3.	Análisis e interpretación de la estructura del balance general para tomar decisiones de inversión y financieras. ....	46
4.4.	Tipos de capitales que reflejan el estado de situación financiera. ....	50
4.5.	Análisis e interpretación de la ecuación contable.....	50
4.6.	Tratamiento del origen o fuentes y aplicación o uso de recursos financieros.....	54
4.7.	El estado de pérdidas y ganancias o de resultados. ....	55
4.8.	Análisis e Interpretación del Estado de resultados para la toma de decisiones financieras. ....	58
CAPITULO No.- 5.....		61
5. ESTADOS FINANCIEROS AUXILIARES.....		
5.1.	Estados financieros auxiliares para la toma de decisiones financieras.	62
5.2.	Análisis e interpretación de los cambios producidos en la posición financiera.....	63
5.3.	Análisis de cada cuenta contable se interpretaría un origen y una aplicación de recursos financieros. ....	67
5.4.	Análisis del cambio o comportamiento del origen y aplicación de recursos financieros del capital de trabajo. ....	69
5.5.	Análisis e interpretación de un origen y una aplicación de recursos financieros en la actividad operativa. ....	69
5.6.	Análisis de origen y aplicación de recursos financieros de las actividades de inversión.....	70
5.7.	Análisis de origen y aplicación de recursos financieros de las actividades de financiamiento. ....	71
5.8.	Concepto e importancia del flujo de caja.....	72

5.9.	Requerimiento para formular el flujo de caja. ....	73
5.10.	Formulación del flujo de caja. ....	74
5.11.	Estado de flujos de efectivo de las actividades operativas, inversión y del financiamiento. ....	79
CAPITULO No.- 6.....		82
6.	MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES. ....	82
6.1.	Clases de métodos.....	83
6.2.	Importancia y precauciones previas para seleccionar los métodos. ....	84
6.3.	El método horizontal.....	85
6.3.1.	Ventajas y desventajas del método. ....	91
6.4.	El método vertical. ....	91
6.4.1.	Ventajas y desventajas del método. ....	96
CAPITULO No.- 7.....		98
7.	EL METODO DE LAS RAZONES FINANCIERAS.....	98
7.1.	Concepto y clases de razones.....	99
7.2.	Razones de liquidez.....	99
7.3.	Razones de solvencia.....	102
7.4.	Razones de eficiencia. ....	104
7.5.	Razones de rentabilidad. ....	109
7.6.	Ventajas y desventajas del método.....	111
CAPITULO No.- 8.....		113
8.	COSTOS DE PRODUCCIÓN Y EQUILIBRIO FINANCIERO .....	113
8.1.	Conceptos de costos e importancia en la toma de decisiones.....	114
8.2.	Clasificación de los costos. ....	114
8.2.1.	Costos de producción en función del estado de resultados. ....	114
8.2.2.	Costos fijos y variables.....	115
8.3.	Análisis del equilibrio financiero y económico. ....	116
8.4.	Fórmulas para encontrar el punto de equilibrio. ....	117
8.5.	Pasos para calcular y graficar el punto de equilibrio en función del estado de resultados. ....	117
8.6.	Ejercicio modelo para demostrar el punto de equilibrio.....	118

8.7. Análisis de las variables de equilibrio. .... 124

## **PROLOGO**

La finalidad del presente texto consiste en ser una guía didáctica para los estudiantes, egresados y profesionales de ciencias empresariales también para aquellos sin formación formal especializada en contabilidad y finanzas.

Les enseñará a emplear el texto de manera didáctica en los sílabos del área contabilidad, administración financiera, análisis financiero y empresas en especial a las dedicadas a la agricultura. Y lo fundamental en el proceso racional de tomar decisiones financieras; guía didáctica que podrá usarse para cursos, seminarios complementarios de programas en el área mencionada para posgrado. Al estudiante porque esencialmente dispondrá de contenidos teóricos y prácticos para aprender emplear en el transcurso del desarrollo de sus clases y apropiarse de aquellos conocimientos como complemento de su formación profesional.

También pretende el texto, ser consultivo para aquellos profesionales que ocupan posiciones gerenciales en la toma de decisiones financieras en las agroempresas como: determinar técnicamente el recurso financiero requerido en el desarrollo y gestión de las actividades a emprender, decidir qué métodos emplear en la evaluación de los estados financieros, e inclusive de lograr un adecuado control de los recursos financieros que fueron planeado y estén siendo conjuntados a fin de obtener óptimos resultados en el proceso productivo.

La experiencia de la cátedra que he venido impartiendo en la Facultad de Ciencias Empresariales, de la Universidad Técnica Estatal de Quevedo, me permitió con los estudiantes, docentes y profesionales incorporados al

sector productivo. Intercambiar y aplicar la teoría al campo práctico con casos reales que las agroempresas proporcionaron por la relación existente de los egresados de la Facultad, apoyaron y contribuyeron en el proceso desarrollado del presente texto.

Del que agradezco infinitamente en su culminación con éxito y acogida y aplicabilidad de sus contenidos en la cátedra y empleo como herramienta de consulta profesional en el sector agropecuario.

## **INTRODUCCIÓN.**

Las turbulencias exógenas provenientes del medio externo a transformaciones en lo económico, social, político, ecológico, tecnológico, relaciones con el estado, etc. que se perciben desde los seres vivos, ambiente e inercia de los países y su sistema económico, obligan adaptarse en lo más imprevisibles las organizaciones agroempresariales.

El cambio del sucre a la implementación de dólar (1999-2000), exigió que las organizaciones agroempresariales adopten permanentemente, estrategias de configuración y financiamiento de los recursos materiales, humanos y financieros.

Al decidir cómo se emplearán o combinarán los recursos, con la finalidad de alcanzar óptimos rendimientos, al mínimo costo y esfuerzos ante competencias nacionales e internacionales, se exige al interior de las organizaciones empresariales rediseñar técnicamente, de disponer al instante de información administrativa, contables y financieras, para tomar decisiones correctivas o de mejoramiento en el proceso productivo y de comercialización.

Una de las principales informaciones radica en suministrar y evaluar los resultados y situaciones financieras de un determinado periodo productivo, económico, comercial y contable. La contabilidad tiene como función entregar estados financieros adecuados y estos ser analizados e interpretados adecuadamente.

Por estas situaciones el texto fue preparado con contenidos específicos que se enfocan en subdivisiones en su primera parte planteando hasta el capítulo No.- 3, el sustento teórico: que inicialmente conceptúa el principio sistémico para el objeto estudio

de la organización empresarial que identifica entornos influyentes a su interior, que debe ser tratada como subsistema y de sus partes que la componen funcionan interrelacionadas hacia un fin común.

***En el capítulo N.- 2,*** se pretende reconocer la importancia del sistema contable y financiero del sistema empresarial. Se demuestra las nociones diferenciales y semejanzas de la contabilidad administrativa y financiera y propósitos que persiguen en un proceso para tomar decisiones administrativas y financieras bajo el modelo racional.

***En el capítulo N.- 3,*** se establecen nociones básicas financieras de sustento para los directivos, se direccionen mediante el proceso administrativo, gestión estratégica, que con el apoyo de disposiciones de las políticas financieras a implementar, facilitarían escoger la mejor alternativa de tomar decisiones financieras.

***En el capítulo N.- 4,*** se analiza e interpreta el balance general y el estado de resultado con las formas de presentación horizontal y vertical. Así como del estado de resultados; la estructura y relaciones entre sus componentes de partidas o cuentas contables cuyo fin permite tomar decisiones financieras.

***En el capítulo N.- 5,*** se estudia los estados financieros complementarios, como herramientas básicas complementarias de apoyo a la toma de decisiones de la inversión financiera y distribución del beneficio. Formulamos el documento más importante de visualización financiera para que los directivos analicen comportamientos incurridos en los flujos del efectivo: aplicados, origen y para la planeación financiera de los recursos financieros. Facilita desglosar el estado de flujo en efectivo en las actividades: del capital de trabajo, operativo, inversión y financiamiento.

***En el capítulo N.- 6,*** se usan varios métodos de análisis e interpretación de los estados financieros. Se demuestran diferenciaciones para elegir alternativas que conciban adecuadas ventajas y desventajas del método vertical u horizontal, o combinarse a la vez ambos procedimientos.

***En el capítulo N.- 7,*** se demuestra el método más empleado, para analizar e interpretar los estados financieros, mediante las razones o ratios financieros. Concebimos que sea el método más eficiente para tomar decisiones financieras, debido que se analiza a la empresa combinando relaciones de los componentes de la estructura financiera y permite dar relevancia en las áreas de; la liquidez, solvencia, eficiencia y rentabilidad de la empresa.

***En el capítulo N.- 8,*** se pretende analizar e interpretar desde el punto de vista económico, lo influyente de los costos de producción para tomar decisiones por parte de los directivos, de la responsabilidad que asume n una empresa. Tema básico para combinar ingresos, costos, gastos y determinar metodológicamente, el punto de equilibrio financiero mediante demostraciones contables y matemáticas. Que le permitirían visualizar desde el PE, en lograr el principal objetivo de la empresa, la obtención de las utilidades.

## **CAPITULO No.- 1**

### **1. EL ENFOQUE SISTEMICO EMPRESARIAL**

**La importancia de la empresa.**

**La empresa.**

**Tipos de empresas.**

**Visualizar los componentes del sistema empresarial para la toma de decisiones.**

**Factores exógenos del sistema empresarial.**

**Consideraciones de variables del entorno que implican tomar decisiones administrativas y financieras en el sistema empresarial.**

### **1.1. La importancia de la empresa.**

Con la revolución industrial, la empresa ha evolucionado socialmente, cumpliendo funciones emprendedoras como agente económico en las sociedades; de adaptarse naturalmente en favorecer al progreso humano, conjuntando recursos humanos, materiales y financieros e innovación tecnológica. Cuyo fin principal es la de producir bienes y servicios para satisfacer las necesidades humanas en las economías de los países del mundo.

Investigadores expresan que la empresa “surge como el conjunto de procesos colectivos de producción en lugares comunes, siendo poblados por técnicos de procesos industriales, ingenieros y operarios que con distintas responsabilidades dentro de los diferentes procesos técnicos dieron lugar a las teorías de la administración” (25).

Las ciencias administrativas acogen y aportan como sustento del objeto de estudio las experiencias prácticas de las empresas, dado que se despliegan actividades de conjunción de los recursos que requieren ser conducidos con eficiencia y eficacia mediante los elementos del proceso administrativo: planificar, organizar, dirigir, controlar y evaluar.

Con la teoría de la organización se establece la coordinación de los miembros del recurso humano que integran y cumplen funciones distintas de intereses (*accionistas, directivos, empleados, trabajadores y consumidores*), hacia el logro del fin común de la empresa (*Visión y Misión*).

## 1.2. La empresa.

“La **empresa** es una organización social que realiza un conjunto de actividades y utiliza una gran variedad de recursos (financieros, materiales, tecnológicos y humanos) para lograr determinados objetivos, como la satisfacción de una necesidad o deseo de su mercado meta con la finalidad de lucrar o no; y que es construida a partir de conversaciones específicas basadas en compromisos mutuos entre las personas que la conforman.” (30).

Con este concepto, otros autores investigadores confirman conceptualizar a la empresa como entidad y organización, describiéndose así: “Las empresas son organizaciones que utilizan los factores de producción para generar los bienes y servicios que demanda la sociedad.” (32).

Si las empresas son organizaciones, para entenderlo o comprender como funciona es imprescindible tratarla con principios o enfoque sistémico, dado que la empresa se conforma de partes o elementos que están interconectados e interrelacionados.

Si la empresa ecuatoriana se encuentra inmersa con contingencias sistémicas, se adapta y debe regirse en función de un entorno de marco legal establecidos para desarrollar las actividades u operaciones transaccionales de: producción, comercialización, financieras y administrativas de los miembros del recurso humano.

Este marco legal podemos describirlos en los siguientes: la constitución de la Republica, código de comercio, código tributario, código de producción, código civil, Leyes del régimen tributario interno, Ley de compañías, Ley del sistema financiero, Ley de seguridad social y comercio exterior.

### **1.3. Tipos de Empresas.**

Múltiples son las consideraciones que se contemplan para clasificar a la empresa, que depende del enfoque que requiera analizarse o estimarse u objetivos que se propongan. Los profesionales directivos, administrativos, contables y financieros, *para la toma de decisiones administrativas y financieras*, deben reconocer qué tipos de actividades y organización los condicionan para lograr la eficiencia y eficacia en la consecución de los objetivos de la empresa.

Considerando en resumir planteamientos desde el punto vista coincidentes de varios autores, clasificando por sectores de la economía de un país, del origen de su capital y según su organización.

#### **a) Por la actividad u objetivos naturales que la empresa desarrolla en los sectores económicos:**

**Primario:** empresas relacionadas a la explotación y actividades de los recursos naturales agropecuarias siendo: agricultura, forestal, ganadería, avícolas, acuicultura, apicultura, silvicultura y extractivas mineras.

**Secundario:** Industrias dedicadas a la transformación de materias primas y agroindustrias que transforman agregando valor a los productos agropecuarios.

**Terciario:** empresas que ofertan productos terminados del comercio y de servicios intangibles como: financiero, comunicación, transporte, sanidad, educación, cine, consultorías, seguridad, etc., y tangibles como: restaurantes, chifas, bares y cafeterías, etc.

**b) Por el Origen de su capital:**

*Públicas* que provienen del estado, gobiernos provinciales y municipales, de otras instituciones especializadas.

*Privadas* que provienen propiamente de capitales privado.

*Mixtas* relacionadas con aportaciones de capital público y privado.

**c) Por su organización:**

De acuerdo a lo que indica la Ley de Compañías del Ecuador, formalmente en disposiciones generales en su Art. 1 señala que: “Contrato de compañías es aquel por el cual dos o más personas unen sus capitales o industrias, para emprender en operaciones mercantiles y participar de su utilidad”, y en el Art. 2 se especifica que se pueden organizar en los siguientes tipos de compañías de comercio:

**d) Sociedades:**

**De personas:** en nombre colectivo y en comandita simple.

**De capital:** en comandita por acciones, responsabilidad limitada, compañía anónima (16).

**1.4. Visualizar los componentes del sistema empresarial para la toma de decisiones.**

Para la *toma de decisiones* administrativas y financieras se debe comprender el funcionamiento de la empresa y de su entorno como una organización en función del principio de enfoques sistémicos.

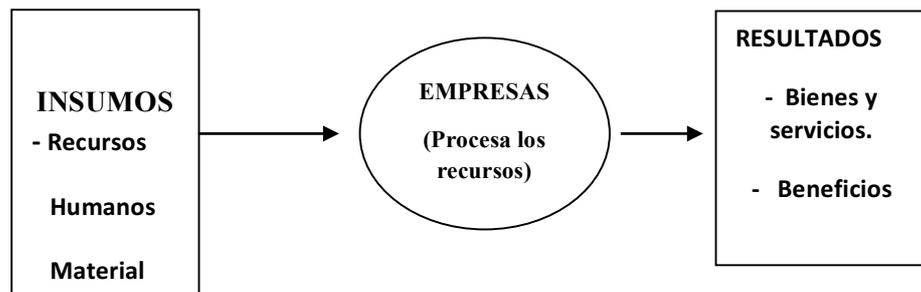
Sosteniéndonos en referencia de este principio conceptual de sistemas que señala ser el “conjunto de diversos elementos que se encuentran interrelacionados y que se afectan mutuamente para formar una unidad”.

A la empresa acorde a la teoría de sistemas se la concibe ser un sistema artificial, de libre albedrío creada por el hombre, podemos visualizarla como un todo sistemático, compuesto a su interior por subsistemas y en contacto con su medio externo (29).

Visualizar a la empresa como organización donde los directivos pueden diseñarla y adaptarla con las turbulencias del entorno dado que a su interior contiene; estructura operativa, administrativa y financiera. Poseen: recursos humanos, materiales y financieros que se encuentran organizados en divisiones de trabajo, enlazadas e interactuantes de todas sus partes o elementos que la conforman.

Se explica en la figura N.-1 los componentes del sistema empresarial en tres formas basados en el modelo:

### INSUMO- PROCESO- PRODUCTO



**FIGURA 1. Sistema Insumo - Proceso - Producto**

Obsérvese la gráfica del primer componente como INSUMOS provenientes del entorno o medio externo, que ingresan al sistema o subsistema de la empresa en función de las tomas de decisiones que determinen los directivos basados en el plan administrativo y financiero que se requiere en función del proceso de producción y los resultados esperados.

**INSUMOS** como son: el recurso humano, material, financiero, ambiente acompañado con la mejor tecnología y clima, etc. Estos combinados, a su vez, se transforman internamente y el segundo componente del modelo se **PROCESAN** los recursos mediante instrucciones por parte de los miembros de la empresa.

Aquí mediante las conexiones de la división de trabajo se efectúan gestiones internas operativas, administrativas y financiera de efectuar las mejores combinaciones eficientes de recursos y factores. Posteriormente obtener para el tercer componente del modelo, la eficacia de **RESULTADOS** esperados de bienes y servicios de calidad y lo más óptimo según lo planeado.

### **1.5. Factores exógenos del sistema empresarial.**

Acorde al principio sistémico que “los sistemas existen dentro de los sistemas” (28), se puede ubicar a la empresa como subsistema del sistema empresarial y este del sistema mayor socioeconómico del Ecuador. El sistema empresarial es abierto, dado que se correlaciona con el medio externo de sus entornos, que inciden en *las tomas de decisiones administrativas y financieras* para las gestiones de los directivos que realizan interna y externamente.

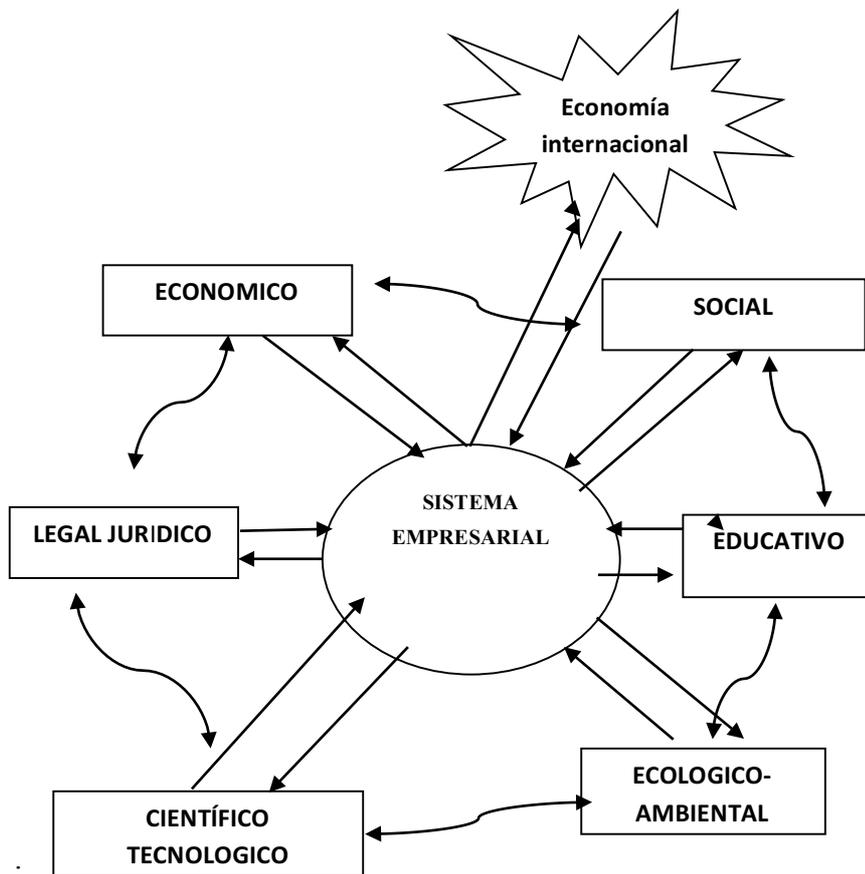
Se deja entrever que los directivos y miembros de la organización empresarial, para su actuación en la gestión administrativa y financiera, deben orientarse mediante lo implícito que enfoca la teoría de sistemas.

En la figura 2 se aprecia el carácter abierto que enfrenta el sistema empresarial, envuelto de las turbulencias de variables exógenas que inciden a su interior sobre los procesos operativos, administrativos y financieros que se desarrollan a su interior y por ende en la toma de decisiones.

Los entornos turbulentos incluso entre ellos identificados en el medio externo del sistema empresarial según la gráfica de la figura 2 son: ***económicos, social, educación y cultura, político, marco legal o jurídico, tecnológico, ambiental*** (12). Agregamos otro entorno que se trata del sector externo, que vincula a la empresa directa e indirectamente a la empresa dedicada a las exportaciones e importaciones de bienes y servicios y capital financiero.

Es decir, las interacciones dinámicas fluyen desde el exterior de su entorno con: recursos humanos, clientes, proveedores, competidores, entidades estatales, financiera, tecnología y ambiental etc., que implican al interior del sistema empresarial en ***la toma de decisiones eficientes y eficaces de las gestiones administrativas y financieras que se realicen.***

***El sistema empresarial*** es una serie de componentes de recursos humanos, materiales, financieros que se encuentran estructurados e interconectados con factores exógenos imprevisibles. Encaminados estos componentes al fin común empresarial de producir, transformar y comercializar bienes y servicios para la sociedad y lograr rentabilidades.



**Figura 2. El entorno del sistema empresarial**

Para el sistema o subsistema organizacional empresarial entre sus elementos de recursos humanos, materiales y financieros, se combinan con otras partes que integran la estructura e infraestructuras físicas. Se añaden otros componentes intangibles que recomienda la ciencia administrativa en gestionar con eficiencia el proceso administrativo que comprende en: organizar, dirigir y controlar.

Concordamos de concebir debido que en conjunto las partes componentes al sistema están interrelacionadas, por lo tanto, el cambio que de una parte u elemento se realicen por la toma de decisiones

administrativas y financieras provocaría forjar cambios en todo el sistema empresarial.

Un sistema empresarial está integrado por partes diferentes o varios subsistemas que cumplen funciones diversas; los líderes y gestores directivos se encargarán de coordinar que todos logren en común alcanzar un mismo objetivo.

#### **1.6. Consideraciones de variables del entorno que implican tomar decisiones administrativas y financieras en el sistema empresarial.**

*Entorno económico* vincula e involucra todos los aspectos económicos y financieros incidentes de la economía.

