

## Capítulo 1

### La contabilidad administrativa y el entorno empresarial 2

#### El trabajo de la administración y la necesidad de información de la contabilidad administrativa 4

- La planeación 5
- Dirección y motivación 5
- La actividad de control 5
- Resultados finales de las actividades de los administradores 6
- El ciclo de planeación y control 6

#### Comparación entre la contabilidad financiera y la administrativa 6

- La importancia de tomar en cuenta el futuro 6
- La pertinencia de la información 8
- Menor importancia en la precisión 8
- Segmentos de una organización 8
- Los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) 9
- La contabilidad administrativa; su carácter optativo 9

#### Estructura organizacional 9

- Descentralización 9
- Relaciones entre los operadores de línea y el grupo de apoyo 10
- El director de finanzas 11

#### El entorno cambiante de las empresas 12

- Justo-a-tiempo (JAT) 12
- La administración de la calidad total (TQM) 15
- Reingeniería de procesos 16
- Teoría de restricciones (TOC) 17
- Competencia internacional 18
- Comercio electrónico 19

#### Ética profesional 20

- El código de conducta del contador administrativo 22
- Códigos de conducta de la compañía 24
- Los códigos de comportamiento en el ámbito internacional 26

### El contador administrativo certificado 27

Resumen 27

Glosario 28

Preguntas 29

Ejercicios 30

Problemas 31

Ejercicios grupales y en internet 33

Apéndice 1: código de Ética para Contadores Públicos 33

## Capítulo 2

### Términos de costos: conceptos y sus clasificaciones 40

#### Clasificaciones generales de los costos 42

- Los costos de manufactura 42
- Costos no relacionados con la manufactura (costos de distribución) 44

#### Comparación entre los costos del producto y los del periodo 44

- Los costos del producto 44
- Costos del periodo 45

#### Clasificaciones de los costos en los estados financieros 47

- El balance general 47
- El estado de resultados 48
- Cédula o estado de costo de producción 49

#### Flujos de costos del producto 51

- Costos inventariables 51
- Un ejemplo de flujo de costos 52

#### Clasificaciones de los costos para predecir el comportamiento de éstos 54

- Costos variables 54
- Costos fijos 55

#### Clasificación de costos para asignarlos a objetivos de costo 56

- Costos directos 56
- Costos indirectos 56

**Clasificaciones de los costos para la toma de decisiones 57**

Costos diferenciales e ingresos	57
Costo de oportunidad	58
Costo sumergido	59
Otras clasificaciones de los costos	59
<i>Resumen</i>	60
<i>Problema de repaso 1: términos de costos</i>	60
<i>Solución al problema de repaso 1</i>	61
<i>Problema de repaso 2: el estado de costo producción y el estado de resultados</i>	62
<i>Solución al problema de repaso 2</i>	62
<i>Glosario</i>	63
<i>Apéndice 2A: más clasificaciones de los costos de mano de obra</i>	64
<i>Apéndice 2B: costo de la calidad</i>	65
<i>Resumen</i>	73
<i>Glosario</i>	74
<i>Preguntas</i>	74
<i>Ejercicios</i>	75
<i>Problemas</i>	79
<i>Casos</i>	88
<i>Ejercicios grupales y en internet</i>	90

## Capítulo 3

**Diseño de sistemas: costeo por órdenes 92**

<b>Costeo por procesos y por órdenes</b>	<b>94</b>
Costeo por procesos	94
Costeo por órdenes	95
<b>Costeo por órdenes. Generalidades</b>	<b>95</b>
Determinación del costo de materiales directos	96
Hoja de costos de la orden	97
Determinación del costo de mano de obra directa	97
Aplicación de costos indirectos de fabricación	99
Elección de una base de asignación para los costos indirectos	102
Cálculo de costos por unidad	102
Resumen de flujos de documentos	102
<b>Costeo por órdenes. Flujo de costos</b>	<b>104</b>
Compra y remisión de materiales	104
Costos de trabajo	105
Costos indirectos de manufactura	106
Aplicación de costos indirectos de manufactura	107

Costos que no son de manufactura	108
Costo total de manufactura	109
Costo de ventas	109
Resumen de flujos de costos	110

**Problemas de la aplicación de costos indirectos 110**

Costos indirectos subaplicados o sobreaplicados	110
Cancelación de los saldos de costos indirectos subaplicados o sobreaplicados	115
Modelo general de flujos de costo de producto	116
Tasas predeterminadas múltiples de costos indirectos	116