- Recesión e insuficiente crecimiento del PIB.
- Capacidad de pago de los consumidores.
- Competencia y calidad de bienes y servicios.
- Efectos de baja de producción y comercialización de principales productos de la economía.
- Oferta financiera poca atractiva para atender con recursos líquidos a mediano y largo plazo.
- Del Presupuesto General del Estado.
- Políticas económicas y financieras de las entidades gubernamentales y bancarias.

*Entorno social, educativo y cultura;* siempre presentan complejidades incidentes en aspectos demográfico, geográficos de la población que emigra

del campo a la ciudad o a otros países son signos de malestar crítico social de la población.

- La dolarización en el Ecuador produjo cambios culturales en la familia y en las organizaciones empresariales.
- La exigencia del mercado mundial ha incidido que las empresas cambien la cultura laboral productiva orgánica.
- Deterioro de la calidad de vida, pobreza, desnutrición infantil, desempleo y subempleo.
- Déficit de vivienda.
- Calidad del sistema educativo.
- Seguridad social.

***Entorno ecológico- ambiental*** se refieren a las situaciones originadas por las actividades, procesos o comportamientos humanos, económicos, sociales, culturales y políticos imprevisibles que impactan negativamente sobre el ambiente, la economía y la sociedad.

- Aumento continuo de la población, su concentración progresiva en grandes centros urbanos.
- Trastornos de otros entornos causa deterioro ambiental.
- Efectos de contaminaciones: atmosférica, del agua sucia y del suelo por el uso de plaguicidas y fertilizantes.
- Desechos de basuras por el uso agrícola, industrial, comercial y doméstico.
- Imprevisibilidad de los cambios climáticos, enfermedades vegetativas y animales, que se presentan frecuentemente conjuntamente causada por el fenómeno del Niño.

**Entorno científico – tecnológico** los efectos en conjunto de nuevos conocimientos científicos y de innovaciones técnicas, exigen al interior del sistema empresarial efectuar cambios en su estructura.

- Adaptar la estructura de las divisiones de trabajo; operativos del proceso de producción, administrativos y financiero. Por los nuevos métodos de trabajo de tecnología avanzada.
- Diseñar y crear bienes y servicios que se faciliten a la adaptación de satisfacer las necesidades de la comunidad.
- Reservas financiera para la realización de investigación y desarrollo de la empresa.
- Relación con desarrollo social y sistema educativo.

**Entorno legal – jurídico (político)** se dispone de un marco legal que regulan y rigen la ejecución y gestión del proceso administración, de la producción, comercialización y consumo.

- Leyes para la estabilidad, seguridad y salud del recurso humano.
- De la Constitución Política del Ecuador influyen en las tomas de decisiones del qué producir.
- Leyes tributarias y sus reglamentos que rigen para la empresa y personas naturales.
- Leyes que regulan la producción, financiera, comercialización y administración.
- Reforma hidrocarburífera, cultura, zonas francas medio ambiente, etc.
- El **ambiente político** coyuntural de gobiernistas y oposición y malestar o del bienestar que siente la población.

### **Sector Externo.**

- Regulaciones del comercio internacional las tomas de decisiones del qué producir con exigencias introductorias de tarifas impositivas, presentación y calidad de los bienes.
- Efectos de la globalización y políticas internacionales.
- Competencias nacionales e internacionales.
- Déficit de cuenta corriente.
- Deuda externa en relación al PIB.
- Exigencias de calidad mercado internacional y local. **(12)**

## **CAPITULO No.- 2**

### **2. EL SISTEMA CONTABLE Y FINANCIERO PARA TOMAR DECISIONES FINANCIERA.**

**Dependencia de la información contable y financiera.**

**Origen e importancia de la contabilidad.**

**La contabilidad universal sustento de las ciencias sociales administrativas y económicas.**

**Tipos de contabilidad.**

**Distinción de la contabilidad administrativa y contabilidad financiera.**

**Proceso de la toma de decisiones administrativas: fases del proceso de tomar decisiones.**

**Aplicación del modelo racional para la toma de decisiones en la gestión del proceso administrativo.**

### **2.1. Dependencia de la información contable y financiera.**

Para que el sistema empresarial funcione y se cumplan con los objetivos propuestos, el sistema contable e informes financieros son los sustentos que derivan asegurar la gestión de aquellas condiciones descritas en el proceso administrativo: de la planificación, organización, dirección y control.

La toma de decisiones administrativas y financieras ocupan un papel importante en la función control y evaluación, que basados de los subsistemas de la información contable y financiera, que registran los resultados finales, permitirán retroalimentar los procesos con eficiencia, paralelamente entre los componentes que conforman el sistema empresarial.

### **2.2. Origen e importancia de la contabilidad.**

La contabilidad deviene históricamente creando importancia desde la Mesopotamia que data 6.000 a.C. En las diversas fases de desarrollo de la sociedad (1). Investigadores manifiestan que el origen de la contabilidad ocurrió con el inicio de la división de trabajo. Agregan que una de las principales funciones como objetivo de la contabilidad consistía la de conservar hechos económicos ocurridos en el pasado (1).

La contabilidad ha evolucionado cumpliendo funciones de adaptarse a las necesidades de procesamientos técnicos metodológicos de registros y reveladoras sobre hechos socioeconómicos con que se incurren diariamente, originados por el desarrollo de las actividades

naturales que emprenden los agentes económicos (Estado, Empresas, Entidades Financieras y las Familias) de la sociedad.

Su importancia básica de la contabilidad ha radicado, entregar información confiable, promueve y permite a los agentes económicos gestionar con eficiencia el proceso administrativo de: planificar, organizar, dirigir y controlar las actividades que despliegan hacia la consecución eficaz de sus funciones y propios objetivos, que contribuyan al fin común de lograr el bienestar general de la sociedad

Historiadores consideran a Fray Luca Pacioli de origen italiano como el Padre de la Contabilidad(1), dado que en el año de 1.494, en la ciudad de Venecia, Fray Luca Pacioli, publica en su texto denominado “*Summa de Arithmetica*”, en una de las temáticas plantea sobre "*Las cuentas y las Escrituras*", donde describe por primera vez el sistema que ahora rige como partida doble, siendo la actual base para la aplicación metodológica del proceso contable(2).

### **2.3. La contabilidad universal sustento de las ciencias sociales administrativas y económicas.**

Múltiples son los conceptos de contabilidad emitidos por autores e investigadores desde la evolución histórica y en la actualidad que concuerdan en entregar información muy útil a usuarios interesados al objetivo vinculante contable y financiero ante la toma de decisiones de la gestión administrativa y financiera.

Las nociones y conocimientos que denotan los conceptos con la evolución del desarrollo de las empresas han avanzado paralelamente con la contabilidad. Por lo que continuamente han iniciado la concepción universal tradicional denominada “Contabilidad General”.

Se señalaba del tratamiento conjunto de conocimientos y funciones referentes a la sistemática iniciación, la comprobación de autenticidad, el registro, la clasificación, el procesamiento, el resumen, el análisis, la interpretación y el suministro de información, confiable y significativa, relativa a las transacciones (35).

Pero en la actualidad las ciencias sociales como la administración y economía frecuentemente radican en apoyarse de la contabilidad para la gestión administrativa y financiera, y de estudios socioeconómicos:

Para la *ciencia administrativa conciben a la contabilidad* como sistema de registro, de información y de control del *fenómeno económico y financiero* que tiene lugar en el proceso circulatorio y de creación de valores que constituye el soporte *para la toma de decisiones en la unidad económica* (27).

La *ciencia económica, conceptualiza a la contabilidad*, como disciplina económica o de un sistema de información económica que al mismo tiempo se ubica, ser subsistema del sistema empresarial, dado que aplican técnicas metodológicas en hechos incurridos del conocimiento racional en el presente, pasado y futuro.

Proveyendo información cualitativa y cuantitativa monetarias de la realidad económico-financiera, muy útil para las gestiones en *la toma de decisiones administrativas y financieras* del sistema organizacional empresarial (14).

#### **2.4. Tipos de Contabilidad.**

Al proponerse una clasificación de las empresas, diversos autores se pronuncian, que acorde a las actividades que despliegan el sistema empresarial y basado en la contabilidad general y los principios generalmente aceptados pueden derivarse acogiéndose a la actividad especializada por sus funciones que desarrollan según el planteamiento siguiente:

- De las empresas industriales: contabilidad de costo o industrial.
- De las empresas agropecuarias: contabilidad agrícola o agropecuaria.
- De las empresas comerciales: contabilidad comercial.
- De las empresas de servicios: contabilidad bancaria, transportes, turismos, etc.
- Del Estado: Contabilidad gubernamental.

#### **2.5. Distinción de la contabilidad administrativa y contabilidad financiera.**

La contabilidad administrativa y financiera como subsistema del sistema contable formula funciones indistintas e importantes en el *proceso de la toma de decisiones* que gestionan los directivos del sistema empresarial.

A pesar que proceden del mismo proceso y registros técnicos contable se distinguen por el uso de la información que proporcionan servicios a las necesidades administrativas para los usuarios internamente (directivos y propietarios) y externamente (organismos gubernamentales y financieros).

*La contabilidad administrativa* que también se la denomina contabilidad gerencial o de gestión: identifica, mide, acumula, analiza e interpreta y comunica datos proporcionados y preparados mediante reportes e informes técnicos de la división contable, que se facilitan a los directivos para procesarlos y analizarlos técnicamente (13).

La información suministrada se convierte en instrumentos para *tomar decisiones acertadas eficientes en la gestión estratégica de los elementos del proceso administrativo*; planeación, dirección, organización y control (23). Que se requieren para lograr alcanzar los objetivos del sistema empresarial.

*La contabilidad financiera* conocida también como contabilidad externa, consiste en producir sistemática y estructuradamente información cuantitativa monetaria, soportada, sobre hechos transaccionales incurridos y procesados con la técnica contable por la división contable del sistema empresarial, que produce y entrega información sobre el estado económico y financiero a los interesados de su entorno: inversionista, sistema financiero, gobierno, proveedores, auditores externos y clientes, etc., (22).

Siendo de mucho interés para directivos, auditores internos y propietarios en tomar decisiones en lo que les compete. Como ejemplo de usuarios externos del uso de información financiera, tenemos las normas gubernamentales contemplados en:

La Ley de Compañías establece en su Art. 289, que los estados financieros al final de un ejercicio económico sean publicados en uno de los diarios de mayor circulación y en Art. 318, sean sometidos a auditoria externa (16).

La Ley de Régimen Tributario Interno señala en el art. 4, considera como sujeto pasivo a la empresa y obliga imputar impuesto a la renta, detallar los estados financieros según su reglamento para declarar el impuesto a la renta del periodo contable concluido (17).

La Ley Orgánica de Régimen Municipal Art. 303, se establece que las empresas y negocios comerciales determinan cancelar un impuesto denominado “matrículas y patentes”. Para esto disposición tienen reglamentado la obligatoriedad se presente el estado financiero (18).

## **2.6. Proceso de la toma de decisiones administrativas.**

Frecuentemente se hace referencia que *la toma de decisiones significa “seleccionar u optar una entre varias alternativas de posible solución(es) que se presenten”* (23).

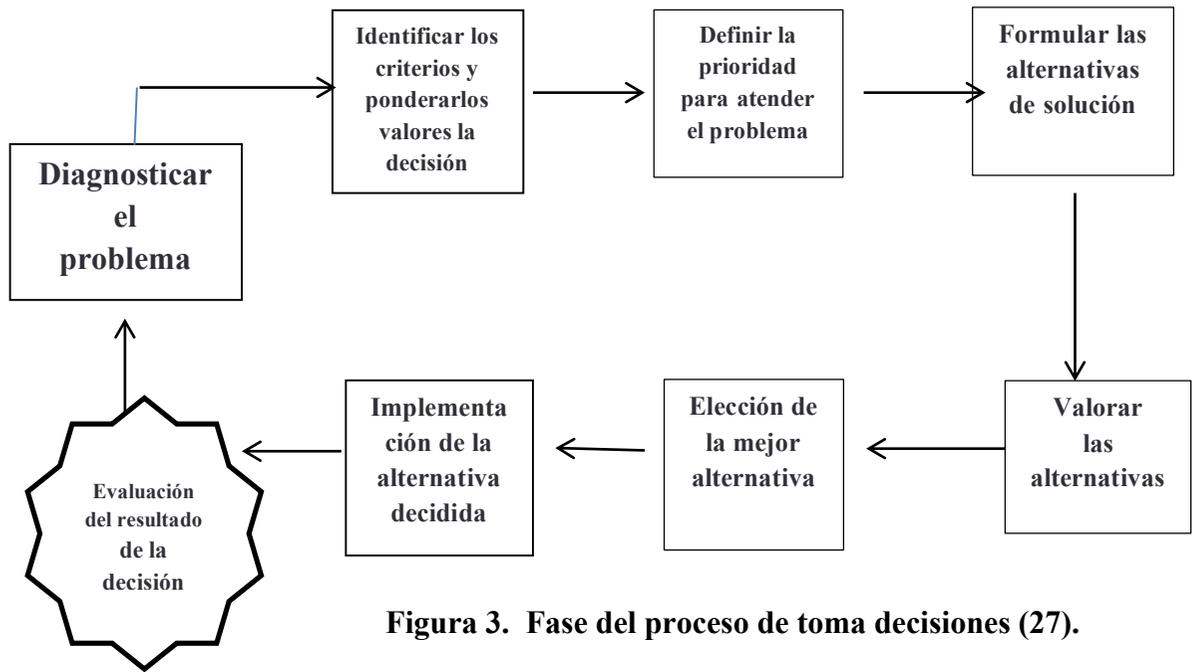
Autores recomiendan que conviene para apoyarse en este proceso aplicando el método científico, dado que las ciencias sociales como

la economía y la administración se auxilian en aquel método para que el proceso sea eficiente y concluir con resultados eficaces y acertados.

El proceso de la toma de decisiones complementa con el emprendimiento de los elementos del proceso administrativo (planeación, organización, dirección y control). Dado que contienen e implementan las mismas fases comunes del diagnóstico científico y de los principios sistémicos y contingencias para el sistema empresarial que deben alcanzar sus objetivos.

### **2.6.1. Fases del proceso de tomar decisiones.**

Se considera que en toda gestión que se realice desde cualquier ámbito o contexto reflejan *tomar decisiones en función* de los problemas que deban resolverse; a nivel laboral, familiar, personal, sentimental y empresarial, empleando metodologías cuantitativas que brinda la administración (20). Los autores en esta especialidad proponen el criterio de ocho fases concernientes que acuden para el proceso de tomar decisiones según figura 3 (28):



**Figura 3. Fase del proceso de toma decisiones (27).**

a) **Diagnosticar el problema:** para el sistema empresarial es indispensable identificar los entornos, que se explicaron en el capítulo No. - 1, mediante el FODA. Esta metodología permite visualizar las condiciones del medio externo en que se encuentra envuelta la empresa.

b) **Identificar los criterios y ponderar con valores la decisión:** se refiere caracterizar aspectos muy importantes en un orden, asignando valores a cada criterio.

c) **Definir la prioridad para atender el problema:** es en cuanto a la urgencia, importancia y el tiempo para solucionar el problema en función del inconveniente.

d) **Formular las alternativas de solución:** significa desarrollar alternativas mayormente posibles e importantes de solución al problema.

e) **Valorar las alternativas:** consiste en analizar las ventajas y desventajas de las alternativas según los criterios de decisión.

f) **Elección de la mejor alternativa:** se requiere aplicar técnicas, métodos cualicuantitativos que conduzca a producir la mejor alternativa de solución al problema.

g) **Implementación de la alternativa decidida:** se entiende al desarrollo o a la ejecución de la decisión tomada.

h) **Evaluación el resultado de la decisión:** en la puesta en marcha de la decisión tomada, se hace necesario evaluar el resultado eficaz del cumplimiento con el objetivo fijado.

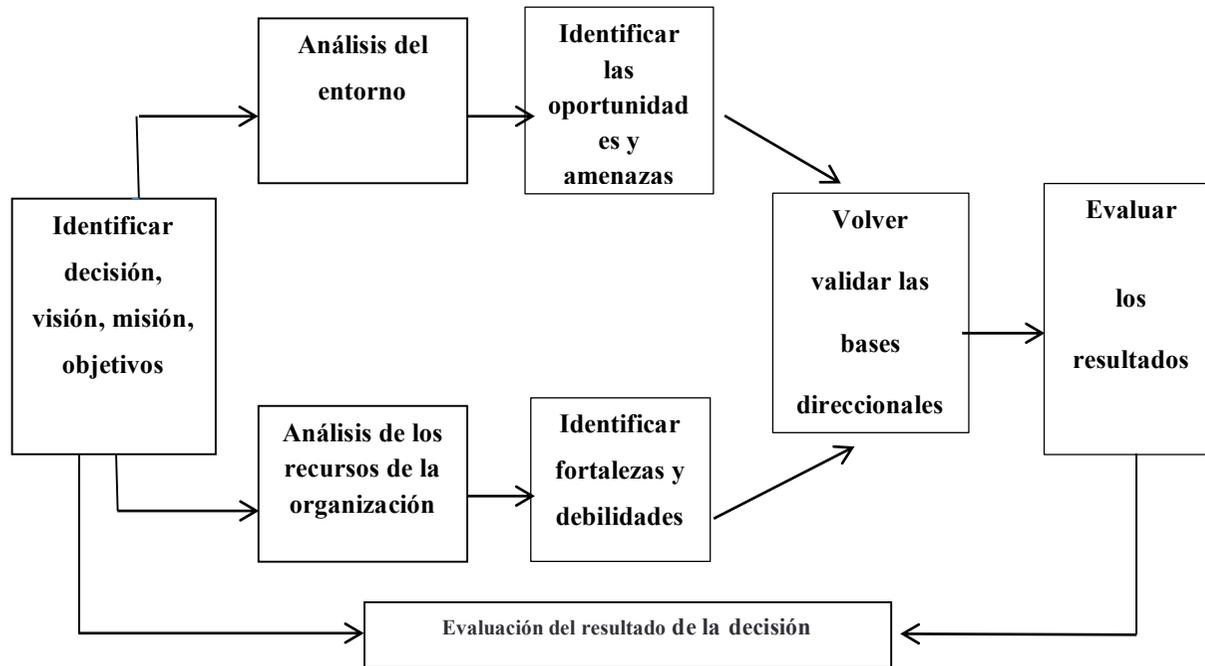
## **2.7. Aplicación del modelo racional para la toma de decisiones en la gestión del proceso administrativo.**

En opinión de los especialistas señalan que *la gestión* se refiere a las **acciones y a la consecuencia de administrar o gestionar algo** (20). Que, partiendo de la conceptualización de la administración estratégica, se la definen como el arte y la ciencia de formular, implementar y evaluar decisiones mediante las gestiones en las funciones que admiten al sistema empresarial alcanzar sus objetivos (10).

Estas definiciones interrelacionan e integran a: directivos, mercadotecnia, finanzas, contabilidad, producción, operaciones, investigación, el desarrollo, y a los sistemas de información existentes para lograr la consecución de los objetivos del sistema empresarial (34).

***El modelo racional para la toma de decisiones*** administrativas comparte el criterio para que los directivos puedan emprender gestión estratégica bajo el principio sistémico, se empieza considerando las turbulencias del entorno explicadas en el capítulo No. - 1, que, aplicando la técnica del FODA, se analizan e identifican del medio externo; ***Oportunidades y Amenazas*** y de los recursos que disponen la organización empresarial; ***Fortalezas y Debilidades***.

Este seguimiento se explica en la figura 4 del proceso de administración estratégica siguiente (28):



**Figura 4. Proceso de decisión estratégica para la formulación de las bases direccionales del sistema empresarial (28).**

Profesionales recomiendan que antes de la aplicación del FODA, se deban determinar en un orden la toma de decisiones como estrategia en declarar las bases direccionales (*Visión Misión y Objetivos*), el FODA, volver a validar las bases direccionales, formular e implementar y evaluar los resultados (28).

Consecuentemente devienen acciones que implican emprender un proceso de gestión planificada, organizada, dirigida y controlada en el campo que demanda el sistema empresarial para la consecución de los objetivos:

- a) ***En la Planeación:*** basado de las turbulencias del entorno, se toma la decisión de determinar: la visión, misión, objetivos, metas y las políticas empresariales, que implican seleccionar alternativas de las diversas actividades a cumplir.
- b) ***En la Organización:*** se toma la decisión de determinar el tamaño de la estructura Organizacional, las divisiones de trabajo y tareas a emprender, acorde a los objetivos funcionales de la ***producción, comercialización, finanzas y administración del recurso humano.***
- c) ***En la Dirección:*** tomar la decisión de influir en la estimulación, motivación del recurso humano y del estilo de liderazgo que se asumirá para consecución de los objetivos.
- d) ***En el Control:*** se toma la decisión de establecer el tipo de control interno administrativo y financiero, basados de los reportes e informes frecuentes. La auditoría interna y externa juegan un papel preponderante en la toma de decisión administrativa y financiera.

## **CAPÍTULO No. - 3**

### **3. CONCEPTUALIZACIONES BÁSICAS PARA TOMAR DECISIONES.**

**Teorías y conceptos básicos para tomar decisiones financieras.**

**Administración financiera en el sistema empresarial.**

**Política estratégica financiera de la empresa.**

**Circulación del flujo financiero y operativo en el sistema empresarial.**

**Importancia del análisis e interpretación de los estados financieros.**

**Los tipos de estados financieros.**

### **3.1. Teorías y conceptos básicos para tomar decisiones financieras.**

Para tomar de decisiones financiera, es necesario basarse de la *teoría financiera* que consiste, en el análisis de los procesos de asignación de recursos en el tiempo que hace referencia tanto a las decisiones financieras de la empresa como a las decisiones financieras de los inversores individuales (4).

Coyunturalmente la *teoría financiera* está conformada por normativas legales, principios y conjuntos de fundamentos que explican los fenómenos relativos al financiamiento y a la inversión, así como el comportamiento de los instrumentos financieros, del mercado de dinero, capitales, divisas, metales y derivados (33).

Es decir, facilita mediante técnicas metodológicas a analizar e interpretar las situaciones reales que suceden en el sistema financiero o del mercado financiero con implicaciones favorables o desfavorables para el sistema empresarial. Por lo que la teoría aporta para la administración financiera tres condicionantes fundamentales para tomar decisiones financieras que son las siguientes:

- a) Alternativas de la actual inversión que posee y de las futuras decisiones de inversión que requiera realizarse.
- b) Alternativas de financiación propia y ajena (deudas) de recursos financieros para satisfacer las alternativas de inversión.
- c) Alternativas de la distribución de utilidades en función; de la ley y decisiones de los propietarios continuar o no invirtiendo.

### **3.2. Administración financiera en el sistema empresarial.**

Condicionada también como una forma de la economía aplicada y administración planificada de los recursos económicos y financieros; a fin de concretar y determinar las fuentes u orígenes de recursos financiero para el uso aplicado más ventajosos de la inversión y obtención óptima de rentabilidad que inciden en la creación de valor para el sistema empresarial.

Concordamos con varios autores referente al principio sistémico que la *Administración financiera* es el sistema de teorías técnicas y procedimientos de análisis, valoración, planeación, evaluación y control financiero de los recursos monetario, mediante los cuales se influyen directamente sobre la eficiencia en la utilización de recursos escasos y la eficacia de la gestión en la organización (9).

Por lo tanto, la comprensión acerca del significado y funciones de la *Administración financiera* se la concibe como una parte de la Administración, que igual se deben conjuntar los recursos empleando el principio de los elementos del proceso administrativo de: planificar (a corto, mediano y largo plazo), organizar, dirigir y controlar con el recurso financiero que se disponga para el sistema empresarial.

### **3.3. Política estratégica financiera de la empresa.**

Se aprecia en las conceptualizaciones anteriores que la *Administración financiera* por ser un proceso que debe efectuarse eficientemente y lograr la eficacia en los recursos financieros. Es importante para que la toma de decisiones financieras sea certera lo más óptimo de la inversión y financiación requerida, deban apoyarse con la política financiera implementada en el sistema empresarial, dado que reflejan ser guías para orientar la gestión financiera que se

emiten desde la cumbre estratégica de la organización empresarial. Los lineamientos de las políticas financieras que contemplan normas y responsabilidades para el área financiera son directrices que deben comprenderse y ser respetadas para todos los niveles de la estructura empresarial (19).

La política y estrategias que emprenda el sistema empresarial, aseguran el proceso de la toma de decisiones financieras que deberán estar en clara correspondencia con la estrategia maestra que se haya decidido a partir del proceso de planeación estratégica de la organización. Consecuentemente, cada estrategia deberá llevar el sello distintivo que le permita apoyar el cumplimiento de la estrategia general y con ello la misión y los objetivos estratégicos (8).

La principal política financiera en función de los objetivos para el sistema empresarial y que se debe adoptar al momento de tomar decisiones financieras con el ánimo de invertir como el de su financiación, esta deberá emprenderse u orientarse a generar o crear valor, pero conceptualizando dos criterios técnicos de análisis e interpretación que resulte del Valor Actual Neto (VAN) y la Tasa Interna de Rentabilidad (TIR) (24).

Desde cualquier ámbito estratégico funcional de la empresa, la *estrategia financiera* con las políticas que se implementen para la toma de decisiones, comprenderán hacia los ámbitos de la estructura financiera que se compone en el sistema empresarial, que son: de la rentabilidad de las decisiones de inversión, decisiones del financiamiento (endeudamiento), de la gestión; rotación y riesgos de créditos concedidos, del circulante que comprende; liquidez y solvencia, costos financieros y del equilibrio económico financiero (36).

### 3.4. Circulación del flujo financiero y operativo en el sistema empresarial.

Con anterioridad se definieron y analizaron conceptualmente los sistemas empresarial y contable. Se indicó que los componentes de un sistema interactúan hacia un fin común. Eso significa que los elementos intangibles de: gestiones, contabilidad administrativa y financiera, teoría administrativa y financiera, políticas y estrategias financieras, de la planificación, organización, dirección y control. Así como de otros componentes físicos que conforman el sistema organizacional empresarial.

Las partes interactuantes entre los subsistemas contable administrativo y financiero, se debe que entrambas del mismo sistema contable que proporcionan los estados económicos y financieros e inclusive les concurren o provienen de los flujos financieros y operacionales del sistema empresarial.

Se especificó que la contabilidad funciona como sistema de registros, de información y de control del fenómeno *económico y financiero* que tienen lugar en el proceso circulatorio del efectivo y de creación de valores que constituye el soporte *para la toma de decisiones en la unidad económica* (30).

En la siguiente figura 3 esquematizamos el flujo del efectivo circulatorio donde se demuestra, el comportamiento e interacción combinada que funcionan como subsistemas de los *flujos financieros y de inversiones con los operacionales* que acontecen en las actividades internas que se desarrollan en el sistema empresarial.

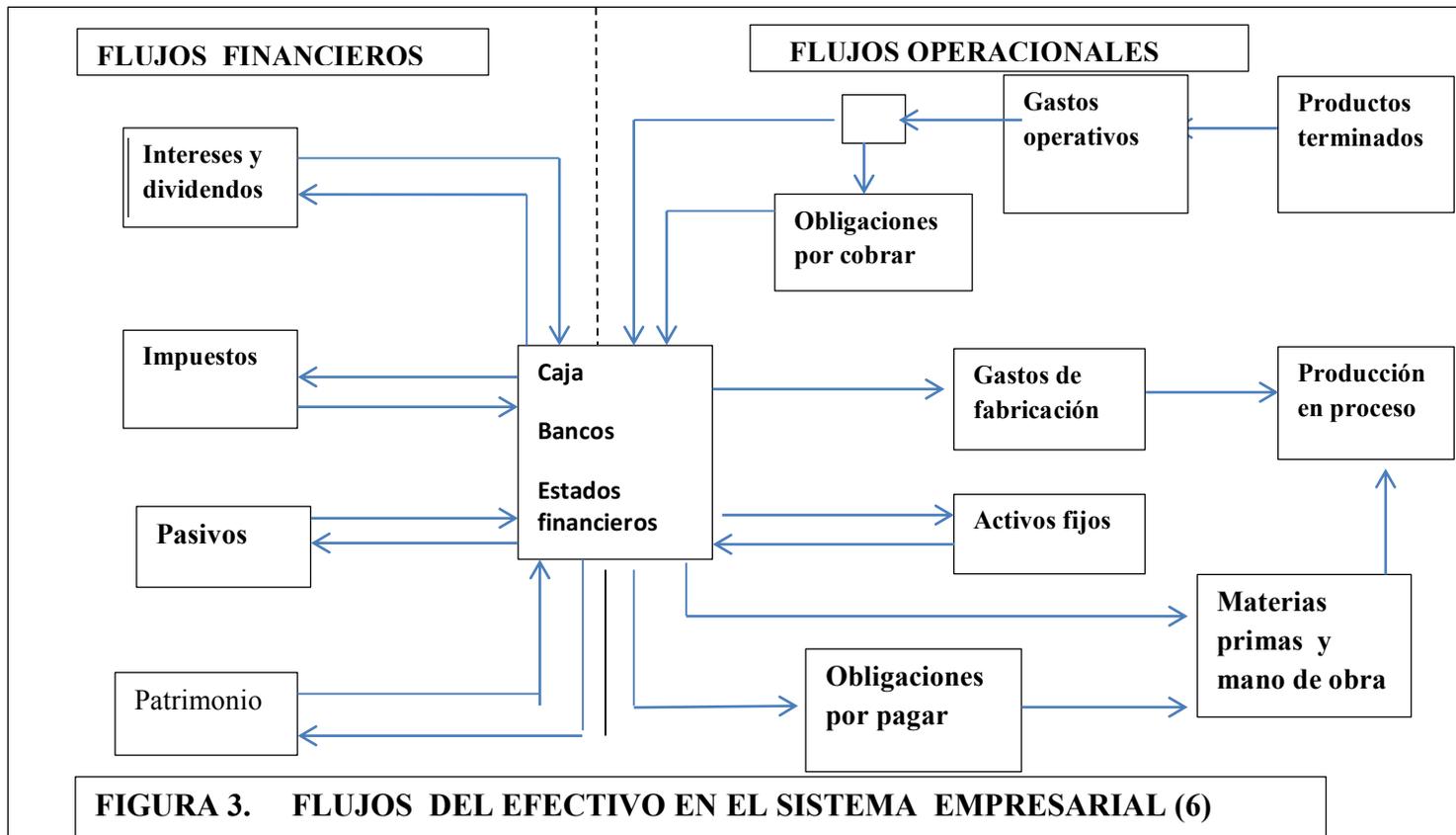
Los flujos circulan palanqueándose a crear liquidez y valor, paralelamente sometidos al proceso contable que se registran y

concluyen con la entrega de información financiera mediante los estados financieros y económicos. Que se apoyan y facilitan a los directivos tomas de decisiones administrativas y financieras.

*El flujo financiero* refleja la consecución de recursos financieros propios (capital contable) y recursos financieros ajenos (deudas), receipta y entrega efectivo en la *intersección financiera de la liquidez* (caja-bancos); intereses y dividendos, impuestos, empréstitos y la creación de valor promovidos por *el flujo de la inversión y operación* que se reflejan con el aumento del capital contable. A fin de que exista disponibilidad de liquidez para el flujo de la operatividad que se registran del sistema empresarial.

*El flujo operacional* se aprecia la creación de valores, empezando con la consecución de recursos financieros, consecuentemente de generar producción, comprar materias primas al contado o crédito y gastar en las operaciones (apalancamiento de las operaciones), que se incurran y vender el producto final al contado y crédito e igualmente generar fluidez de recursos en el flujo financiero, que receipta y entrega en la intersección caja-bancos, con el fin de mantener o crear mayor liquidez en el sistema empresarial.

Con lo tratado anteriormente, se distingue discordancias y coincidencias que persiguen ambos flujos, de forma igual las contabilidades con propósitos a un fin común; entregar información técnica confiable, para tomar decisiones de corto y largo plazo en función al uso que se den en las gestiones que ejecuten directivos, propietarios y usuarios externos.



### **3.5. Importancia del análisis e interpretación de los estados financieros.**

Después de haber finalizado el ciclo económico de la producción y lo realizable; es necesario analizar e interpretar las decisiones de la situación general financiera e inversión incurridas, de los costos, resultados de rentabilidad y con el fin de evaluar la consecución de los objetivos del sistema empresarial.

Recuérdese que anteriormente señalamos, que las empresas según su tipo representan características propias naturales de la generación de la producción; Por ejemplo, para el caso de la agricultura el ciclo corto corresponde aquellos cultivos cuyo ciclo es igual o menor a los seis meses (arroz, maíz, soya, hortalizas, entre otros). Y perennes que comprenden un año y más tiempo (banano, café, cacao, entre otros).

Justamente por ese lapso de tiempo comprendido, es necesario preparar un examen e interpretación de los informes financieros, como si fuese un año comercial o periodo contable. Dado que para este caso de ciclo corto hay que tomar decisiones de inversión y financiamiento de corto plazo.

En la actividad agropecuaria existe la complejidad que se combinan al mismo tiempo de empresas que explotan cultivos de ciclo corto y perennes y las decisiones financieras se convierten dificultosas dado que el sistema financiero privado no disponen de recursos financieros para largo plazo por el riesgo financiero que podría provocarse por las pérdidas de los cultivos condicionadas a los imprevistos del deterioro natural, ambiental o ecológicos y el retorno de los recursos financieros implicarían perjuicio al sistema financiero y empresarial.

Los planes y programas por cada proceso productivo deben ser confrontados con los resultados obtenidos, debido que tienen su inversión propia y ajena, costos, gastos y rentabilidades de diferentes características. Que deben también ser confrontados mediante el análisis e interpretación técnica acorde a los resultados que se reflejen en los estados financieros proporcionados por el departamento contable.

Los Estados Financieros son documentos financieros que describen la situación financiera y económica, así como del flujo del efectivo proporcionado como resultado de un proceso contable. Cumplen con la finalidad de informar sobre las actividades concluyentes operativas económicas y financieras de un ciclo de producción y realización. Y que basados en aquellos, permiten evaluar y tomar decisiones administrativas y financieras para el corto, mediano y largo plazo (proyecciones u proyectos financieros).

Que en realidad los estados financieros muy pertinentes de confiabilidad confeccionados por profesionales contables que dedican registrar datos concerniente de un proceso (ciclo contable), sobre hechos incurridos denominados transacciones contables financieras, que finalizan con resultados inherentes de la inversión, financiamiento y rendimiento óptimo que deban decidir en distribuir los beneficios obtenidos en función del arbitrio de los propietarios del sistema empresarial.

Por lo que los estados financieros informan en un todo resultados resumidos que influyen la teoría y administración estratégica para la toma de decisión financiera y económica del sistema empresarial.

### **3.6. Los tipos de estados financieros**

A pesar de los distintos criterios clasificatorios de los estados financieros. Apreciamos en concluir sobre la disponibilidad de la existencia de dos tipos muy importantes de estados financieros que contribuyen o deban soportarse para la toma de decisiones financieras que son:

#### **a) Estados que proporcionan información financiera.**

- Balance general o estado de situación financiera.
- Flujos de caja (Flujo del efectivo).
- Cambio en la posición financiera (Estados de origen y aplicación de recursos financieros).
- El estado de cambio del patrimonio (Estado de evaluación del patrimonio).

#### **b) Estados que proporcionan información económica.**

- El estado de resultado (Pérdidas y Ganancias)
- El estado del costo de producción.

Cada uno de los estados financieros y económicos aborda, en informar situaciones de sucesos acumulados incurridos, disponibles para tomar decisiones coyunturales y futuras del sistema empresarial.

Profesionales contables concluyen que: El análisis e interpretación de los estados financieros es el conjunto de procedimientos que permiten evaluar e interpretar objetivamente la información contable que consta en los estados financieros, cuyos resultados facilitarán la toma de decisiones futuras.

## **CAPITULO No. - 4**

### **4. ESTADOS FINANCIEROS Y ECONOMICOS PARA TOMAR DECISIONES FINANCIERAS RACIONAL**

**El balance general o estado de situación financiera.  
Análisis de los componentes estructurales del Balance General del sistema empresarial.**

**Análisis e interpretación de la estructura del balance general para tomar decisiones de inversión y financieras.**

**Tipos de capitales que reflejan el estado de situación financiera.**

**Análisis e interpretación de la ecuación contable.**

**Tratamiento del origen o fuentes y aplicación o uso de recursos financieros.**

**El estado de pérdidas y ganancias o de resultados.**

**Análisis e Interpretación del Estado de resultados para la toma de decisiones financieras.**

#### **4.1. El balance general o estado de situación financiera.**

Autores también lo distinguen como *estado de posición financiera o estado de condición financiera* (36). Es el documento contable principal que refleja la situación financiera de una empresa en una fecha determinada, donde se muestra la estructura financiera compuesta por contenidos considerablemente importantes: las inversiones denominados activos, del financiamiento denominado pasivos (deuda ajena) y del financiamiento propio denominado patrimonio y capital contable (activo neto). Que serán sometidos para el análisis e interpretarlos para la toma de decisiones financieras.

#### **4.2. Análisis de los componentes estructurales del Balance General del sistema empresarial.**

A continuación, se proporciona un ejemplo sencillo, que el estudiante debe inicialmente receptor dominando el uso de conceptos básicos y de lenguajes técnicos contables financieros, que posteriormente le permitirán comprender las herramientas técnicas que se aplican en el análisis financiero para el proceso de tomar decisiones financieras.

Ejemplo caso típico que ocurre en el sector agropecuario.

Don Toribio Campuzano, agricultor, administrador y principal propietario de la hacienda “La Esperanza”, se encuentra muy preocupado con su familia de la actividad natural que por muchos años dependen de los recursos que genera el predio, disponen de 1.000 hectáreas de terrenos para explotar el negocio agrícola, de las cuales 800 están ocupadas y desean integrar en el negocio 600 hectáreas más, comprando o alquilando más terrenos colindantes del vecino.

La familia se pone de acuerdo en la búsqueda de un profesional contable a fin de que les brinde asesoría, para conocer los recursos con que disponen y tomar la decisión de continuar con la actual explotación agrícola, comprar o alquilar 400 hectáreas de terrenos y el requerimiento de financiamiento propio y ajeno (asumir deuda con el banco).

Desconocen de su actual situación financiera y además si acuden al sistema financiero para lograr un empréstito, no sabrían el valor de la inversión que requieren solicitar por desconocimiento. Proceden a entregar al profesional contable de forma desordenada documentos y otros datos al 30 junio del 2.015, que se detalla a continuación:

**Los recursos de inversión que posee son los siguientes:**

- en efectivo.-	100
- pollos en crianza y en desarrollo (\$ 2.000 y \$ 5.000).	7.000
- maquinarias agrícolas.	10.000
- terrenos.	16.000
- equipos y herramientas varias.	4.500
- construcción y galpones y otros.	22.000
- insumo fertilizantes y otros materiales.	4.000
- dos camiones y una camioneta.	6.400
-hato ganadero en crianza y desarrollo (\$3.000 y \$ 5.000, respectivamente).	8500
- productos agrarios para la venta.	8500
-porcinos para la crianza y en desarrollo (\$800 y \$ 1700) respectivamente).	2500
- cuenta corriente en banco fomento.	1.000
- clientes por cobrar	6.000
- sistema de riego, cerramiento y tendal.	10.000
- Vivienda	7.000

<b>Y financiamiento propio y ajeno siguientes:</b>	
-facturas a Agripac S.A. y otros próximo a vencer y distribuidores de insumos	8.000
-obligaciones, al banco 180 días plazo.	12.000
-documentos que vencen después de un año.	26.500
-arriendos de terrenos	975
-desgaste de activos fijos.	19.125
- el contador informa que al 30 junio del 2015 calcula que en base a los documentos receptados, la familia obtuvo una utilidad.	8.000
-calcula el contador otras reserva para invertir.	5.000

Organizada y clasificada la información anterior. El contador de Don Toribio Campuzano, mediante el plan de cuentas contables; procede a personificar las cuentas según cuadro No. - 1 y posteriormente a estructurar el estado de la situación financiera inicial, con el fin de distinguir la inversión que se posee y del financiamiento propio y ajeno para tomar decisiones de las actividades a emprender en el negocio. Obsérvese el cuadro No. - 2 y 3

### Cuadro No. - 1. Personificación de Cuentas

RECURSOS DISPONIBLES	CUENTAS CONTABLES	\$
En efectivo	CAJA CHICA	100
Pollos en crianza y desarrollo	INVENTARIO AVICOLA	7.000
Tractores, cosechadoras, etc.	MAQUINARIAS	10.000
Terrenos	TERRENOS	16.000
Equipos y herramientas varias	EQUIPOS Y MAQUINARIAS	4.500
Construcción de galpones y otros	CONSTRUCCIONES	22.000
Sistema de riego, cerramientos, tendales, etc.	INFRAESTRUCTURA E INSTALACIÓN	10.000
Vivienda	EDIFICIO	7.000
Insumos, fertilizantes y otros	INVENTARIO MATERIALES E INSUMOS	4.000
Dos Camiones y una camioneta	VEHÍCULOS	6.000
Hato ganadero en crianza y desarrollo	INVENTARIO GANADO	8.000
Producción Agrícola	INVENTARIO AGRICOLA	8.500
Porcinos en crianza y desarrollo	INVENTARIO PORCINOS	2.500
Cuenta corriente en Banco de Fomento	BANCOS	1.000
Clientes varios por cobrar	CUENTAS POR COBRAR	6.000
Primas de seguro pagados por anticipado	SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	800
Facturas varias por pagar	CUENTAS POR PAGAR	8.000
Obligaciones al banco, 180 días plazo	DOCUMENTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO	12.000
Documentos que vencen después de un año por hipoteca de predios	HIPOTECA POR PAGAR	26.500
Arriendos de terreno anticipados	ARRIENDO DE TERRENO ANTICIPADOS	975
Desgaste de activos fijos	DEPRECIACIONES ACUMULADAS	19.125
Utilidad determina el contador del 01.01.2003 al 30.06.2005	UTILIDAD NETA	8.000
Calcula otras reserva para invertir	RESERVA PARA INVERTIR	5.000

## Cuadro No.- 2. Forma de presentación en cuenta “T” u horizontal.

HACIENDA LA ESPERANZA S.A.