**Costeo por órdenes en empresas de servicios 117****Uso de tecnología informática 118**

<i>Resumen</i>	119
<i>Problema de repaso: Costeo por órdenes</i>	120
<i>Glosario</i>	122
<i>Apéndice 3A: tasa predeterminada de costos indirectos y capacidad</i>	123
<i>Preguntas</i>	124
<i>Ejercicios</i>	125
<i>Problemas</i>	132
<i>Casos</i>	144
<i>Ejercicios grupales y en internet</i>	148

## Capítulo 4

**Diseño de sistemas: costeo por procesos 150**

<b>Comparación entre el costeo por órdenes y el costeo por procesos</b>	<b>152</b>
Similitudes entre el costeo por órdenes y el costeo por procesos	152
Diferencias entre el costeo por órdenes y el costeo por procesos	152
<b>Perspectiva de los flujos de costo por procesos</b>	<b>153</b>
Los departamentos de producción	153
Flujo de costos de materiales, de la mano de obra y costos indirectos	154
Asientos de los costos de materiales, de mano de obra e indirectos	154
<b>Unidades equivalentes de producción</b>	<b>158</b>
Método del promedio ponderado	158
<b>Informe de producción: método del promedio ponderado</b>	<b>159</b>
Paso 1: preparar una programación de cantidad y calcular las unidades equivalentes	161

- Paso 2: cálculo de los costos por unidad equivalente 162
- Paso 3: preparación de la conciliación de costos 162

### **El costeo por operaciones 165**

- Resumen* 165
- Problema de repaso: flujos del costo y los informes del costeo por procesos* 166
- Solución al problema de repaso* 166
- Glosario* 168
- Apéndice 4A: el método PEPS* 168
- Preguntas* 174
- Ejercicios* 175
- Problemas* 180
- Casos* 186
- Ejercicios grupales y en internet* 187

## Capítulo 5

### **Comportamiento de costos: análisis y aplicación 188**

- Tipos de patrones de comportamiento de costos 190**
  - Costos variables 190
  - Costos verdaderamente variables y costos variables escalonados 193
  - El supuesto de linealidad y de rango relevante 194
  - Costos fijos 194
  - Tipos de costos fijos 196
  - Costos fijos y rango relevante 199
  - Costos mixtos 200
- Análisis de costos mixtos 202**
  - Diagnóstico del comportamiento de costos mediante un diagrama de dispersión 204
  - Método punto alto-punto bajo 207
  - El método de regresión de mínimos cuadrados 210
  - Análisis de regresión múltiple 212
- Formato de margen de contribución del estado de resultados 212**
  - ¿Por qué un nuevo formato de estado de resultados? 212
  - Enfoque de margen de contribución 213
- Resumen* 213
- Problema de repaso 1: comportamiento de costos* 214
- Solución al problema de repaso 1* 214
- Problema de repaso 2: método punto alto-punto bajo* 215
- Solución al problema de repaso 2* 215
- Glosario* 216

- Apéndice 5A: regresión de mínimos cuadrados mediante Microsoft® Excel* 216
- Preguntas* 218
- Ejercicios* 219
- Problemas* 223
- Casos* 229
- Ejercicios grupales y por internet* 233

## Capítulo 6

### **Las relaciones costo-volumen-utilidad 234**

- Fundamentos del análisis del modelo costo-volumen-utilidad (CVU) 237**
  - El margen de contribución 237
  - Gráfica de las relaciones CVU 239
  - Margen de contribución porcentual (MC porcentual) 241
  - Algunas aplicaciones de los conceptos del modelo CVU 242
- Análisis del punto de equilibrio 245**
  - Cálculos del punto de equilibrio 245
  - Análisis de las utilidades meta 247
  - El efecto fiscal en el punto de equilibrio 248
  - Margen de seguridad 249
- El análisis del modelo CVU en la elección de una estructura de costos 250**
  - La estructura de costos y la estabilidad de las utilidades 251
  - El apalancamiento operativo 252
  - La palanca financiera 253
  - El cálculo del apalancamiento operativo y financiero con cambios porcentuales 253
- La estructura de las comisiones de ventas 255**
- El concepto de la mezcla de ventas 255**
  - Definición de mezcla de ventas 255
  - Mezcla de ventas y análisis del punto de equilibrio 256
- Los supuestos del análisis de CVU 258**
  - Resumen* 259
  - Problemas de revisión: relaciones de CVU* 259
  - Glosario* 262
  - Preguntas* 262
  - Ejercicios* 263
  - Problemas* 268
  - Casos* 276
  - Ejercicios grupales y en internet* 280