BALANCE GENERAL  
al 30 DE JUNIO DE 2015

<b>ACTIVOS</b>		<b>PASIVOS</b>	
<b>ACTIVOS CIRCULANTES</b>		<b>PASIVOS CIRCULANTES</b>	
CAJA	100	CUENTAS POR PAGAR	8.000
BANCOS	500	DOCUMENTOS POR PAGAR	12.000
CUENTAS POR COBRAR	4000	<b>TOTAL PASIVOS CIRCULANTES</b>	20.000
INVENTARIOS		<b>PASIVOS FIJO</b>	
AGRICOLA	7.500	HIPOTECA POR PAGAR	26.500
GANADO	7.000	<b>TOTAL PASIVO FIJO</b>	26.500
AVÍCOLA	5.000	<b>PASIVOS DIFERIDOS</b>	
PORCINOS	2.000	ARRIENDO DE TERRENO ANTICIPADO	975
MATERIALES E INSUMOS	2.000	<b>TOTAL PASIVO DIFERIDO</b>	975
<b>TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES</b>	28.100	<b>TOTAL PASIVOS</b>	47.475
<b>ACTIVOS FIJO</b>		<b>PATRIMONIO</b>	
TERRENO	16.000	CAPITAL SOCIAL	25.000
EDIFICIO	7200	RESERVA LEGAL	5.000
CONSTRUCCIONES	21.000	UTILIDADES	8.000
MAQUINARIAS AGRICOLAS	9.000	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	38.000
INFRAESTRUCTURA E INSTALACIONES	12.000		
EQUIPOS Y HERRAMIENTAS	4.500		
VEHÍCULOS	6.000		
SUMAN	75.700		
MENOS DEPRECIACIÓN ACUMULADA	26.325		
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>	49.375		
SEGUROS PAGADOS POR ADELANTADO	8.000		
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDOS</b>	8.000		
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	85.475	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	85.475

### Cuadro No. - 3. Forma de presentación vertical

<b>HACIENDA LA ESPERANZA S.A.</b>		
<b>BALANCE GENERAL</b>		
<b>al 30 DE JUNIO DE 2015</b>		
<b>CUENTAS</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>CIRCULANTE</b>		
CAJA CHICA	100	0
BANCOS	1.000	1
CUENTAS POR COBRAR	6.000	7
<b>INVENTARIOS</b>		0
AGRÍCOLA	7.500	9
GANADO	7.000	8
AVÍCOLA	5.000	19
PORCINOS	2.000	8
MATERIALES E INSUMOS	4.000	5
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>28.100</b>	<b>33</b>
<b>FIJO</b>		0
TERRENOS	16.000	19
EDIFICIO	7.200	8
CONSTRUCCIONES	21.000	25
MAQUINARIAS AGRICOLAS	9.000	11
INFRAESTRUCTURA E INSTALACIONES	12.000	14
EQUIPOS Y HERRAMIENTAS	4.500	5
VEHÍCULOS	6.000	7
SUMAN	75.700	89
MENOS DEPRECIACION ACUMULADA	26.325	31
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>49.375</b>	<b>58</b>
<b>DIFERIDOS</b>		
SEGUROS PAGADOS POR ADELANTADO	8.000	9
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDOS</b>	<b>8.000</b>	<b>9</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>85.475</b>	<b>100</b>

<b>PASIVOS</b>		
<b>CIRCULANTE</b>		
CUENTAS POR PAGAR	8.000	9
DOCS POR PAGAR	12.000	14,0
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>20.000</b>	<b>23</b>
<b>FIJO</b>		
HIPOTECA POR PAGAR	26.500	31
<b>TOTAL PASIVO FIJO</b>	<b>26.500</b>	<b>31</b>
<b>DIFERIDO</b>		
ARRIENDO DE TERRENO ANTICIPADO	975	1
<b>TOTAL PASIVO DIFERIDO</b>	<b>975</b>	<b>1</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>47.475</b>	<b>56</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
CAPITAL SOCIAL	25.000	29
RESERVA LEGAL	5.000	6
UTILIDADES	8.000	9
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>38.000</b>	<b>44</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>85.475</b>	<b>100</b>

#### **4.3. Análisis e interpretación de la estructura del balance general para tomar decisiones de inversión y financieras.**

Don Torio Campuzano y familia para emprender las actividades agropecuarias. El contador le sugiere: 1) que analicen y planifiquen los recursos financieros en función de la información que se dispone en el balance general, 2) tomen la decisión de inversión y 3) tomen la decisión de financiamiento externo o propio (entrambos) (15).

Las formas de presentación del balance general con sus componentes son los siguientes:

Encabezamiento que comprende:

Razón social o nombre de la empresa	“Hacienda la Esperanza S.A”
Nombre del estado financiero	“Balance General”
Fecha determinada al que concluye las operaciones o análisis.	“al 30 de junio del 2015”

Para la **toma de decisiones de inversión** podemos observar en el balance general de la forma de presentación de cuenta del balance general, del lado izquierdo la clase de activos registrados en circulantes, fijos y diferidos, que requieren mantenerlos a niveles óptimos.

Acorde al ejemplo la inversión o tipos de activos al 30 de junio del 2015 comprenden los siguientes:

Activos circulantes (\$)	28.100
Activos fijos (\$)	49.375
Activos diferidos (\$)	8.000
Totalizan la inversión (\$)	85.475

En los activos fijos Don Toribio Campuzano y familia deben decidir si requieren adquirir nuevos, modificar o reemplazar o dar de baja aquellos. Dado que esos activos son decisiones de inversión muy significativa para que puedan cumplir con sus objetivos de continuar explotando el negocio y expansión al mismo tiempo.

Hay que considerar que los activos o inversión que se registran en el balance general a una fecha determinada corresponderían ser aplicaciones o uso de recursos que se desglosan en activos circulantes, fijos y diferidos. Estos valores acordes al ejemplo, ascienden a \$ 85.475 aplicados o usados. Consisten también ser el capital en giro, que disponen en decisiones de inversión para después

del 30 de junio del 2015, continuar con las actividades o giro del negocio con el mismo tamaño actual y planificación financiera de la agroempresa.

Si la intención del negocio de la familia de Don Toribio sea expandirse aprovechando las necesidades actuales de mercado, deberán decidir en requerir de mayor inversión de recurso financiero; en liquidez y consecuentemente emplear parte de su capacidad de inversión instalada y adquirir pocos activos fijos, así como más suministros e insumos.

Obsérvese en la forma de presentación vertical del balance general al 30 de junio del 2015; la inversión que se dispone de circulante con respecto al total de la Inversión equivale al 33%, la inversión del recurso fijo neto representa 58 % e inversión diferida apenas un 9%.

Para la **toma de decisiones del financiamiento**, se debe observar del lado derecho de la forma de presentación de la cuenta “T” del balance general. Los pasivos o financiamiento ajeno comprenden en tres aspectos siguientes:

Pasivos circulantes (\$)	20.000
Pasivos fijos (\$)	26.500
Pasivos diferidos (\$)	975
Total de pasivo (\$)	47.475

El financiamiento u origen o fuente de recursos financieros de terceros que se desglosan en pasivos circulantes, fijos y diferidos. Cuyos valores ascienden a \$ 47.475, los que representan un financiamiento de los recursos financieros con el 56 % del total de la inversión.

El financiamiento u obligaciones de corto plazo (pasivos circulantes), consistentes en las obligaciones por pagar (deudas) de corto plazo. Para este caso, comprenden las cuentas y documentos por pagar, que ascienden a \$ 20. 000 equivalente al 23 % del financiamiento total.

Del financiamiento fijo de largo plazo contienen en obligaciones por pagar (deudas). Que en este caso son las hipotecas por pagar que ascienden a \$ 26.500 que reflejan el 31% del financiamiento total. Del financiamiento diferido consisten en aquellos valores recibidos por adelantados, que para este caso equivalen al 1 %.

***Toma de decisiones financiera con recursos propios.***

Es el financiamiento u origen o fuente de recursos propios que se desglosan: en capital social, utilidades obtenidas y la reserva de desarrollo.

Estos valores ascienden a \$ 38.000, equivalente al 44 % del total del financiamiento o pasivo y patrimonio. La alternativa de decisión de este tipo depende de los propietarios: aportar más capital y de la repartición de las utilidades obtenidas y retener para capitalizar la agroempresa.

***Los valores que totalizan el financiamiento ajeno y propio, deben mantener el principio contable de la igualdad contra las inversiones que reflejan en \$ 85.475 al 30 de junio del 2015.***

#### **4.4. Tipos de capitales que reflejan el estado de situación financiera.**

Estos capitales son los siguientes:

**Capital en giro.** - Es la suma de los activos o inversión de la empresa que asciende a \$ 85.475 (100 % de la estructura financiera).

**Capital ajeno.** - Es el total del pasivo o financiamiento externo que asciende a \$ 47.475 (56 % de la estructura financiera).

**Capital propio.** - Es el patrimonio o financiamiento propio de la empresa y se lo denomina capital contable. Asciende a \$ 38.000 (44 % de la estructura financiera).

**Capital de trabajo.** - Es la diferencia que existe entre el activo circulante y pasivo circulante (\$ 28.100 – \$ 20.000). Se denomina también capital operativo o capital circulante disponible (\$ 8.100), que permite o facilitan el financiamiento del flujo de liquidez para las actividades que se incurren en el corto plazo.

#### **4.5. Análisis e interpretación de la ecuación contable.**

La ecuación contable muestra la relación de tres variables muy significativas de la estructura financiera del Balance General. Los activos que se componen de recursos físicos e intangibles valorados monetariamente. Deben igualarse y ser financiados por los Pasivos (derechos de acreedores) y Capital contable (derechos de propietarios). (38).

Demuestra la ecuación contable en el primer miembro de la ecuación que el 100% de la inversión (activos) debe ser igualmente financiada con financiamiento ajeno (pasivos) y propio (patrimonio).

Del Balance General se desprende lo siguiente:

Total de Activos = total pasivos + patrimonio.

Patrimonio = total de activo - total de pasivos.

Total Pasivos = total de activos - patrimonio

Matemáticamente:

$$85.475 (100 \%) = 47.475 (56 \%) + 38.000 (44 \%)$$

$$38.000 (44 \%) = 85.475 (100\%) - 47.475 (56\%)$$

$$47.475 (56\%) = 85.475 (100\%) - 38.000 (44\%)$$

La ecuación muestra que la inversión total (activo) se constituye con financiamiento externo (pasivo) en 56% y financiamiento propio 44%.

Conociendo que la totalidad del activo es el capital en giro, significa de igual el total de la inversión de la agroempresa. Observemos que la inversión depende o está en función del financiamiento correspondiente al capital ajeno y del capital propio; 56 % y 44 % respectivamente.

Partiendo de la primera ecuación a mayor deuda (pasivos), se incrementaría y financiaría la inversión (activo o capital en giro). Que para el caso de la economía familiar de don Campuzano, ***requieren tomar la decisión financiera de expandirse con mayor inversión*** para explotar la agricultura de su predio con 400 hectáreas más; comprando o arrendando el terreno.

Por ejemplo: Bajo el criterio de ***analizar y decidir la mejor alternativa***.

Si decidieren adquirir un préstamo o les concedan un crédito de materiales u otro recurso a la agroempresa de Don Campuzano en \$

10.000 la nueva situación o posición financiera recibiría una inversión líquida como activo y un pasivo. La ecuación contable quedaría así:

$$85.475 + 10.000 = 47.475 + 10.000 + 38.000.$$

$$86.475 = 57.475 + 38.000.$$

Por el aumento del financiamiento externo a la inversión o el capital en giro (activos), correspondería al 66 % y el financiamiento propio a la inversión quedaría igual en 44 %, se incrementarían en la misma proporción absoluta y manteniendo la igualdad de ambos miembros de la ecuación en \$ 86.475. Pero el financiamiento ajeno origina gastos financieros que bajo el supuesto sean estos de \$ 500 dólares.

El efecto en la ecuación contable sería en la partida del capital propio (utilidades) disminuyendo en \$ 500 sin que la inversión y financiamiento circulantes se reduzca. Pero en la inversión y financiamiento total se reducirían quedando así la ecuación:

$$85.975 = 57.475 + 37.500$$

a) Si los propietarios decidieran aumentar aportaciones o si hubiese generación de utilidades por el valor de \$1.500. La nueva situación o posición financiera en la ecuación contable quedaría así:

$$85.475 + 1.500 = 47.475 + 38.000 + 1.500$$

$$86.975 = 48.975 + 39.500.$$

Por el aumento del capital propio el efecto favorable sería en la inversión (activo) y financiamiento (pasivo y patrimonio) total que ascendería a \$ 86.975. Indicador que muestra una leve mejor situación financiera, debido que su patrimonio aumenta en la agroempresa familiar.

b) Si se producen cobranzas por obligaciones a favor de la agroempresa por valor de \$ 500. La situación financiera sería así:

$$85.475 + 500 - 500 = 47.475 + 38.000$$

$$85.475 = 47.475 + 38.000$$

Por la recuperación de una inversión líquida, la inversión y los financiamientos totales son inalterables, no se producen cambios en la situación financiera.

c) Si se incurre en una cancelación o abono de las obligaciones financieras (pasivos) por valor de \$ 800 la ecuación contable financiera quedaría así:

$$85.475 - 800 = 47.475 - 800 + 38.000$$

$$84.675 = 46.675 + 38.000$$

Por esta operación de cancelar o abonar financiamiento ajeno, el efecto sería disminución de la inversión y el financiamiento total a \$84.675 sin alteración del financiamiento propio.

También se podría analizar la disponibilidad líquida, mediante el capital de trabajo (CT) que es igual a la diferencia entre activo circulante (AC) y pasivo circulantes (PC).

$$CT = AC - PC$$

$$CT = 28.100 - 20.000$$

$$CT = 8.100$$

Representa la disponibilidad líquida operativa al 30 de Junio del 2015.

Los efectos de la transacción anterior en el capital operativo permanecerían igual, pero la inversión y financiamiento circulante disminuirían a \$ 27.300 y \$ 19.200 respectivamente.

$$CT = 28.100 - 800 - 20.000 - 800$$

$$CT = 27.300 - 19.200$$

$$CT = 8100$$

#### **4.6. Tratamiento del origen o fuentes y aplicación o uso de recursos financieros.**

Las inversiones y financiamientos podemos tratarlos en el presente análisis e interpretarlos como aplicaciones y fuentes de recursos financieros, podemos realizarlo mediante la ecuación contable.

Total Activos = Total Pasivos + Patrimonio.

$$85.475(100\%) = 47.475(56\%) + 38.000(44\%).$$

Donde el primer miembro de la ecuación, los activos e inversiones representan, la aplicación o el uso de los recursos financieros en un 100%. El segundo miembro de la ecuación representa el origen o fuente de recursos financieros provenientes en dos formas: financiamiento externo en un 56% y financiamiento propio en un 44 %, según el balance general que se presenta en forma vertical.

Se puede apreciar que la *aplicación o uso del recurso financiero* se descomponen en activos circulantes (\$ 28.100 - 33%), activos fijos (\$49.375 - 58 %) activos diferidos (\$8.000 - 9%). Obsérvese que la mayor aplicación en inversión se registra en activos fijos (58 %) seguidos de la aplicación en inversión de circulantes (33%).

Por otro lado, *el origen o fuente de recursos financieros* se descomponen en pasivos y patrimonio: Los pasivos como fuente de recursos financieros externo (\$ 47.475 – 56 %) compuesto por circulante (\$ 20.000 – 23 %), fijo (\$ 26,500 – 31 %) y diferido (\$ 975 – 1%). Y el patrimonio como fuente de recursos financieros propios (\$ 38.000 – 44 %).

Obsérvese que el origen o fuentes de recursos financieros externos (56%) superan al financiamiento propio (44%). Lo que significa que los recursos financieros aplicados fueron financiados externamente con más recursos de origen externos (créditos).

#### **4.7. El estado de pérdidas y ganancias o de resultados.**

Es el documento financiero donde se determinan en resumen los ingresos, costos, gastos operativos y el resultado de ganancias o pérdidas de un periodo determinado. El estado describe la situación económica de la agroempresa.

El ejemplo siguiente sigue el propósito que el estudiante complete la información financiera con lo tratado anteriormente. Se parte con una práctica de un balance de comprobación de saldos deudor y acreedor a fin que el estudiante se ubique como profesional en el área contable y financiera para el análisis e interpretación de los estados financieros y concluya la práctica con toma de decisiones financieras.

Ejemplo: La Empresa Cerro Bravo C.A., cuya actividad principal es la agrícola, al 31 de diciembre del 2013, dispone de la información contable siguiente:

CUENTAS	DEUDOR	ACREEDOR
Cuentas por cobrar		60
Documento por cobrar	150	
IESS por pagar		70
Luz y teléfono por pagar		70
Ventas netas		3.000
Caja y bancos	50	
Gastos administrativos	100	
Gasto de ventas	90	
Gastos financieros	45	
Cuentas por cobrar	200	
Documentos por pagar		100
Costo de producción de arroz	580	
Costo de producción. de Maíz	700	
Costo de producción de soya	800	
Costo de producción de otros productos.	500	
Insumos agrícolas disponibles	300	
Terrenos	400	
Edificaciones	700	
Maquinarias	350	
Equipos y enseres	300	
Herramientas	50	
Hipoteca por pagar		500
Otros ingresos		15
Impuestos por pagar		200
Depreciaciones acumuladas de activos fijos		500
Capital		
TOTAL	\$	\$

Se pide:

- Formular el estado de resultados.
- Determinar el capital propio, mediante la ecuación contable (estudiante).
- Formular un balance general (estudiante).
- Analizar la situación económica del estado de resultados.
- Analizar la situación financiera del balance general (estudiante).

#### Cuadro No. - 4. Estado de resultados

##### Cerro Bravo C.A. Estado de resultados al 31 diciembre 2013

			<u>VALOR</u>	<u>%</u>
VENTAS			3.000,00	(100)
COSTOS DE PRODUCCIÓN				
COSTO PRODUCC. ARROZ	580,00	(19,33)		
COSTO PRODUCC. MAIZ	700,00	(23,33)		
COSTO DE PRODUCC. SOYA	800,00	(26,67)		
COSTO PRODUCC. OTROS PRODUCT.	500,00	(16,67)	<u>2580,00</u>	<u>(86)</u>
UTILIDAD BRUTA			420,00	(14)
<u>MENOS GASTOS OPERACIONALES</u>				
GASTOS ADMINISTRATIVOS	100,00	(3,30)		
GASTOS DE VENTAS POSTCOSECHAS	90,00	(3,00)		
GASTOS FINANCIEROS	45,00	(1,50)	<u>235,00</u>	<u>(8)</u>
Utilidad Neta Operativa Antes Participación.			185,00	(6)
15 % participación trabajadores			<u>27,75</u>	<u>(1)</u>
utilidad antes de impuesto a la renta			157,25	(5)
25 % impuesto a la renta	39,31			
Reservas legales (Capital y especial 15%)	23,59		<u>62,90</u>	<u>(2)</u>
UTILIDAD NETA			94,35	(3)

---

Sus componentes son:

a) Encabezamiento comprende:

Razón social de la agroempresa	“Cerro Bravo S.A”
Nombre del documento financiero	“Estado de Resultados”
Fecha de determinación concluyente	“Al 31 de diciembre del 2013”

b) Las ventas comprenden:

Todos los ingresos que generan la agroempresa por sus actividades agrícolas	\$ 3.000
---	----------

c) Los costos de producción propios generados corresponden:

arroz, maíz, y de otros productos de la agroempresa	\$ 2.580
---	----------

d) Los gastos que operacionales incurridos en:

Gastos administrativos	\$ 100
Gastos de ventas (por cosecha)	\$ 90
Gastos financieros	\$ 45

Utilidad neta operativa del ejercicio \$ 185.

Deducciones del 15 % de participación de trabajador (\$27,75), impuesto a la renta (\$39,31), reservas legales (\$23,59) y la utilidad neta final \$ 94,35.

#### **4.8. Análisis e Interpretación del Estado de resultados para la toma de decisiones financieras.**

Acorde al cuadro No. - 4, el estado de resultado, representan los ingresos (ventas) el 100% (3.000 USD), los costos de producción equivalen al

86% (2.580 USD) de los ingresos por ventas, habiéndose obtenido una utilidad bruta equivalente al 14% (420 USD). Es decir, por cada dólar vendido resultó un costo de 86 centavos de dólar y una ganancia bruta de 14 centavos de dólar.

El comportamiento de los costos de producción por actividades realizadas por cada dólar vendido equivale en la producción de soya a 26,67 %, maíz a 23,33%, del de arroz 19,33% y otros productos 16,67 %. Esto indica el orden de mayor costo según la producción: soya, maíz, arroz y de otros productos.

A esta utilidad bruta, hay que descontar los gastos operacionales incurridos por cada dólar vendido como los administrativos 100 USD (3,30 %), los gastos de ventas poscosecha 90 USD (3,00%) y los financieros 45 USD (1,50 %). Que representan 7,80 % en gastos operativos por cada dólar vendido. Estos gastos, merman la utilidad bruta, resultando una utilidad operativa de 180 USD (6,20 % por cada dólar vendido).

Posteriormente las deducciones: del 15% de participación de las utilidades operativas, impuesto a la renta y reservas legales, arrojó utilidades líquidas de 94,35 USD (3,17 %) por cada dólar vendido.

Apréciense los resultados márgenes de utilidades:

- La utilidad bruta en 14,00%
- La utilidad operativa en 6,20%
- La utilidad neta líquida en 3,20%

Obsérvese que los costos de producción más gastos operacionales inciden en la obtención de los márgenes de utilidades. Si estos fuesen menores,

se obtendrían mayores márgenes de utilidad bruta, operativo y neto líquido.

Por lo tanto, la toma de decisión para los directivos consistiría efectuar un mejor control de costos y gastos. El estado de resultado permite también medir el rendimiento obtenido de la producción física en función de los costos y los márgenes de utilidades.

Por ejemplo, si en las producciones de arroz, maíz y soya se obtuvo 100 sacas de 70 kilos por cada actividad. Dividimos el valor del costo a aquellas unidades físicas, siendo su resultado: de la producción de arroz \$5,80; maíz \$7,00 y soya \$8,00 por cada saca.

De igual forma se procedería con los márgenes de utilidades.....

<p><b>Nota</b> el estudiante debe continuar con la práctica planteada y analizar sus resultados.</p>
--

## **CAPITULO No.- 5**

### **5. ESTADOS FINANCIEROS AUXILIARES.**

**Estados financieros auxiliares para la toma de decisiones financieras**

**Análisis e interpretación de los cambios producidos en la posición financiera.**

**Análisis de cada cuenta contable se interpretaría un origen y una aplicación de recursos financieros.**

**Análisis del cambio o comportamiento del origen y aplicación de recursos financieros del capital de trabajo.**

**Análisis e interpretación de un origen y una aplicación de recursos financieros en la actividad operativa.**

**Análisis de origen y aplicación de recursos financieros de las actividades de inversión.**

**Análisis de origen y aplicación de recursos financieros de las actividades de financiamiento.**

**Concepto e importancia del flujo de caja.**

**Requerimiento para formular el flujo de caja.**

**Formulación del flujo de caja.**

**Estado de flujos de efectivo de las actividades; operativas, inversión y del financiamiento.**

### **5.1. Estados financieros auxiliares para la toma de decisiones financieras.**

Los estados financieros auxiliares son documentos de apoyo para el análisis e interpretación de los estados financieros, que permiten a los directivos *racionalizar la toma de decisiones financiera* de la unidad productiva.

*Un estado de aplicación o uso de inversión y de origen o fuentes de recursos financieros*, resumen un comparativo entre dos periodos contables y facilita demostrar en un todo; movimientos incurridos y relacionados entre los flujos operativos, inversiones y financiamiento.

Este documento financiero auxiliar a través de las enumeraciones producidas por cambios netos en las partidas o cuentas contables, se puede visualizar cambios significativos y extraer información aplicada y fuente de recursos financieros, para la formulación y análisis en varias denominaciones conocidas como:

- a) Estado de origen y aplicación de recursos financieros que analiza e interpreta:
  - Cambios en la posición financiera.
  - Cambios en el capital de trabajo.
  - Cambios producidos en los flujos efectivo (operativo, inversión y financiamiento ajeno y propio).
- b) Estado del flujo del efectivo (operativo, inversión y financiamiento ajeno y propio), por los métodos indirecto y directo.

Una agroempresa además de los estados financieros como, el estado de resultados y el balance general, deben de disponer de la información

financiera auxiliar mencionada, permite igualmente analizar y planear las fuentes de recursos financieros que serán aplicados en inversión de corto y largo plazo.

Al analizar e interpretar el estado de cambios en las partidas contables, se distinguirá en formular preguntas que el mismo estado preparado refleja en responder con cifras, por ejemplo: ¿Cómo se emplearon o aplicaron los recursos financieros? y ¿Cómo se originaron o financiaron los recursos financieros?

Que inclusive los directivos juzgarían lo ocurrido confrontando con las razones financiera, para la adecuada racionalidad de la toma de decisiones financiera de la agroempresa.

## **5.2. Análisis e interpretación de los cambios producidos en la posición financiera.**

El documento puede también tratarse como herramienta de control administrativo y financiero, inclusive para auditar la detección brusca derivadas en cambios de partidas o cuentas contables de un período a otro o aquellas insignificantes.

En el cuadro No. - 5 se presenta la formulación del estado de origen y aplicación de recursos financieros de las actividades de la agroempresa. Apréciese del contenido que se inicia con la presentación de dos estados financieros en forma vertical, en donde mediante dos columnas se registran los saldos finales al 31 de diciembre del 2013 y 2014.

Se demuestra necesariamente dos periodos económicos o contables consecutivos, para confrontar las cuentas de activos, pasivos y patrimonio

cuyas partidas o cuentas contables estén ubicadas por orden de liquidez según su denominación.

Se procede en las dos columnas siguientes a registrar los cambios ocurridos de un periodo a otro y se analiza acerca de las variaciones totales incurridas en aplicaciones o uso y del origen o fuente de recursos financieros.

Para este caso las aplicaciones y origen de recursos financieros resultaron en \$ 20.900, significando que las aplicaciones o uso financiadas en un 100% con origen o fuentes de recursos financieros externos y propios.

**Cuadro No. - 5 Estado de Origen y aplicación de recursos financieros**

Empresa Agroco S A													
Estado de origen y aplicación de recursos financieros de las actividades de la agroempresa													
C U E N T A S	Balance general		Variaciones		Capital de trabajo		Operación		Inversión		Financiamiento		
	31.12 2013	31.12. 2014	Aplicado	Origen	Aplicados	Origen	Aplicado	Origen	Aplicado	Origen	Aplicados	Origen	
<b>A C T I V O S</b>													
<b>Activos circulantes</b>													
Caja	150	300	150		150								
Bancos	600	400		200		200							
Cuentas por cobrar	700	950	250		250		250						
Documentos por cobrar	1200	1030		170		170		170					
Ganado	44000	53000	9000		9000		9000						
Total activo circulante	46650	55680											
<b>Activo fijo</b>													
Terrenos	30000	30000											
Infraestructuras y mejoras	10000	15000	5000						5000				
Viviendas	5000	5500	500						500				
Galerón de engorde	4000	3700		300							300		
Equipos	3000	2600		400							400		
Maquinarias	1500	1200		300							300		
Total de activos fijos	53500	58000											
Total de activos	100150	55680											
<b>P A S I V O S</b>													
<b>Pasivos circulantes</b>													
Cuentas por pagar	11000	7000	4000		4000		4000						
Documentos por pagar	6000	7800		1800		1800		1800					
Total pasivo circulante	17000	14800											
<b>Pasivos fijos</b>													
Hipoteca por pagar	20000	18000	2000									2000	
Total de pasivos fijos	20000	18000											
Total de pasivos	37000	32800											
<b>PATRIMONIO</b>													
Capital social	50000	60000		10000									10000
Depreciación acumulada de activos fijos	5350	5800		450					450				
Utilidad del Ejercicio	7800	15080		7280					7280				
Total de patrimonio	63150	80880											
Total de pasivo y patrimonio	100150	113680											
Suman			20900	20900	13400	2170	13250	9700	5500	1000	2000	10000	
Aumento capital de trabajo operativo e inversión, disminución financ.						<b>11230</b>		<b>3550</b>		<b>4500</b>	<b>8000</b>		
Suman					13400	13400	13250	13250	5500	5500	8000	10000	

Posteriormente en las siguientes columnas se registran y visualizan cambios en la posición financiera por cada cuenta contable, se observan variaciones incurridas en aplicaciones o el uso y fuente de los activos y pasivos; circulantes, fijos, y del patrimonio. Modificaciones producidas en las actividades; del capital de trabajo, operativas, inversión y financiamiento ajeno y propio.

Apréciese lo importante que registra el documento financiero al final de las columnas del capital de trabajo las aplicaciones superaron a las fuentes de recursos financieros (\$ 13.400 sobre \$ 2.170), significa aumento en el capital de trabajo aumentaron en \$ 29.650 a \$ 40.880 entre los años 2013 y 2014. El saldo de \$ 2.140 se registra en la columna de origen, donde se concluye que mayores aplicaciones incurridas contra orígenes significan mayores recursos financieros dedicada a la actividad en mención.

Este efecto se relaciona u observa también al final de las columnas en incremento de la actividad operativa, como resultado de mayores aplicaciones en \$ 3.550 de origen e incremento de la inversión de 4.500 de origen causados por las mayores aplicaciones de \$ 5.500 contra origen de \$ 1.000.

Implica este efecto que repercute en la actividad financiera de menor aplicación contra mayores orígenes (\$ 2.000 sobre \$ 10.000) su saldo de \$8.000 que es un origen se registra en la columna de aplicación, significando mayor empleo de recursos financieros propios que los ajenos.

Apréciese que la causa fue por mayores actividades en el capital de trabajo, operativo y de la inversión. Pero se observa en estas dos

últimas columnas el origen de los recursos financieros propios, ocurrió por creación de valor reflejada en las utilidades incrementadas en \$7.280 y aumento en aportaciones de capital de \$ 10.000 se registran como origen.

Más adelante con el documento financiero auxiliar del estado del flujo de efectivo se explica por el método indirecto lo que incide el aumento de utilidades para las actividades.

### **5.3. Análisis de cada cuenta contable se interpretaría un origen y una aplicación de recursos financieros.**

- Con referencia a la cuenta documentos por pagar, al 31 de diciembre del 2013 y al 2014 registraron a \$ 6.000 y \$ 7.800 respectivamente. Esto significa que, por el crédito concedido, se proporcionó como fuente de recursos financieros tanto el 2013 como en el 2014. El aumento de \$ 1.800 fue una fuente u origen de recursos financieros para el año que concluyó al 31 de diciembre del 2014.
- Es decir, de los documentos por pagar de \$ 7.800 al 31 de diciembre del 2014; \$ 6.000 ya se aplicaron al 31 de diciembre del 2013 y la diferencia de \$ 1.800 financió las necesidades de la agroempresa durante el año 2014.
- Si se analiza la cuenta de inversión (activo), como es el inventario del ganado que fue de \$ 44.000 al 31 de diciembre del 2013 y de \$ 53.000 al 31 de diciembre del 2014. Esto significa que la agroempresa aplicó o empleó recursos en ganado al 31 de diciembre del 2013 y el 31 de diciembre del 2014 por \$ 44.000 y \$ 53.000 respectivamente.

- El aumento de la inversión en ganado por \$ 9.000 es una aplicación o empleo adicional de fondos que concluyó al 31 de diciembre del 2014. Es decir, de los \$ 53.000 aplicados o empleados al 31 de diciembre del 2014; \$ 44.000 ya se habían aplicado o empleado y se habían financiado al 31 de diciembre del 2013. Solo la cantidad adicional de \$ 9.000 se requirió y fue necesario su financiamiento durante el año 2014.

Nota: El estudiante debe continuar y proceder a analizar e interpretar de igual manera practicando para el resto de cada cuenta contable según la actividad del estado de origen y aplicación de recursos financieros.

Resumiendo, por los cambios producidos por cada partida o cuenta contable, obtenemos las conclusiones siguientes:

- Los recursos financieros de aumentos producidos en una cuenta de activo conducen a una aplicación, tanto para el activo circulante y fijo.
- Los recursos financieros de disminución producidos en una cuenta de activos es un origen, tanto para el activo circulante y fijo.
- Los aumentos monetarios producidos en una cuenta de pasivo resulta ser un origen, tanto en el circulante como en el fijo.
- Las disminuciones monetarias producidas en una cuenta de pasivo resulta ser una aplicación, tanto en el circulante como en el fijo.
- De igual manera el comportamiento del patrimonio se procede, con la misma mecánica realizada en los aumentos y disminuciones de los pasivos.

#### **5.4. Análisis del cambio o comportamiento del origen y aplicación de recursos financieros del capital de trabajo.**

En el estado de origen y aplicación de recursos financieros se obtiene que las aplicaciones incurrieron en: aumento del efectivo en caja, concesión de créditos, aumento de ganado de engorde o adquisiciones de ganado, pago de obligaciones que ascienden a \$ 13.400. Y la fuente de recursos financieros fue causados por disminución del saldo bancario, cobranzas de documentos vencidos, créditos que nos concedieron los proveedores.

Finalmente, por la diferencia de los recursos financieros aplicados mayores que los orígenes, su resultado es aumento del capital de trabajo u origen de recursos financieros efectivos que se registran en la columna de origen.

Por lo contrario, concluimos si las aplicaciones incurridas fuesen menores que los orígenes de recursos financieros; su efecto del capital de trabajo disminuiría y se registraría el saldo de origen en la columna de aplicación.

Para fines prácticos el estudiante debe verificar este supuesto cambio de posición financiera de la liquidez.

#### **5.5. Análisis e interpretación de un origen y una aplicación de recursos financieros en la actividad operativa.**

Las aplicaciones incurridas se dieron por: concesión de créditos, aumento de ganado de engorde o adquisiciones de ganado, pago de obligaciones que ascienden a \$ 13.250. Y la fuente de recursos

financieros fue causado por disminución de: cobranzas de documentos vencidos, créditos que nos concedieron los proveedores, gastos de la depreciación y creación de utilidades.

Finalmente, por la diferencia de los recursos financieros aplicados mayores que los orígenes, su resultado es aumento del flujo de las actividades operativas u origen de recursos financieros efectivos que se registran en la columna de origen por \$ 3.550.

Por lo contrario, concluimos si las aplicaciones incurridas fuesen menores que los orígenes de recursos financieros; su efecto en el flujo del efectivo disminuiría y se registraría el saldo de origen en la columna de aplicación.

Para fines prácticos el estudiante debe verificar este supuesto cambio de posición financiera del flujo del efectivo.

#### **5.6. Análisis de origen y aplicación de recursos financieros de las actividades de inversión.**

En el estado de origen y aplicación de recursos financieros, se obtiene que las aplicaciones incurrieron por: aumento del efectivo en caja, concesión de créditos, aumento de ganado de engorde o adquisiciones de ganado y pago de obligaciones, mejoramiento de las infraestructuras, mejoras en las viviendas y abono de cuota hipotecaria.

Y la fuente de recursos financieros fue causada por disminución del saldo bancario, cobranzas de documentos vencidos, créditos concedidos, ventas de materiales inservibles del galerón de engorde, ventas de equipos obsoletos, ventas maquinarias obsoletas, nueva

aportación de capital, aumento de la reserva acumulada de activos fijos e incremento de las utilidades del ejercicio.

Finalmente, por la diferencia de los recursos financieros aplicados mayores que los orígenes, su resultado es aumento del origen de recursos financieros efectivos que se registran en la columna de origen.

Por lo contrario, concluimos si las aplicaciones incurridas fuesen menores que los orígenes de recursos financieros; su efecto disminuiría y se registraría el saldo en la columna de aplicación.

Para fines prácticos el estudiante debe verificar este cambio. El saldo de orígenes que se registran en la columna inversión influye al saldo de aplicación registrado en la columna aplicación de las actividades financieras.

### **5.7. Análisis de origen y aplicación de recursos financieros de las actividades de financiamiento.**

En el estado de origen y aplicación de recursos financieros se obtiene que las aplicaciones de recursos financieros incurrieron por: Abonos o cancelación de cuotas de hipoteca obtenida.

Y la fuente de recursos financieros propios fue causada por nueva aportación de capital de los socios propietarios.

Finalmente, por la diferencia de los recursos financieros aplicado es menor que los orígenes, su resultado es origen de recurso financieros efectivos (\$ 8000) que se registran en la columna de aplicación.

Por lo contrario, concluimos si las aplicaciones incurridas fuesen mayores que los orígenes de recursos financieros su efecto se registraría en la columna de origen.

Para fines prácticos el estudiante debe verificar este cambio.
--

### **5.8. Concepto e importancia del flujo de caja.**

El estado de flujo y caja es una herramienta de apoyo financiero, que permite a la agroempresa pronosticar las exigencias del efectivo, con la finalidad de cumplir con las actividades operativas planeadas.

También al flujo de caja se lo denomina presupuesto de caja, porque mediante este documento los directivos toman decisiones futuras sobre las necesidades del efectivo o en exceso. Ya sea ésta, mediante crédito y decidiendo qué inversión realizar en el corto plazo.

En el flujo de caja se detallan los ingresos y desembolsos en efectivos que se realizarán para un tiempo determinado, máximo a un año.

Para la agroempresa es recomendable desglosar en subperiodo corto de una semana, quincena y por cada mes, porque existen días críticos e inestables que conjugan con los factores naturales y biológicos. De tal manera que, por tratarse de pronosticar los fondos, el flujo de caja facilita tomar decisiones financieras en lo siguiente:

- Anticipar el recurso en efectivo que se espera receptor.
- Anticipar el recurso en efectivo que se espera egresar.
- Prevenir con anticipación la fecha de la recepción y exigencias de recurso efectivo.

- Acorde a las fechas estimadas los directivos se prepararán en las gestiones de la realización, cobranzas y crédito a obtenerse con mejores ventajas.
- Acorde a lo planteado, el flujo de caja actúa como elemento básico del proceso administrativo y financiero; en el control de las operatividades efectivas de la empresa y posibilidades de diferenciar con lo realmente obtenido.

Es decir, el documento financiero evalúa detectando desviaciones de lo planeado financieramente y los directivos de la agroempresa tomar decisiones financieras correctivas con antelación.

### **5.9. Requerimiento para formular el flujo de caja.**

Para formular un flujo de caja, en función de las finalidades de:

Determinar específicamente el movimiento de ingresos (aplicaciones) y egresos (origen) de recursos efectivos.

- Determinar los cambios producidos en la situación financiera del capital en giro (inversiones) y del financiamiento externo y propio.
- Determinar las incidencias de la liquidez, productividad, apalancamiento financiero y eficiencia obtenidas del balance general y estado de resultado.

Se requiere disponer de lo siguiente:

- El estado de resultado y el proyectado.
- El estado de la situación financiera y el proyectado.
- El estado de origen y aplicación de fondos (tema que se tratará posteriormente).

- El presupuesto y cronograma de las actividades agropecuarias a desarrollar en el próximo periodo corto, por semanas, quincenas o mes, hasta un máximo de un año.

#### **5.10. Formulación del flujo de caja.**

Determinado lo anterior en 5.2 se procede a:

- Establecer las entradas o aplicaciones de recursos efectivos.
- El recurso que se disponen en efectivo y bancos.
- Inversiones por recibir de corto plazo.
- Obligaciones por cobrar comprendidas al periodo determinado del Flujo de Caja.
- Créditos en efectivos que nos concederán.
- Ingresos efectivos por aportaciones en caso de reinvertir los propietarios.
- Por las ventas en efectivo sobre las producciones en las actividades que se dedica el agronegocio.
- Por la venta de algún bien u otros ingresos no rutinarios al que dedica el agronegocio.

#### **Establecer las salidas de egresos.**

- Cancelaciones de financiamiento externo (capital ajeno o Pasivos) de corto y largo plazo.
- Concesión de créditos en efectivos o de anticipos al recurso humano que labora en la agroempresa.
- Cancelación de los dividendos por la distribución de utilidades obtenidas.
- Compra de materiales e insumos en efectivo requerido para el proceso de producción agropecuario.

- Pagos de la mano de obra directa e indirecta empleada en el proceso de producción agropecuario.
- Pagos por los gastos operativos en efectivos como son: los gastos administrativos, de pos cosechas (ventas) y financieros.
- Pagos que incurrirán por participación del 15% de utilidades e impuesto en general que genera la agroempresa.

Ejemplo para proceder a elaborar el Flujo de Caja, de acuerdo al planteamiento siguiente:

La agroempresa Hacienda La Herradura C.A, sus directivos requieren pronosticar su flujo de caja para los próximos seis meses. Para aquello se dispone de la información que se detalla en el cuadro No. - 6.

**Cuadro No. - 6. El flujo de ingresos en efectivo se pronostica para la empresa Herradura SA.**

<b>RUBROS</b>	<b>PRIMER MES</b>	<b>SEGUNDO MES</b>	<b>TERCER MES</b>	<b>CUARTO MES</b>	<b>QUINTO MES</b>	<b>SEXTO MES</b>
Ventas pronosticadas	1800	2000	2500	3000	3200	3400
Ventas en efectivo	800	900	2000	300	150	50
Obligaciones por cobrar	800	1300	2500	2000	500	200
Préstamo para cosecha del segundo semestre	0	0	0	0	700	0
Venta del terreno inactivos	0	0	0	100	100	100
Saldo de caja- bancos al 31 de dic. 2013.	200	0	0	0	0	0

**Cuadro No. - 7 El flujo de egresos en efectivo se pronostica para la empresa “Herradura SA. “**

<b>Cosecha COSTO DE PROCESO DE PRODUCCIÓN</b>	<b>PRIMER MES</b>	<b>SEGUNDO MES</b>	<b>TERCER MES</b>	<b>CUARTO MES</b>	<b>QUINTO MES</b>	<b>SEXTO MES</b>
<b>MANO DE OBRA DIRECTA</b>	420	330	140	60	80	240
en Siembra	280	80	20	0	40	200
en Cosecha	100	200	100	50	20	10
<b>MANO DE OBRA INDIRECTA</b>	40	50	20	10	20	30
INSUMOS Y MATERIALES DIRECTOS	650	450	160	60	100	270
OTROS INSUMOS MATERIALES INDIRECTOS	50	50	30	10	30	40
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	250	260	260	200	200	200
Administrativos	150	150	150	150	150	150
Post cosecha (ventas)	50	60	60	0	0	0
Financieros	50	50	50	50	50	50
<b>EGRESOS POR OBLIG EXTERNAS Y PROP</b>	1000	---	---	---	---	---
Cuentas por pagar	300	300	200	300	200	300
Documentos por pagar	500	500	500	500	500	500
15% participación Trabajadores						
Pago impuesto a la renta	0	0	80	0	0	0
pago dividendos a propietarios	150	0	150	0	0	0
Impuestos por pagar	50	0	0	0	0	0

Acorde a la descripción del flujo de caja, se describe en el cuadro No. - 7 características propias muy diferentes a otros tipos de actividades:

En el ejemplo para el primer mes, los movimientos de egresos en efectivo son muy cuantioso por estar en plena labor de siembra se produce iliquidez, pero en cambio, la agricultura proporciona la ventaja que, al asociar cosecha y producción de corto plazo, incrementan la liquidez de la unidad productiva y poder cumplir con los egresos del efectivo de las actividades que se originan de los cultivos perennes.

En la agricultura se presentan características complejas que el sistema financiero no predispone atender por el riesgo de fenómenos naturales que se incurren en la actividad. Existen productos que empiezan las labores de siembra y se obliga incurrir en egresos, e igual manera ocurre al asociarse con las actividades pecuarias y avícolas.

Apréciese que el segundo y el tercer mes ocurren labores de post cosechas y ventas de la producción. Esto permite mejorar la liquidez de caja hasta el cuarto mes. Y nuevamente empieza el ciclo de los preparativos de siembra, que implica egresos en efectivo.

La liquidez e iliquidez observada en los flujos de ingresos y egresos, ponen en alerta a los directivos en la toma de decisiones para la búsqueda de los recursos financieros circulantes.

<p><b>NOTA:</b> Para propósitos de prácticas de clase. El estudiante debe preparar un estado de flujo de caja para los ejemplos planteados de las agroempresa “Hacienda La Esperanza C.A”, “La Herradura C.A” y de “AGROCO S.A.”</p>
--

### 5.11. Estado de flujos de efectivo de las actividades operativas, inversión y del financiamiento.

Para la formulación de este estado por el método indirecto y directo; la información financiera se la puede obtener del estado de origen y aplicación de recursos financieros y toma la siguiente presentación:

#### Cuadro No. - 8. Estado de flujos de efectivo (método indirecto)

<b>1) Método indirecto</b>		
<b>Empresa Agroco S. A.</b>		
<b>Estados de flujos de efectivo; operativo, inversión y de financiamiento.</b>		
al 31 de diciembre del 2013		
<b>Flujos de efectivo de las actividades operativas</b>		
Utilidad neta	7.280	Origen
<b>Gastos que no requieren uso del efectivo</b>		
Depreciaciones acumuladas de activos fijos	450	Origen
<b>Total</b>	<b>7730</b>	<b>Origen</b>
<b>Variaciones en las cuentas operativas(corto plazo</b>		
Abono de documentos por cobrar	170	Origen
Concesión de créditos.	250	Aplicado
Adquisición de ganado	9000	Aplicado
Abono de cuentas por pagar	4000	Aplicado
Préstamo bancario	1800	Origen
<b>Total efectivo aplicado en la actividad operativa</b>	<b>3.550</b>	<b>Aplicado</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de Inversión</b>		
Mejoras de la infraestructura	5000	Aplicado
Compra de vivienda	500	Aplicado
Venta de galerón de engorde	300	Origen
Venta de maquinarias	400	Origen
<b>Total efectivo aplicado para la inversión</b>	<b>4.500</b>	<b>Aplicado</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades financieras</b>		
Abono de hipoteca	2000	Aplicado
Aportación de capital social	10.000	Origen
<b>Total de flujo efectivo en las actividades financieras</b>	<b>8.000</b>	<b>Origen</b>
<b>C o n c i l i a c i ó n</b>		
Flujo de efectivo aplicado en las actividades operativas	5350	Aplicado
Flujo de efectivo aplicado para las inversiones	4.500	Aplicado
Flujo efectivo generado en las actividades financieras	9.800	Origen
<b>Aumento del efectivo(caja-bancos)</b>	<b>50</b>	<b>Aplicado</b>

El método se ubica ser indirecto porque muestra con atención en analizar primero la variación de la utilidad neta obtenida, que a pesar es lo último que se reporta como resultado económico en el estado de pérdidas y ganancias y del balance general.

Obsérvese que por el método indirecto la utilidad neta incide en lo siguiente: la utilidad retenida y dividendos a repartir de los propietarios, de los flujos del efectivo de los recursos financieros incurridos de las actividades: operativas, inversión y financiamiento realizadas.

Cada variación de una cuenta del balance general en especial del efectivo, influye indirectamente en otra cuenta contable e inclusive cambios en la posición financiera y en los flujos operativos, inversión y financiamiento. Informa por cada cuenta contable si entre el 31 de diciembre del 2013 al 2014, resultó una aplicación u origen del recurso financiero. Muestra los totales de cada flujo si se incurrió en mayores o menores aplicaciones u orígenes de recursos financieros.

## Cuadro No. - 9. Estado flujo efectivo (método directo)

### 2) Método directo

#### Empresa Agroco S. A.

#### Estados de flujos de efectivo; operativo, inversión y del financiamiento.

al 31 de diciembre del 2013

#### Flujos de efectivo de las actividades operativas

Ventas	46.000	Origen
Abono documentos por cobrar	170	Origen
Aumento de cuentas por cobrar	250	Aplicado
Efectivo recibido de los clientes	<b>46.080</b>	Origen

#### Pagos en efectivo

Adquisición de ganado	9.000	
Pagos de intereses	8.500	
Pago de impuestos	6400	
Pago gastos de operación	18.630	42.530
Total efectivo aplicado en la actividad operativa	<b>3550</b>	Aplicado

#### Flujos de efectivo de las actividades de Inversión

Mejoras de la infraestructura	5000	Aplicado
Compra de vivienda	500	Aplicado
Venta de galerón de engorde	300	Origen
Venta de maquinarias	400	Origen
Total efectivo aplicado para la inversión	<b>4.500</b>	Aplicado

#### Flujos de efectivo de las actividades financieras

Abono de hipoteca	2000	Aplicado
Aportación de capital social	10.000	Origen
Total de flujo efectivo en las actividades financieras	<b>8.000</b>	Origen

#### Conciliación

Flujo de efectivo aplicado en las actividades operativas	5350	Aplicado
Flujo de efectivo aplicado para las inversiones	4.500	Aplicado
Flujo de efectivo generado en las actividades financieras	9.800	Origen
Aumento del efectivo(caja-bancos)	<b>50</b>	Aplicado

El método se ubica ser diferente que el indirecto, dado que su análisis se inicia con las ventas y lo recaudado, para posteriormente detallar costos y gastos incurridos, así como pagos pendientes de la agroempresa. En el método indirecto inicia el estudio relacionando el resultado principal que son las utilidades proporcionado por el estado de pérdidas y ganancias y del balance general.

Obsérvese que por el método directo las ventas y lo recaudado inciden para incurrir en los flujos del efectivo de los recursos financieros de las actividades: *operativas, inversión y financiamiento* realizadas

## **CAPITULO No.- 6**

### **6. MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES.**

**Clases de métodos.**

**Importancia y precauciones previas para seleccionar los métodos.**

**El método horizontal.**

**Ventajas y desventaja.**

**El método vertical.**

**Ventaja y desventaja**

## **6.1. Clases de métodos.**

Con anterioridad se explicó que, para iniciar toma de decisiones administrativa y financiera, es imprescindible empezar aplicando el enfoque sistémico para una agroempresa, dado que esta, no es una isla, debe adaptarse a las turbulencias del entorno, que de alguna u otra forma influyen variables exógenas hacia el interior de sus componentes organizacionales.

Estamos conscientes que la contabilidad administrativa y financiera, los aportes finales que proporcionan los estados financieros y auxiliares serían el apoyo para planear las decisiones financieras de corto y largo plazo.

Ahora corresponde entrar al análisis financiero como la fase de mejor técnica que se emplea para el estudio de los estados financiero. Se podría mencionar que sería la fase posterior de emprender y aplicar un método que facilite analizar las alternativas que se presenten para tomar mejores decisiones financieras.

Es decir, corresponderían en la búsqueda de la mejor aplicación del método numérico que se seleccione para el apoyo del análisis y la interpretación de los estados financieros.

Los autores de textos sobre esta materia, presentan propuestas diversas sobre qué métodos de análisis emplear. Pero si se observa que a pesar de aplicar metodología aparentemente diferentes al final los objetivos son los mismos de: “Descomponer las partes que integran los estados financieros, con el fin de examinar y conocer la influencia que cada uno de los elementos ejercen en lo expresado por

estos documentos financieros muy importantes que permiten tomar decisiones financiera.”

Por lo general, los métodos coinciden en medir situaciones financieras o someter a los estados financieros a mediciones analíticas y pueden seleccionarse los siguientes:

- Método horizontal.
- Método vertical.
- Método de las razones o ratios.

## **6.2. Importancia y precauciones previas para seleccionar los métodos.**

Los propietarios de los agronegocios y los directivos emprenden la necesidad como condición básica, de conocer y leer los contenidos de los estados financieros. Esta primera fase básica, que incluye reconocer a la agroempresa de ser un sistema abierto, fue propuesta en capítulos anteriores, con la finalidad de generar fácilmente la comprensión para aquellos que no dispongan de educación formal en contabilidad.

¿Por qué? Se requiere:

- Que se entiendan los significados de cada partida contenida en los estados financieros.
- Que comprendan de la importancia relativa que expresan y representan cada partida y estar en condiciones de tomar las decisiones más adecuadas.
- Que conscientemente comprenda que un resultado de las partidas o cuentas contables, que se expresan y representan en los estados

financieros pueden influir notablemente en análisis e interpretación de los mismos.

Por lo tanto, los métodos van a determinar:

- La importancia relativa de cada partida o cuentas contables.
- Seleccionar qué pruebas a realizar y fin que se persigue.
- Explicar comportamientos numéricos, absolutos y porcentuales, tendenciales de incrementos o disminuciones en las partidas o cuentas contables.

Antes de empezar la fase de escogimiento, debe prevenirse lo siguiente:

- Reagrupar partidas o cuentas contables de naturaleza similar bajo un mismo título genérico. Por ejemplo, en obligaciones por cobrar o pagar; pueden agruparse las denominadas cuentas o documentos por cobrar o pagar.
- Tratar de eliminar fracciones, preferentemente en redondeo, el par más próximo, si la cifra a cerrar es superior a cinco, se eleva a la unidad superior y si es menor a la unidad inferior.
- Es preferible el trabajo en miles o en millones según la naturaleza de la agroempresa de sus estados financieros, utilizando notas aclaratorias, por lo general se lo señala en el encabezamiento.

### **6.3. El método horizontal.**

Consiste en demostrar los cambios absolutos y porcentuales de aumentos o disminuciones de cada partida o cuenta contable mediante la comparación de cifras anuales. Permite analizar e interpretar las tendencias y tomar decisiones administrativas y financieras como pronóstico tendencial.

Para demostrar el método, es necesario columnar estados financieros con presentaciones de manera vertical; tal y cual como se registra a continuación en el cuadro No.- 10.

**Cuadro No. -10. Balances Generales Comparativos**

**“Agroindustria "Maderesa"  
Balance Generales Comparativos  
Del 31 de diciembre 2011 al 2013**

Partidas o cuentas contables.	Valores en miles de dólares			Cambios de aumentos o disminución			
				Absolutos		Porcentuales	
	2011	2012	2013	2011 - 2012	2012 - 2013	2011 - 2012	2012 - 2013
<b>Activos</b>							
Activos circulantes	3200	2150	2600	-1050	450	-32,8	20,9
Activos fijos netos	3300	4425	4875	1125	450	134,4	10,2
Total activos	6500	6575	7475	75	900	1,5	13,7
<b>Pasivos</b>							
Pasivos circulantes	1250	1275	1725	25	450	2	35,3
Pasivos fijos	1900	1800	1700	-100	-100	-5,3	-5,6
Total pasivos	3150	3075	3425	-75	350	2,4	11,4
<b>Patrimonio</b>							
Capital social	3000	3000	3200	0	200	0	6,7
Reserva legales	50	100	150	50	20	100	50
Utilidades netas recibidas	300	400	700	100	300	3,3	75
Total patrimonio	3350	3500	4050	150	520	4,5	15,7
Total de pasivos y patrimonio	6500	6575	7475	75	870	1,5	13,7

Obsérvese tres balances generales que son objetos de estudio por tres periodos consecutivos ubicados con presentaciones verticales desde el 2011 al 2013. Posterior al balance general del 2013, cuatro columnas donde se demuestran el comportamiento de cambios producidos en la posición financiera en valores absolutos y porcentuales entre: el 2011 – 2012 y 2012 – 2013.

Estos cambios se realizan comparando y obteniendo la diferencia del año posterior con relación al anterior. Tomemos como ejemplo la partida de los activos totales entre los años 2012 y 2013, la diferencia absoluta de  $2150 - 3200 = (1050)$  y entre los años 2012 y 2013, la diferencia absoluta de  $2600 - 2150 = 450$  y las diferencias porcentuales entre el 2011 – 2012 y 2012 – 2013 el (32,8%) y 20,9%, respectivamente; de igual manera, se procede con el resto de partidas, inclusive para el total de los activos y del total de pasivos más el patrimonio.

Los resultados determinados por este método se enfoca las tendencias en los activos circulantes, reduciéndose negativamente entre los años 2011-2012 a \$ 1.050 equivalente al (32,8%). Pero se recupera positivamente la inversión del circulante entre los años 2012-2013 en la cantidad de \$ 450, cuyo crecimiento es del 20,9%.

El comportamiento de la inversión fija, mantuvo un crecimiento positivo entre los periodos que se analizan. En valores absolutos y porcentuales se mostraron agresivos, que de mayor representación ocurrió entre los periodos del 2011-2012 en \$ 1.125 equivalente al 10,20%.

Al analizar las inversiones o el capital en giro, su efecto de crecer poco en \$75 equivalente apenas al 1,5% fue causado por el crecimiento negativo de la inversión en circulante.

Situación financiera preocupante porque denota implicar al capital circulante o de liquidez a partir del 1 de enero del 2014. Si los activos crecieron, nótese que el impulso lo rindió la inversión fija. A pesar de los problemas de liquidez del 2011-2012 y luego se recupera en el 2012-2013 es necesario interiorizar un análisis, qué cuentas contables pertenecientes al circulante afectaron la liquidez. Además ¿por qué se recuperó? Para esto la respuesta se la podrá encontrar en el estado de origen y aplicación de fondos.

En cambio, el comportamiento del capital circulante ajeno tuvo una tendencia a crecer, del 2% al 35,3%. Se nota que se están cumpliendo con las obligaciones de largo plazo (pasivos fijos), su tendencia es decreciente. Esto incidió en el capital ajeno en el 2012-2013 sea negativo, en valores absolutos (\$75) y porcentual de (2,4%) pero el agresivo endeudamiento de corto plazo, implicó que aquel crezca entre el 2012-2013 a \$ 350,00 equivalente al 11,4%.

Mientras que el capital propio (patrimonio), en los referidos periodos contables fue positivo, creciendo un valor absoluto de \$ 150 a \$550 y porcentualmente del 4,5% al 15,7%, respectivamente. El financiamiento total (capital ajeno más capital propio) tuvo iguales tendencias que la inversión (activos). Pero se nota que el capital propio supera el capital ajeno, lo que indica el financiamiento de mayor contribución fue del capital propio.

En el cuadro No. - 11 del estado de resultado se desprende que las ventas entre los periodos del 2011-2012 y 2012-2013, su tendencia absoluta correspondió de \$951 a \$998 y porcentual del 16,5% al 13,00%. Los costos de producción de \$500 a \$775 y porcentualmente del 10,1% al 14,2%. Que incidió que los beneficios brutos se redujeron de \$451 a \$223 equivalentes el 56,4% y 15,1% respectivamente.

A pesar que los gastos operativos: administrativos, postcosechas y financieros la tendencia de sus valores absolutos y porcentual fue a la baja. No repercutió a que mejorase las utilidades operativas, dado que estas registraban entre el 2011 - 2012 \$410 y en el 2012- 2013 \$195. Porcentualmente es notorio que estas se ubiquen del 167,3% y 22.9%. Siendo la excepción de un crecimiento acelerado entre el 2011 - 2012 absolutamente de \$410 equivalente al 167,3%.

Por último, las utilidades netas retenidas reflejan sus dependencias, por las ventas, costos de producción, utilidades brutas, gastos operativos, utilidades operativas y de las deducciones finales en la participación del 15% de las utilidades, reservas legales e impuesto a la renta del 2011-2012 ascendieron a \$200 y decrecen en el 2012-2013 a \$100 equivalente al 200% y 25%, respectivamente.

Esto significa que para mejorar las utilidades finales deben crecer las ventas, reducir costos y gastos. Efectos que deben reflejar en ampliar los márgenes de utilidades brutas y operativas.

**Cuadro No. - 11. Estado de resultado comparativo.**

**AGROINDUSTRIA "MADERESA"  
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS  
DEL 31 DE DICIEMBRE 2011 AL 2013**

PARTIDAS O CUENTAS CONTABLES	VALORES EN MILES DE DOLARES			CAMBIOS DE AUMENTOS O DISMINUCION			
	2011	2012	2013	ABSOLUTOS		PORCENTUALES	
				2011 - 2012	2012 - 2013	2011 - 2012	2012 - 2013
INGRESOS	5750	6701	7699	951	998	16,5	13
COSTO DE PRODUCCION	-4950	-5450	-6225	-500	-775	10,1	14,2
UTILIDAD BRUTA	800	1251	1474	451	223	56,4	15,1
GASTOS OPERATIVOS	555	596	624	41	28	7,4	4,5
UTILIDAD OPERATIVA	245	655	850	410	195	167,3	22,9
DEDUCCIONES 15% PARTICIPACION UTILIDADES, IMPUESTO A LA RENTA Y RESERVA LEGAL	145	355	450	210	95	144,8	21,1
UTILIDADES NETAS RETENIDAS	100	300	400	200	100	200	25%

### **6.3.1. Ventajas y desventajas del método.**

El método demostrado para analizar e interpretar los estados financieros tiene sus ventajas en cuanto a reflejar comportamiento y tendencias de las partidas o cuentas contables.

En las tendencias a la baja o críticas negativas, detecta tomar decisiones correctivas de anticiparnos a que no ocurra el peligro financiero. La detección de una partida o cuenta contable relevante permite iniciar una investigación administrativa y financiera de los hechos ocurridos, en base de aquello dirigir adecuadamente lo planificado con el fin de lograr los objetivos que persigue la comparación.

Mediante este método se logra realizar proyecciones y poder proceder emplear regresiones con el fin de disponer estados financieros proyectados. Solo es manejable para obtener tendencias de cifras en base del pasado.

Las limitaciones del método radican en que las comparaciones requieren de estados financieros en varios periodos. Toma como base por cada partida o cuenta para el cálculo respectivo tendencial.

Otra limitante consiste en no efectuar comparaciones entre partidas, para analizar e interpretar las posiciones financieras en la liquidez, apalancamiento financiero, rendimiento y comparaciones. Además, no permite analizar lo ocurrido en un periodo contable

### **6.4. El método vertical.**

Consiste en demostrar los cambios expresados como porcentaje de un total significativo, que permita poder efectuar comparaciones de los

cambios anuales ocurridos. Para el balance general la suma total de los activos, representan el 100% significativo y en el estado de resultado las ventas el 100% significativo.

**Cuadro No. - 12. Balances generales comparativos.**

**AGROINDUSTRIA "MADERESA"  
BALANCES GENERALES COMPARATIVOS  
DEL 31 DE DICIEMBRE 2011 AL 2013**

PARTIDAS O CUENTAS CONTABLES	VALORES EN MILES DE DOLARES			CAMBIOS EN PORCENTAJES		
	2011	2012	2013	2011	2012	2013
<b>ACTIVOS</b>						
ACTIVOS CIRCULANTES	3200	2150	2600	49,2	32,7	54,8
ACTIVOS FIJOS NETOS	3300	4425	4875	50,8	67,3	65,2
TOTAL ACTIVOS	6500	6575	7475	100	100	100
<b>PASIVOS</b>						
PASIVOS CIRCULANTES	1250	1275	1725	19,2	19,4	23,1
PASIVOS FIJOS	1900	1800	1700	29,2	27,4	22,7
TOTAL PASIVOS	3150	3075	3425	48,5	46,8	45,8
<b>PATRIMONIO</b>						
CAPITAL SOCIAL	3000	3000	3200	46,2	45,6	42,8
RESERVA LEGALES	50	100	150	0,7	1,6	2
UTILIDADES NETAS RECIBIDAS	300	400	700	4,6	6,1	9,4
TOTAL PATRIMONIO	3350	3500	4050	51,5	53,3	54,2
TOTAL DE PÁSIVOS Y PATRIMONIO	6500	6575	7475	100	100	100

Para este ejemplo según cuadro No.- 12, podemos analizar e interpretar empezando con la inversión, éstas fueron superiores en activos fijos que en circulantes desde el 2011 al 2013 con 44,2%, 67,3% sobre 32,7% y 65,2% sobre 34,8%, respectivamente.

También refleja para el caso del año 2011, que por cada dólar invertido se aplicó en circulantes 49 centavos de dólar y en activos fijos 50,8 centavos de dólar. Igual procedimiento de lectura se debe realizar para los años 2012 y 2013.

En los pasivos o capital ajeno en el 2011 al 2013 reflejaron ser el 48,50%, 46,80% y 45,80% del total financiero. Esto indica en el 2011 y 2013 que, por cada dólar financiado, \$48,50 y \$45,80 centavos de dólar financiaron capital ajeno en esta agroempresa. A pesar que las deudas de corto plazo disminuyen del 19,20% al 19,4% entre el 2011 y 2012.

Nuevamente ocurrieron deudas agresivas en el 2013 de 23,10%. Puede interpretarse que, por cada dólar financiado, \$19,20 centavos de dólar provinieron del financiamiento externo en el 2011 y del 2013 \$23,10 centavos de dólar. Nótese que las deudas fijas se están cumpliendo, estos equivalen al 27,2% en el 2011 y 22,7% en el 2013.

En el capital propio el capital social reflejó aportes del 42,2% en el 2011 al 42,8% en el 2013; es decir que por cada dólar financiado \$46,20 y \$42,8 centavos de dólar respectivamente fueron aportados por los dueños, en especial al 2003 aportaron con \$200,00 más.

Las utilidades obtenidas y retenidas equivalen en el 2011 el 4,1% y del 2013 el 9,4%. Es decir, por cada dólar financiado se obtuvieron utilidades de 4.1 y 9.4 centavos de dólar. Apréciense que el capital

propio si han sido provocados por aumento de las utilidades y en el 2013 por nuevas aportaciones.

Se demuestra un equilibrio, debido a que el patrimonio o capital propio superan al ajeno del 2011 en el 2013; 51,5% sobre 48,5%, 53,3% sobre el 46,8%, 54,20% sobre el 45,8%.

**Cuadro No. - 13. Estado de resultados comparativos.**

**AGROINDUSTRIA "MADERESA"  
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS  
DEL 31 DE DICIEMBRE 2011 AL 2013**

PARTIDAS O CUENTAS CONTABLES	VALORES EN MILES DE DOLARES			CAMBIOS EN PORCENTAJES		
	2011	2012	2013	2011	2012	2013
INGRESOS	5750	6701	7699	100	100	100
COSTO DE PRODUCCION	-4950	-5450	-6225	86,1	81,7	80,9
UTILIDAD BRUTA	800	1251	1474	13,9	18,7	19,1
GASTOS OPERATIVOS	555	596	624	9,7	8,9	8,1
UTILIDAD OPERATIVA	245	655	850	4,2	9,8	11
DEDUCCIONES 15% PARTI. UTILIDADES, IMPUESTO A LA RENTA Y RESERVA LEGAL	145	355	450	2,5	5,3	5,8
UTILIDADES NETAS RETENIDAS	100	300	400	1,7	4,5	5,2

Acorde al cuadro No. - 13, al considerarse las ventas 100%, los costos de producción en el 2011 representan el 86,1% y del 2013 el 80,9%. Es decir, por cada dólar vendido, tuvo un costo de producción de \$86,1 y \$80,9 centavos de dólar.

Confrontados los ingresos con los costos de producción, la utilidad bruta reflejó el 13,9% y 19,10%; es decir que, por cada dólar vendido, se obtuvo el 13.9 y el 19.10 centavos de dólar, en los periodos 2011 y 2013, respectivamente.

Las utilidades brutas fueron mermadas por los gastos operativos que reflejan en el 2011 y 2013 el 9,7% y 8,1% del total de las ventas. Es decir, por cada dólar vendido se gastó \$9,70 y \$8,10 centavos de dólar cuya utilidad operativa reflejó el 4,2% y 1,1%.

Las utilidades líquidas obtenidas representan el 1,7% y 5,20%, respectivamente para el 2011 y 2013. es decir, por cada dólar vendido se obtuvo \$1,70 y \$5,20 centavos de dólar.

Igual que en el método anterior, las utilidades netas finales dependen de las ventas, costos producidos, márgenes de utilidades, así como de los gastos operativos y deducciones del 15% en la participación de utilidades, impuestos a la renta y reservas legales.

Nótese que los márgenes de utilidades y final, crecen favorablemente en la agroempresa, por los efectos de disminución porcentual de los costos de producción y los gastos operativos. Que a pesar que estos crecen en valores absolutos, las ventas fueron fieles protectores de los beneficios favorables que se obtuvieron.

#### **6.4.1. Ventajas y desventajas del método.**

El método vertical tiene la ventaja que permite efectuar comparaciones y diferenciaciones, tomando como base al 100% de los totales de activos, pasivos, patrimonio y las ventas en los estados financieros; introduce mayor análisis e interpretación de sus contenidos por cada periodo. Lo que significa poder efectuar evaluaciones dentro de un periodo sin requerir de otros periodos y observar también tendencias.

Puede demostrarse cambios en la posición financiera, observarse si existen o no ventajas de los activos circulantes sobre los pasivos circulantes, comparar los capitales y fuentes de financiamiento proporcionalmente. Pueden evaluarse afectos o incidencias en el estado resultado, la combinación entre ingresos, costos, gastos y utilidades, de igual manera la tendencia de sus rubros.

Las desventajas es no profundizar tendencias de la inversión total, financiamiento total, tampoco de las ventas brutas.

Existen incongruencia con los resultados absolutos y lo porcentual por partidas, que denota desconfianza en la interpretación de los cálculos en los valores absolutos y porcentuales.

Por ejemplo: en el capital social, que a pesar de no producirse ninguna alteración entre el 2011 y 2012, posterior en el 2013 se incrementan con nuevas aportaciones de \$200. Porcentualmente se refleja disminución del 46,20% al 42,8%, que ocasionaría mala interpretación, como si fuese que los propietarios retiraran sus aportes.

En el estado de resultado en lo que tiene que ver, con los costos de producción del 2011 al 2013 éstos van incrementándose de \$ 4.950 a \$6.225, mientras que porcentualmente refleja disminución del 86,10%. a 80,9%. De igual manera con los gastos operativos de \$555 a \$624, mientras que porcentualmente refleja disminución del 9,7% a 8,1%.

## **CAPITULO No.- 7**

### **7. EL METODO DE LAS RAZONES FINANCIERAS**

**Concepto y clases de razones.**

**Razones de liquidez.**

**Razones de solvencia.**

**Razones de eficiencia.**

**Razones de rentabilidad.**

**Ventajas y desventajas del método.**

### **7.1. Concepto y clases de razones.**

La razón financiera es aquella proporción obtenida mediante la comparación entre dos cantidades que disponen los estados financieros, cuyos resultados determinan tomar decisiones administrativas y financieras.

A las razones financieras se les atribuyen diversas denominaciones o nombres como: indicadores, medidas, herramientas financieras, relaciones, proporciones, coeficientes, ratios, etc.

El método de las razones tiene el propósito de reducir la cantidad de datos a una forma práctica y darle un mayor significado a la información financiera. Es frecuentemente utilizado, porque se analizan e interpretan a los estados financieros por áreas financieras, cuyos objetivos persiguen detectar fortalezas y debilidades; por bloques o áreas inclusive por partidas o cuentas contables.

Por lo general a las razones se las clasifican en las áreas básicas siguientes:

- Razones de liquidez.
- Razones de solvencia
- Razones de eficiencia.
- Razones de rentabilidad.

### **7.2. Razones de liquidez.**

Son aquellas que permiten determinar la capacidad que dispone la agroempresa para cancelar sus deudas a su vencimiento, además poder conocer si sus operaciones serán atendidas con normalidad.

Para este tratamiento existen dos razones; que es medir el circulante y la de prueba ácida. Para el presente propósito escogemos del mismo ejemplo de la Agroindustria Maderasa”, respecto al año 2012 y 2013.

**a) Razón circulante.**

Razón circulante	Activo circulante	2012	2013
	<hr/> Pasivo circulante	1,69	1,52

El resultado significa que por cada dólar que debe la agroempresa “Maderasa”, dispone para el año 2012 y 2013 de \$1,69 y de \$ 1,52 respectivamente, para pagar sus deudas y poder operar (\$ 1 paga deudas y \$0,69 y 0,52 para actividades)

Obsérvese la baja de liquidez, que viene a ser motivo de preocupación y tomar decisión, siendo necesario analizar con detenimiento lo sucedido en cada uno de los componentes del activo y pasivos circulante. Además, porque se considera que la relación debe ser de \$ 2,00 a \$ 1,00 a fin exceda de \$ 1 ó \$0, 50 centavos, para disponibilidad operativa y cubrir deuda.

Se debe tomar decisiones para mejorar el indicador, analizando las diversas alternativas de las cuentas circulantes; aumentando las que son de activos y disminuyendo pasivos

Aprovechando los datos de las razones, podemos determinar el capital de trabajo, que es la diferencia entre activo circulante y pasivo circulante.

Capital de trabajo = \$ 2.150 – 1.275 = \$875 (2012)  
 2600 – 1.728 = \$ 872 (2013).

Obsérvese ahora en valores absolutos, donde se dispone de \$875 para el 2012 y 2013, para los pagos operativos de la agroempresa. Por lo que este fondo debe mejorarse, debido que influye para los flujos del efectivo operativo, inversión y financiamiento.

La agroempresa canceló sus deudas por \$1.275 y \$1.725 respectivamente y tiene solo disponibilidad para operar \$ 875, que deben estar en función del estado de flujo de caja pronosticado.

Existen agroempresas que consideran operar con resultados de liquidez bajo una relación de 1,50. Es decir con \$1,00 paga sus deudas y con 50 centavos disponibles es suficiente para operar y así no incurrir comprometerse con deudas más intereses.

**b) La razón de la prueba ácida.**

Se la conoce como un indicador rígido estricto, que la agroempresa debe disponer de inmediato para pagar sus deudas, y se la obtiene dividiendo el activo circulante efectivo menos el inventario, (sin tomar el inventario); para el pasivo circulante.

Razón ácida	Activo circulante- Inventario	2012	2013
	<hr/> Pasivo circulante	0,92	0,87

En el ejemplo citado, se tiene el supuesto que el inventario del activo circulante para el 2012 representa \$981 y al 2013 \$ 1106,7.

Entonces el activo neto circulante será de \$ 1.169,00 y \$1.493,00 respectivamente. Por lo general a esta razón se le denomina “la razón del banquero” y el resultado significa que, por cada dólar no vendido, la agroempresa “Maderasa” dispone para pagar sus deudas inmediatamente de 92 y 87 centavos, respectivamente para el periodo analizado. Se expresa que lo ideal sería de disponer de un dólar por cada dólar que se deba.

### 7.3. Razones de solvencia.

El objetivo de estas razones consiste en determinar el grado o nivel de endeudamiento que tiene la agroempresa.

Indica la proporción de los activos (inversión) que se financian con los pasivos, es decir permite evaluar la estructura del financiamiento del activo.

Determina el riesgo que ha asumido la agroempresa respecto al cumplimiento de los recursos de terceros, inclusive los propios.

#### a) Razón total pasivo contra el total de los activos.

Se calcula dividiendo el total del pasivo contra los activos.

		2012	2013
Razón pasivo	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total activo}}$	47 ctvo.	46 ctvo.

Estos resultados determinan que, por cada dólar invertido en activos, fueron financiados con 47 y 46 centavos, o los activos totales fueron financiados en un 47% y 46% con recursos externos, para los años 2012 y 2013.

Se expresa que una agroempresa máximo debe endeudarse hasta el 50%, porque sobrepasado de aquel 50% tendría un desequilibrio financiero.

Pero existen empresas que sacan provecho de los recursos ajenos y ejercen las actividades eficientemente, como si se tratasen de sus recursos propios.

**b) Razón de capitalización.**

Se calcula dividiendo el pasivo fijo para el capital permanente.

Razón de capitalización	Pasivo fijo	2012	2013
	Pasivo fijo más capital propio	0,34	0,30

Estas medidas de apalancamiento financiero indica la porción del capital permanente (pasivo fijo más capital propio) se financia con endeudamiento fijo (pasivo fijo).

Esta porción del pasivo fijo frente a capital permanente correspondió en 34% y 30% respectivamente para los años en mención o también indica que con este porcentaje están siendo protegidos los inversionistas o la inversión.

La reducción en el 2013 al 30% indica que podría producirse una disminución en el capital permanente, sin perjuicio del prestamista o el 70% hará reducir el capital de trabajo más los activos fijos netos.

En otras palabras, habrá que tener cuidado con la liquidez, porque la deuda del pasivo circulante del 2012 al 2013 aumentaron. Por lo

tanto, un directivo para tomar la decisión de la búsqueda de crédito, es el primer indicador que debe puntualizar para un financiamiento externo de corto y largo plazo que no pasen más del 50% en la relación con el total del pasivo.

**c) Razón de cobertura de intereses.**

Esta razón permite medir la capacidad que tiene la agroempresa para pagar sus intereses o los gastos financieros y se calcula dividiendo la utilidad neta antes de interés e impuestos para los intereses incurridos.

Cobertura de interés	Utilidad neta + intereses e impuestos	2012	2013
	Intereses	208,6	158,3

Bajo al supuesto del ejemplo que los gastos financieros en el 2012 a 2013 registren en \$208,6 y \$158,3 respectivamente. La agroempresa Maderasa obtuvo como utilidad neta como cobertura de \$ 3,60 a \$6,00 por cada dólar que se gastó en interés. La excedente avizora al que toma la decisión de endeudarse, considerar este factor de la disponibilidad para operar y financiar las actividades operativas.

Se recomienda que el resultado de cobertura deba ser mayor de \$4,00 por cada dólar que cubra intereses actuales.

**7.4. Razones de eficiencia.**

Las razones de eficiencia permiten evaluar el uso eficiente que realiza la agroempresa respecto a sus activos, es decir de la inversión total.

Estas razones para su análisis e interpretación sobre los estados financieros consideran a la gestión de las actividades de los directivos o desempeño de la organización agroempresarial. Pero en el tratamiento de estas empresas se torna especial, debido que la producción de un cultivo de ciclo corto máximo rotaría de dos a tres veces en el año, que tiene que ver también con las condiciones climatológicas.

En la agricultura existe una gran complejidad, por las propias características naturales que tienen. Por ejemplo, en los cultivos perennes que debe esperarse su producción por más de un año y su cosecha empieza a rotar por semana como es el caso del banano, palma africana, café etc. Siendo que los agricultores por la propia necesidad natural, efectúan el máximo posible por lograr rendimientos y disponer de liquidez inmediata, aprovechando los terrenos que están fijos en asociar cultivos de ciclo corto y perenne.

Esta acotación se debe por lo que investigadores o especialistas en finanzas señalan existen que una empresa debe tener mayor número de rotaciones en el año, que más se da en el sector comercial.

**a) Rotación del activo.**

Se calcula dividiendo las ventas para el total de activos.

Rotación del activo	Ventas totales	2012	2013
	<u>                    </u> Total de activos	1,02	1,03

Este resultado puede analizarse e interpretarse que por cada dólar invertido en activos generó \$1,02 y \$1,03 de ventas para el año 2012 y el 2013 respectivamente. Lo que refleja ser muy bajo para un

rendimiento esperado y tomar decisiones financieras para las actividades operativas, inversión y financiera. Se debe revisar otros factores y variables que influyan directamente e indirectamente.

Por el lado de la rotación se observa que es muy baja, solo ha rotado 1 vez al año. Por lo general en la agricultura se produce esta situación. Las mayores ventas que se pueden obtener cosechando más en un mismo terreno, que dependerá del uso de la tecnología que emplee, así como del suelo, la variedad del material genético que se utilice, etc.

Existen agroempresas que se han obligado a agroindustrializar sus productos, justamente para obtener mayor rendimiento y liquidez es en la comercialización, porque tampoco todo lo que se produzca no puede ser inmediatamente vendido, debe ser conservado para darle valor agregado a un producto. Este detalle o consideraciones deben ser tratados con mucha especialidad midiendo tiempo y lo perecible del producto.

**b) Razón de rotación de las obligaciones por cobrar.**

Es necesario emplear dos razones que son las siguientes:

Se calcula dividiendo las ventas para las obligaciones por cobrar.

Rotación de Obligaciones por cobrar	Ventas	2012	2013
	<hr/> Obligaciones por cobrar	11	9

Se interpretan y analizan estos resultados en que las obligaciones por cobrar (cuentas y documentos por cobrar) han rotado de 11 a 9 veces, entre el 2012 y 2013. Vale aclarar que la información que se registra

está dada para otros tipos de empresas que no trate la agricultura y se simula que una empresa deba en un ciclo.

Igualmente, el resultado de esta rotación está en función con los días que se tardan de las Ventas por cobrar, que serían los siguientes:

Días de ventas por cobrar.	Obligaciones por cobrar / Ventas	2012	2013
	360 días	33 días	40 días

Esto demuestra que las obligaciones por cobrar tienen un promedio de cobranzas entre 33 días a 40 días entre el 2012 y 2013, respectivamente. Significa la prontitud o tardanza de las cobranzas; en el 2012, que resultó en 33 días al 2013 de 40 días, dado que la rotación de las obligaciones por cobrar disminuyó. Probablemente se tarde el cobro por las ventas u alguna otra variable.

**c) Razón de la rotación de inventarios.**

También es importante evaluar la eficiencia del manejo de las existencias. En una agroempresa no es conveniente que la cosecha agropecuaria esté embodegada. Su salida debe ser de inmediato, porque sus productos naturales son perecederos.

Claro que existen agroempresas en la que ciertos productos son manejados guardados en silos, como es el caso de arroz y maíz. Por lo tanto, es recomendable que anticipadamente la agroempresa, tenga ubicado sus posibles puntos de ventas.

Se calcula dividiendo las ventas para el inventario.

Rotación de inventarios	Ventas	2012	2103
	Inventarios	4,64 veces	5 veces

Nótese que la rotación del inventario o existencia resultaron ser de 4,64 y 5 veces. Se puede apreciar que la agroempresa goza de buena rotación, su producción no permanece embodegada.

Puede analizarse o interpretar también por cada dólar invertido en inventario o materiales, se generaron \$4,64 y \$5,00 en ventas entre el 2012 y 2013. Los dos resultados se relacionan físicamente y monetariamente, que permiten a los directivos tomar decisión de inversión y financiamiento

#### ¿Cuánto se tardó en vender el inventario?

Simplemente se divide 360 días para el número de veces de la rotación del inventario: en el 2012 resultó cerca de 78 días y del 2013 de 72 días. Hay que recordar que se está analizando una agroindustria cuya producción depende no solamente de lo que produzcan sus terrenos, es decir dispone durante el año de materia prima, en este caso madera.

#### d) Razón de rotación costo de producción – inventario.

Se calcula dividiendo el costo de producción para el inventario.

Rotación costo de producción-inventario	Costo producción	2012	2013
	Inventario	3,78	4,03

Esto representa que, por cada dólar invertido en existencia, generó costos de \$ 3,78 y \$ 4,03 o la rotación del inventario con relación a los costos de producción resultó de 3,78 y 4,03 veces en el 2012 y 2013. La toma de decisión financiera dependerá de algunas variables incidentes en especial del costo; que requeriría de efectuar control, revisar el inventario, proveedores, calidad etc.

La tendencia es igual cuando se calculó la rotación de las ventas - inventario, de similar resultado que estas tienden a crecer. Al menos tratándose de una agroindustria, estos indicadores deben denotar que la inversión deba reciclarse varias veces en el año. Pero la tendencia de los costos de producción debe estar paralelamente con el crecimiento de las ventas, porque se demuestra las sólidas constantes o de muchas vueltas, que es favorable para la agroempresa.

#### **7.5. Razones de rentabilidad.**

Estas razones permiten obtener los rendimientos o productividad sobre las inversiones del capital inicial invertido, inclusive respecto sus tasas de rendimiento.

Es decir, miden la capacidad que tienen las agroempresas para generar utilidades a través del tiempo, en niveles que resultan satisfactorios en relación a la totalidad de los recursos comprometidos y confrontar el rendimiento que los mismos recursos se obtendría en otros activos como deudas de similares riesgos.

Los resultados que se obtengan son los más importantes para la agroempresa en la toma de decisiones financiera de los directivos, dado que al medir rendimiento se confrontarán con otras actividades y decidir según sus intereses; en corregir el proceso producción sea más eficiente, cambiar de actividad que resulte más atractiva o requerimiento de mayor inversión, etc.

**a) Razón utilidad neta sobre el activo.**

Se calcula dividiendo la utilidad neta líquida para el total de activos.

Razón utilidad neta- Activos	Utilidad neta	2012	2013
	Total de activos	0,05 Ctvos.	0,05 Ctvos.

Las cifras obtenidas demuestran que la tasa de rendimiento sobre los activos resultó en 5% para los periodos del 2012 y 2013, es decir por cada dólar invertido, se ha obtenido una ganancia de 5 centavos en ambos periodos.

Es importante señalar que este rendimiento está en función del rendimiento de las ventas (margen de la utilidad) y la rotación de los activos (eficiencia). Si estos indicadores se incrementan, los resultados tenderán favorablemente para la agroempresa.

**b) Razón del rendimiento con el capital propio.**

Se calcula dividiendo las utilidades netas sobre el patrimonio.

Razón rendimiento capital propio	Utilidad neta	2012	2013
	Capital propio	8.6	10

Se aprecian los resultados que, por cada dólar invertido de capital propio, se ha obtenido una utilidad de \$8,6 y \$10 entre el 2012 y 2013 o el rendimiento obtenido fue del 8,6% y 10%.

También significa que el financiamiento propio tuvo un rendimiento a una tasa del 8,6% y 10% anual. Es importante efectuar

comparaciones como resultado de otras actividades similares o del sector agroempresarial.

### **c) Las otras razones de rentabilidad.**

Se las obtuvo con el método vertical al analizar e interpretar el estado de resultado, de acuerdo al ejemplo que se practicó, respecto a los márgenes de utilidades bruta, operativa y neta.

Vuélvase a revisar este análisis e interpretación para los periodos del 2011 al 2013. Como parte de la práctica estudiantil.

### **7.6. Ventajas y desventajas del método.**

Al haberse descrito y desarrollado instrumentos útiles para analizar e interpretar los estados financieros para la toma de decisiones financiera, queda claro que para planear y lo que se deba ejecutar. Es importante escudriñar lo sucedido, investigando los componentes del sistema financiero externo e interno, mediante los documentos financieros tratados de apoyo financiero a fin se apliquen los tipos de métodos planteados.

El método de las razones justamente proporciona orientación, para investigar en el proceso de toma de decisiones las mejores alternativas de solución, por áreas o componentes de la estructura de los estados financieros.

Los ratios vendrían a ser aquellos instrumentos útiles, para la detección de los problemas financieros, que en función de las interrelaciones conjuntas, la experiencia y buen juicio de los directivos. Se dispone de un cuadro clínico financiero, que

comprende ser una mezcla armónica de elementos para la mejor toma de decisiones financieras.

Se requieren de todas las razones y de otros elementos de apoyo financieros. Tampoco consiste en disponer de demasiadas razones. El estudiante debe saber cuál combinación de razones es la más apropiada para una situación específica.

Una razón contribuye muy poco. Su resultado es consecuencia de extracción contenidas en los estados financieros y también de su uso junto con otras razones y de su comparación. Es necesario efectuar diferenciación con razones obtenidas en periodos anteriores y comparar con el promedio obtenido del sector agroempresarial.

Las razones pocas veces proporcionan respuesta concluyentes, pero sí inducen a obtener pistas posibles en la áreas demostradas para establecer fortalezas y debilidades, que combinadas adecuadamente se ejecutará eficiente el plan financiero, hacia las toma de decisiones financieras.

## **CAPITULO No.- 8**

### **8. COSTOS DE PRODUCCIÓN Y EQUILIBRIO FINANCIERO**

**Conceptos de costos e importancia e importancia en la toma de decisiones.**

**Clasificación de los costos.**

**Análisis del equilibrio financiero y económico.**

**Fórmulas para encontrar el punto de equilibrio.**

**Pasos para calcular y graficar el punto de equilibrio en función del estado de resultados.**

**Ejercicio modelo para demostrar el punto de equilibrio.**

**Análisis de las variables de equilibrio.**

## **8.1. Conceptos de costos e importancia en la toma de decisiones.**

Los costos de producción son aquellos generados en función de la característica propia natural del ciclo vegetativo que cumplan, según el tipo de producción. Para los procesos de cultivos anuales o ciclos cortos, la estimación de los costos de producción tiene como base la superficie (s) a cultivar y posterior se implementarán y cargarán al área producida.

De igual forma ocurre para los cultivos perennes que permita proyectarlos por áreas producidas. Los costos de producción incurrirán desde la siembra, cosecha, insumos y materiales empleados así como de la mano de obra empleada, que debe retornar con las ventas a un mínimo y obtener utilidades brutas y operativas a fin de cumplir con los objetivos que persigue una agroempresa.

Por esta razón es importante disponer de un sistema contable, que encause el registro contable de los costos, que permita medir, estimar en términos monetarios y lograr determinar la formulación y razonabilidad de los estados financieros.

## **8.2. Clasificación de los costos.**

### **8.2.1. Costos de producción en función del estado de resultados.**

Estos pueden clasificarse en costos directos e indirectos.

*a) Los costos de producción directos* son los que están directamente vinculados con la actividad agropecuaria según el ciclo del tipo de producción vegetativo.

Este tipo de costos se clasifican de la forma siguiente:

- mano de obra en siembra y cosecha.

- insumos: semilla fertilización, insecticidas, herbicidas, fungicidas inclusive pecuarios.
- alquiler de maquinaria si no se dispone.
- costo de mantenimiento de equipo y riego.
- combustibles electricidad.
- servicio de sanidad agropecuaria.
- alimentos concentrados.
- depreciación de activos fijos.
- transporte para este fin.
- establecimiento, mantenimiento de cultivos forrajeros.

**b) Costos de producción indirectos**, son aquellos que se incurren y no están directamente vinculados con la actividad productiva agropecuaria.

Este tipo de costos se clasifican de la forma siguiente:

- Alquiler de la tierra.
- Gastos administrativos.
- Gastos financieros.
- Gasto de ventas.
- Asesoramiento técnico agrícola.

### **8.2.2. Costos fijos y variables.**

Dentro de los costos directos e inmediatos se incluyen los costos fijos y variables.

**a) Los costos fijos** son aquellos que permanecen invariables, durante un periodo de tiempo determinado y que se incurren así se venda o no.

Estos costos se clasifican así:

- gastos administrativos (sueldos, guardianía).
- arrendamiento.

- depreciación de las construcciones, instalaciones, maquinarias y equipos.
- intereses financiero pagados (prodúzcase o venda o no).
- mano de obra permanente (jornales permanentes).
- consumo de energía eléctrica.
- y otros no asociados a la producción, etc.

**b) Los costos variables** son aquellos que están directamente vinculados e incurridos en función del volumen de producción y de la venta.

A este tipo de costos podemos clasificarlos así:

- Mano de obra de siembra y cosecha temporal.
- Semilla
- Fertilizantes.
- Herbicidas.
- Asesoramiento profesional técnico.
- Servicio de tercero.
- Combustibles, energía eléctrica.
- Transporte, inclusive de postcosechas.
- Y otros asociados al volumen de producción.

### **8.3. Análisis del equilibrio financiero y económico.**

Es un medio para determinar el nivel de ventas que se debe obtener con el fin de llegar a un nivel de utilidades igual a cero.

Se puede decir que es el volumen de producción y ventas en el cual la agroempresa cubre la totalidad de sus costos y por lo tanto no se obtiene, ganancias ni pérdidas.

#### 8.4. Fórmulas para encontrar el punto de equilibrio.

$$PEUF = \frac{GF}{PVPU - CGVPU}$$

Donde:

PEUF: Punto de equilibrio en unidades físicas.

CGF: Costos y gastos fijos.

PVPU: Precio de venta por unidad.

CGVPU: Costos y Gastos variables por unidad.

$$PEUM = \frac{CGF}{1 - \frac{CGV}{V}}$$

Donde:

PEUM: Punto de equilibrio en unidades monetarias.

CGF: Costos y gastos fijos.

CGV: Costos y gastos variables.

V: Ventas.

#### 8.5. Pasos para calcular y graficar el punto de equilibrio en función del estado de resultados.

Para establecer el cálculo y graficar el punto de equilibrio se debe proceder así:

- Disponer del estado de resultados.
- Formular un estado de resultado donde se clasifiquen, costos, y gastos fijos.
- Aplicación de las fórmulas, para encontrar el punto de equilibrio, en unidades físicas y monetarias.

- Determinar el punto de equilibrio, en dos formas; mediante las Fórmulas aplicadas y mediante el estado de resultados.
- Formular la tabla del punto de equilibrio
- Formular la gráfica del punto de equilibrio.

### 8.6.Ejercicio modelo para demostrar el punto de equilibrio.

La agroempresa hacienda la fortuna, dispone al 31 de diciembre del 2013 de la información siguiente:

- las ventas en unidades físicas y monetarias son de 1.000 toneladas y valoradas en \$ 3.000.
- los costos de producción agrícola resultaron los siguientes; arroz \$ 580, maíz \$ 700, soya \$ 800, otros productos \$ 500.
- los gastos operativos ascendieron en los siguientes; administrativos \$100, ventas \$ 90 y financieros \$ 45.

#### Paso 1.

#### Cuadro No.- 14. Preparar el estado de resultados.

<b>Hacienda la fortuna</b>		
<b>Estado de resultados</b>		
<b>al 31 de dic. 2013</b>		
<b>miles de dólares</b>		
<b>Ventas ( v.f. 1000 toneladas)</b>		3000
<b>Costos de producción</b>		
Arroz	580	
Maíz	700	
Soya	800	
Otros productos	<u>500</u>	<u>2580</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<b>420</b>
<b>Gastos operativos</b>		
Gastos administrativos	100	
Gastos de ventas	90	
Gastos financieros	<u>45</u>	<u>235</u>
<b>Utilidad neta operativa</b>		<b>185</b>

## Paso 2.

**Cuadro 15. Estado de resultados: clasificación de costos y gastos fijos y variables.**

<b>Hacienda la " Fortuna "</b>			
<b>Estado de Resultado</b>			
<b>al 31 de diciembre del 2013</b>			
<b>(miles de dólares)</b>			
Ventas ( V.F. 1000 toneladas)			3000
<b>Costos de producción</b>	<b>Variable</b>	<b>Total</b>	
Arroz	\$ 568,40	580	
Maíz	686	700	
Soya	784	800	
Otros productos	10	490	500
<b>Utilidad bruta</b>			
<b>Gastos operativos</b>			
Gastos Administrativos	100	0	100
Gastos de Ventas	0	90	90
Gastos Financieros	<u>45</u>	<u>0</u>	<u>45</u>
Sumas costos y gastos	196,6	2618,4	2815
<b>Utilidad neta operativa</b>			<u><u>185</u></u>

## Paso 3. Aplicación de las fórmulas del punto de equilibrio.

$$PEUF = \frac{CGF}{PVPU - CGVPU}$$

$$CGF = 196.60$$

$$PVPU = 3000 \div 1000 \text{ UF} = \$3$$

$$CGVPU = 2618,4 \div 1000 \text{ UF} = \$ 2,61814$$

$$PEUF = \frac{196.60}{3 - 2,6184}$$

$$PEUF = \frac{196.60}{0,3816}$$

PEUF = 515.20 Punto de equilibrio en unidades físicas.

$$PEUM = \frac{CGF}{1 - \frac{CGV}{V}}$$

CGF	=	196.60
CGV	=	2618.40
V	=	3000

$$PEUM = \frac{196.6}{1 - \frac{2618.4}{3000}}$$

$$PEUM = \frac{196.6}{1 - \frac{2618.4}{3000}}$$

$$PEUM = \frac{196.6}{\frac{3000 - 2618.4}{3000}}$$

$$PEUM = \frac{196.6}{\frac{381.6}{3000}}$$

$$PEUM = 196.6 \times \frac{3000}{381.6}$$

PEUM= 1.545,60 punto de equilibrio en unidades monetarias

**Paso 4. Resultado del punto de equilibrio en función de las fórmulas.**

$$\text{PEUF} \times \text{PVPU}$$

$$515.20 \times \$ 3 = \$1.545.60$$

**Paso 5.**

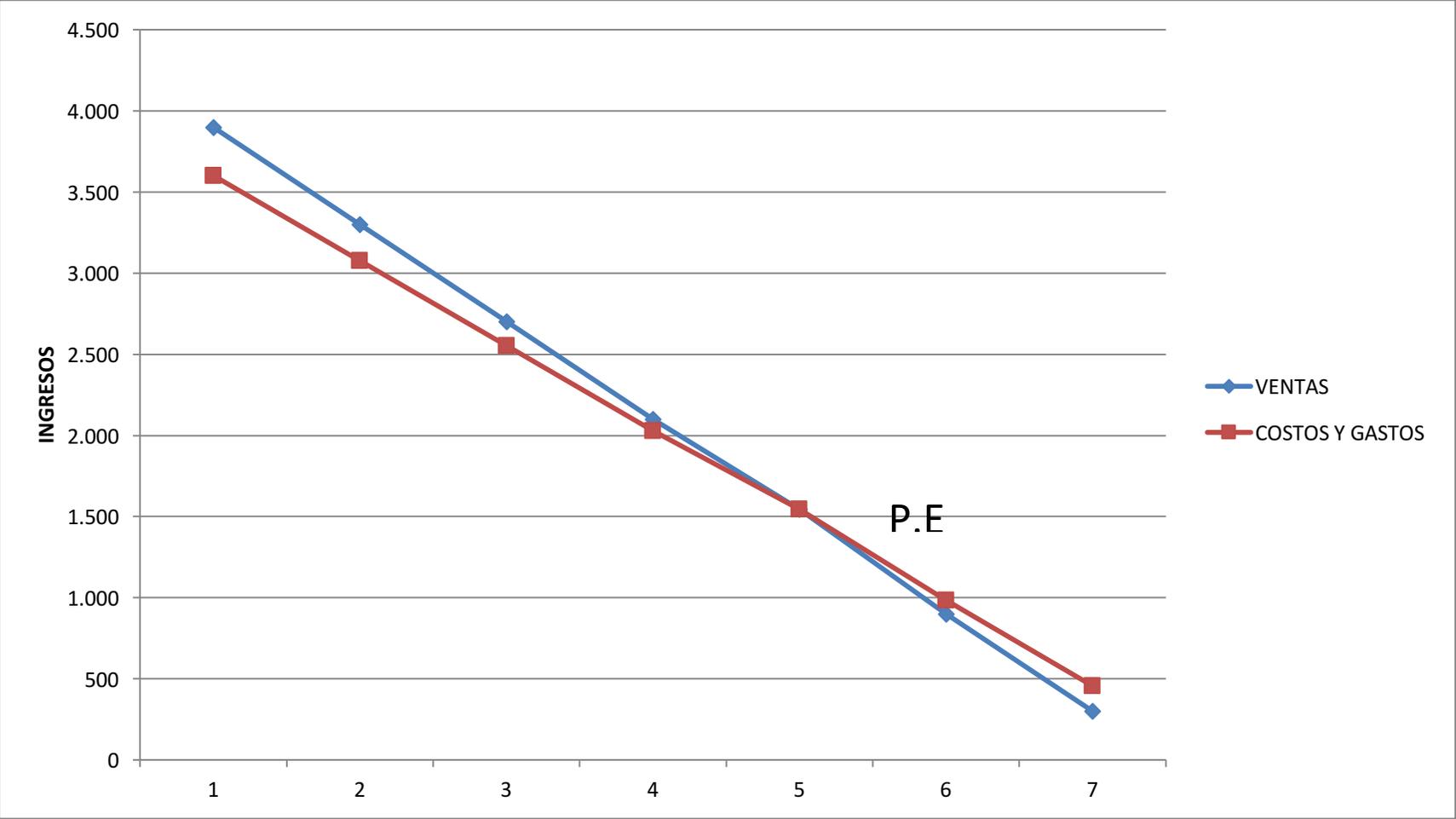
**Cuadro No.- 17. Determinación del punto de equilibrio mediante el estado de resultados.**

<b>Hacienda la fortuna. Estado de resultados al 31 de dic. 2013 miles de dólares.</b>		
<b>Ventas</b>		
( u.p.f. no 515,20 x \$3,00)		1.545,6
<b>Costo de producción</b>		
Costo variables	1.349	
(515,20 x 2,6184)		
Costos fijos	<u>196,6</u>	<u>1.545,6</u>
<b>Utilidad neta - costos producción</b>		<u><u>0</u></u>

**Paso 6. Formulación del estado del punto de equilibrio**

**Cuadro No.- 18. Estado del punto de equilibrio**

<b>Estado del punto de equilibrio</b>					
<b>Unidades físicas producidas (A)</b>	<b>Ventas (B)</b>	<b>Costos y gastos variables (C)</b>	<b>Costos y gastos fijos (D)</b>	<b>Costos y gastos totales (E)</b>	<b>Utilidad y pérdida (E)</b>
A	(A x \$ 3)	(A x \$ 2.618,4)		(C+D)	(E)
1.300	3.900	3.403,92	196,6	3.600,50	299,5
1.100	3.300	2.880,24	196,6	3.076,80	223,2
900	2.700	2.356,56	196,6	2.553,20	1468
700	2.100	1.832,88	196,6	2.029,50	70,5
<b>515,2</b>	<b>1.545,60</b>	<b>1.349,00</b>	<b>196,6</b>	<b>1.545,60</b>	<b>0</b>
300	900	785,52	196,6	982,6	-82,6
100	300	261,84	196,6	458,4	-158,4
0	0	0	0	196,6	-196,6



### **8.7. Análisis de las variables de equilibrio.**

De la figura No.- 6 de la Paso 5 y figura del paso 6, se puede apreciar, que las actividades agropecuarias también tienen un punto de equilibrio; para el caso establecido en unidades físicas equivale a 515,2 y en términos monetarios \$ 1.545,60.

Punto en que los costos y gastos variables ascienden a \$ 1.349,60 y fijos a \$ 196,60; costos y gastos totalizan igual a las ventas en un \$1.545,60; donde no se refleja pérdidas ni ganancias.

Nótese que posterior al punto de equilibrio con el aumento de unidades físicas producidas a 700, 900 etc., los ingresos aumentan a \$2.100,00 \$3.900, etc. La decisión de producir implica incurrir en mayor incremento de costos y gastos variables de \$1832,90; \$2356,60 etc., esto hace que los costos y gastos totales aumenten en la misma proporción de \$2.029,50 a \$ 3.600,50.

Los costos y gastos fijos permanecen fijos a \$ 196.60, que ayudan o contribuyen a obtener ganancias a partir de los \$ 70,50 hasta \$ 299,50. Se demuestra que la obtención de utilidades está en función de los aumentos de los niveles de la producción, ventas, costos y gastos variables y fijos.

#### ***a) Debajo del punto de equilibrio***

Con la reducción de los niveles de producción, ventas, costos y gastos variables y la permanencia de los costos y gastos fijos, implican a obtener e incrementar pérdidas de \$ 82,60 hasta \$196,60 sin producir nada.

La posición financiera de la Hacienda La Fortuna, se ubica posterior al punto de equilibrio, con 1.000 unidades físicas y de \$ 3000 en unidades monetarias, que representa ganancias de \$ 185.

Del cuadro No.- 19 se desprende, *que de los costos y gastos variables fijos unitarios totales, la contribución marginal y utilidad o pérdida unitaria*, se definen dividiendo para las unidades producidas. Obtenemos el costo y gastos fijos y variables unitarios y la contribución marginal y utilidad o pérdida unitaria. Obsérvese que se convierten en fijos unitarios a cualquier nivel de producción equivalente en \$ 2,62 por cada unidad producida.

**Cuadro No.- 19 Análisis de las variables del punto de equilibrio en valor unitario**

Análisis de las variables del punto de equilibrio en valor unitario						
U F unit.	P v unit. \$ 3	Costos y gastos unitarios fijos.	Costos y gastos unitarios fijos variables-	Costos y gastos totales unitarios	Contrib. Marg. Unitaria	Utilidad o pérdida unitaria.
1.300	3	2,62	0,15	2,77	0,38	0,23
1.100	3	2,62	0,18	2,79	0,38	0,21
900	3	2,62	0,22	2,84	0,38	0,16
700	3	2,62	0,28	2,9	0,38	0,1
515,2	3	2,62	0,38	3	0,38	0
300	3	2,62	0,66	3,28	-0,38	-0,28
100	3	2,62	1,92	4,58	-0,38	-1,58

Apréciase que los costos y gastos fijos y totales unitarios, se convierten en variables después del punto equilibrio, que a medida

que se incrementan los niveles de producción se van reduciendo desde \$3 a \$ 2,77. Mientras que por debajo del punto de equilibrio, registra que a medida disminuyen los niveles de producción se incrementan negativamente de \$3 a \$ 4,58.

**b) De la contribución marginal unitaria,** fluye el resultado de la diferencia entre el precio de venta unitaria, los costos y gastos unitarios variables fijos. Permanece inalterable en todos los niveles de producción y venta en \$ 0,38 centavos de dólar, con la diferencia que después del punto de equilibrio para todos los niveles de producción; es positiva y debajo del punto de equilibrio es negativa.

De la columna utilidad o pérdida neta unitaria, nótese lo que se confirma en la gráfica 7, que después del punto de equilibrio a medida que aumentan los niveles de producción el margen de utilidad neta se incrementa de \$ 0,1 a \$ 23 centavos de dólar, a medida que los niveles de producción aumenta de 500 a 1300 unidades físicas. Por el contrario, si los niveles de producción disminuyen, el efecto en el margen de utilidad neta implica también ser negativo.

Estos análisis del punto de equilibrio son tan importantes para los directivos considerarlos en el proceso de tomar decisiones financieras, por parte de los directivos de la empresa. Nótese lo que puede extraerse del cuadro No. - 19, la sensibilidad de los movimientos de las variables. Si exista un aumento o disminución a partir de un centavo en el costo y gastos fijos y variables unitaria, el efecto inmediato recae en la contribución marginal y margen de utilidad o pérdida neta unitaria.

***En conclusión:***

Las utilidades que perciben una agroempresa, los resultados de pérdidas y el de no obtener ninguna utilidad o ganancia están en función o dependen de lo siguiente:

- Nivel de aumento o disminución de las unidades producidas.
- Nivel de aumento o disminución de las ventas, que dependen de la producción y precio de venta.
- De los factores incidentes de sus costos y gastos variables y fijos. Así como de sus costos unitarios.

El análisis del equilibrio permite predecir la obtención de utilidades, pérdidas o ninguna de aquellas.

**Nota:** Los estudiantes deben ejercitarse practicando todos estos análisis, proponiendo si el precio de venta sea ahora de \$ 4,00 y si éste se sitúa por debajo a \$2,00.

***¿Qué ocurriría con el punto de equilibrio, los costos variables, fijos, totales, la contribución marginal unitaria, etc.?***

Queda como tarea para el estudiante formular la gráfica del cuadro  
No.- 19

## **BIBLIOGRAFIA CONSULTADA**

## BIBLIOGRAFIA CONSULTADA

- (1) Altamirano Johana y otros. Evolución de la Contabilidad. [www.Monografias.com](http://www.Monografias.com). 02/2011.
- (2) Ayasta César y otros. Origen y Evolución de la Contabilidad. [www.Monografias.com](http://www.Monografias.com). 06/2012.
- (3) Barrera María. *Técnicas para la toma de decisiones*. <http://www.gestiopolis.com>.2006.
- (4) *Batalla David de Matías. Nociones de Economía y Finanzas*. <https://nocionesdeeconomaiayempresa.wordpress.com/>. Madrid – España. 2013.
- (5) Barroso Paola. Administración Financiera. [Http/www.monografias.com](http://www.monografias.com).
- (6) Bello Ernesto. Contabilidad Administrativa . [www.monografias.com](http://www.monografias.com). 01/2016.
- (7) Crespo Carlos. *Módulo: Administración financiera agropecuaria. Universidad Agraria del Ecuador. Sistema de Posgrado*. 2003.
- (8) Díaz Ketty. Principales estrategias financieras de las empresas. Prentice Hall., 2008
- (9) Escobar Marcia. Administración financiera y análisis financiero para la toma de decisiones. 08/2013.
- (10) Fred David. Administración Estratégica. 9 na. Edición. Pearson Educación de México, S.A. de C.V. Naucalpan de Juárez, Edo., de México. 2003.
- (11) González Adriana. Origen y evolución de la empresa. <https://prezi.com/contact/> San Francisco – México.2014/01.
- (12) Gordon Judith. Comportamiento Organizacional. Prentice-Hall Hispanoamericana, S.A. Naucalpan de Juárez- México. 1997.

- (13) *Horngren, Sundem, y Stratton*. Contabilidad Administrativa. GestioPolis.com Experto.2002.
- (14) Kluwer Wolters (VV.AA). Todo Contabilidad 2015-2016. Wolters Kluwer España S.A. Madrid - España 2015
- (15) Ley de Compañías. Codificación No. 000. RO/ 312. H. CONGRESO NACIONAL LA COMISION LEGISLATIVA Y CODIFICACION. Quito – Ecuador. 5 de Noviembre de 1999.
- (16) Ley de Régimen Tributario Interno (Codificación No. 2004-026), H. CONGRESO NACIONAL. 2015.
- (17) LEY ORGANICA DE REGIMEN MUNICIPAL, CODIFICACION H. CONGRESO NACIONAL LA COMISION DE LEGISLACION Y CODIFICACION. Quito- Ecuador. Registro Oficial No. 280 del 8 de marzo del 2001.
- (18) Medina Mariana. *Política organizacional. Concepto y esquema en la empresa*. <http://www.gestiopolis.com/>. *La Victoria, Estado Aragua*. 05/2012.
- (19) Merino María y Pérez Porto. Definición de: Concepto de gestión. <http://definicion.de/gestion/>. Publicado.2008.Actualizado:2012.
- (20) Páez Pablo. Metodología para una toma de decisiones efectiva. [www.piramidedigital.com](http://www.piramidedigital.com)
- (21) Pérez Julián y Gardey Ana. Definición de contabilidad financiera. <http://definicion.de/contabilidad-financiera>. 2011
- (22) Pérez Julián y Gardey Ana. Definición de toma de decisiones. <http://defición.de/toma-de-decisiones/2010>.
- (23) Puig Xavier. Política financiera de la empresa. Universitat Pompeu Fabra GEMMA CID. 03/2011.

- (24) Ramírez Argeni. Clasificación de las empresas. [www.academia.edu/01/2015](http://www.academia.edu/01/2015).
- (25) Ramírez David Padilla Noel. Contabilidad Administrativa. 8 va. Edición. McGraw Hill. / Interamericana Editores, S.A.DEC.V. 2008.
- (26) Rey José. Contabilidad general. Curso práctico. 1 a. edición. Ediciones Paraninfo.SA. [www.paraninfo.es](http://www.paraninfo.es). Madrid – España. 2014.
- (27) Robbins Stephen y Decenzo David. Fundamentos de Administración. 6 ta. Edición. Pearson Educación de México S.A. de C.V. 2015.
- (28) Renedo Ana. Directora Siemens Latinoamérica, citado en el Módulo de “Gestión del Conocimiento y Aprendizaje Organizacional.” [www.funiber.org](http://www.funiber.org). MDGDP.2008.
- (29) Sánchez José. Teoría y práctica de la contabilidad. Ediciones Pirámide (Grupo Anaya, S.A.), Madrid – España. 2014.
- (30) Sarahi Jesica. Historia de la empresa. [foros.monografias.com](http://foros.monografias.com). 12/ 2003.
- (31) Thompson Iván. Concepto de Empresa. [www.promonegocios.net](http://www.promonegocios.net). Abril 2007.
- (32) Turmero Iván. Teoría de la contabilidad financiera.. UNEXPO - ING. FINANCIERA. [www.monografias.com](http://www.monografias.com) › Administración y Finanzas. 2013
- (33) Valdez María y otros. . *Concepto e importancia de la administración estratégica*. <http://www.gestiopolis.com>. 09/2014.
- (34) Vásquez José. Contabilidad General para el siglo XXI. Ecuador Editorial. Voluntad. [www.libreroonline.com](http://www.libreroonline.com). Cuenca – Ecuador. 2004.
- (35) Van Home y Wachowicz J., Fundamentos de administración financiera. 13va edición Pearson Educación de México, S.A. de C.V. Naucalpan de Juárez – México. 2010.

(36) Warren Carl. Contabilidad Financiera. 11<sup>a</sup>.ed. Edamsa  
Impresiones S.A. de C.V.Iztapalapa, México, D F. 2010

## MARÍA DEL CARMEN GUZMÁN MACÍAS

DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD TÉCNICA ESTATAL DE QUEVEDO, INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA – CPA, MAESTRIA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA. DETERMINACIÓN DE LAS POTENCIALIDADES COMERCIALES DE ESPAÑA" ISSN 2319-7714. LA ADMINISTRACIÓN Y EL PENSAMIENTO CRÍTICO - ISSN 2319 -7714. AUDITORIA FINANCIERA AL ESTADO DE RESULTADO DE LA EMPRESA DE AGUAS SUBTERRANEAS CAPTAGUA CIA. LTDA. PARA VERIFICAR SU RENTABILIDAD Y RAZONABILIDAD, PERIODO CONTABLE 2014 - ISSN 1696-8352. DIAGNOSTICO SITUACIONAL PARA LA GESTION DE EMPRESAS TURISTICAS: CASO CANTON QUEVEDO – ISBN 9789597225348- VOLUMEN II

ISBN: 978-9942-33-079-6



**compAs**  
Grupo de capacitación e investigación pedagógica