## Capítulo 7

### El costeo variable: herramienta para la administración 282

#### Panorama general del costeo absorbente y del costeo variable 284

El costeo absorbente 284

El costeo variable 284

Cálculo del costo unitario de producción 285

#### Comparación de las utilidades con el costeo absorbente y el costeo variable 286

#### Comparación más amplia de la información relacionada con la determinación de resultados 288

#### Efecto de los cambios en la producción sobre la utilidad de operación 292

Costeo variable 293

Costeo absorbente 293

#### Elección de un método de costeo 296

El impacto en la administración 296

El análisis CVU y el costeo absorbente 297

Toma de decisiones 298

Los reportes externos y el impuesto a las utilidades 298

Ventajas del costeo variable y el enfoque del margen de contribución 299

El costeo variable y la teoría de restricciones 300

Efecto de los métodos de inventario JAT 300

*Resumen 300*

*Problema de revisión: contraste entre costeo variable y costeo absorbente 301*

*Glosario 303*

*Preguntas 303*

*Ejercicios 304*

*Problemas 308*

*Casos 314*

*Ejercicios grupales y en internet 318*

## Capítulo 8

### Costeo por actividades: una herramienta útil en la toma de decisiones 320

Cómo se tratan los costos en el costeo por actividades 323

Costos ajenos a la manufactura y el costeo por actividades 323

Costos de manufactura y costeo por actividades 323

Los costos de la capacidad ociosa en el costeo por actividades 325

#### Diseño de un sistema de costeo por actividades (CA) 325

Etapas 1: identificar y definir actividades y grupos de costos por actividad 328

#### Mecanismos del costeo por actividades 331

Etapas 2: siempre que sea posible, rastrear directamente los costos indirectos a actividades y objetos de costo 331

Etapas 3: asignar costos a grupos de costos por actividad 332

Etapas 4: calcular las tasas de actividad 333

Etapas 5: asignar costos a objetos de costo 336

Etapas 6: redactar informes de administración 338

#### Comparación de los costos de productos con el sistema tradicional y con el CA 338

Márgenes de los productos calculados con el sistema tradicional de costo 338

Diferencias de los costos de los productos entre el sistema tradicional y el CA 338

#### Direccionamiento de los mejoramientos de proceso 343

#### Costeo por actividades e informes externos 344

El costeo por actividades y las herramientas de planeación: aplicación en el modelo costo-volumen-utilidad 345

#### Limitaciones del costeo por actividades 346

*Resumen 347*

*Problema de revisión: costeo por actividades 348*

*Glosario 350*

*Apéndice 8A: análisis de acción del CA 350*

*Glosario 358*

*Preguntas 358*

*Ejercicios 359*

*Problemas 369*

*Casos 377*

*Ejercicios de grupo y en internet 383*

## Capítulo 9

### Planeación de las utilidades 384

Introducción: modelo de planeación estratégica 386

1. Definición de la misión	386
2. Definición de los valores	387
3. Identificación del negocio	387
4. Análisis de la industria	387
5. Identificación de factores básicos de competencia	388
6. Identificación de fortalezas y debilidades	388
7. Definición de la dirección estratégica	388
8. Definición de planes de acción	389
<b>El marco básico de la presupuestación</b>	<b>390</b>
Presupuestos personales	390
Diferencia entre planeación y control	390
Ventajas de la presupuestación	391
Contabilidad por áreas de responsabilidad	391
Elegir un periodo del presupuesto	392
Presupuesto autoimpuesto	393
Factores humanos en la presupuestación	394
Presupuesto base cero	395
Comité de presupuesto	396
Presupuesto maestro: panorama general	397
Pronóstico de ventas: un paso crítico	399
<b>Preparación del presupuesto maestro</b>	<b>399</b>
Presupuesto de ventas	401
Presupuesto de producción	402
Compras de inventarios: empresa de mercancías	403
Presupuesto de los materiales directos	403
Presupuesto de la mano de obra directa	405
Presupuesto de los costos indirectos de manufactura	406
Presupuesto de inventario final de productos terminados	407
Presupuesto de los gastos de ventas y administrativos	407
Presupuesto del efectivo	408
<b>Estado de resultados presupuestado</b>	<b>411</b>
Balance general presupuestado	412
<b>Aspectos internacionales de la presupuestación</b>	<b>414</b>
Resumen	415
Problema de repaso: cédulas de presupuestos	415
Glosario	417
Preguntas	418
Ejercicios	418
Problemas	420
Casos	433
Ejercicios grupales y en internet	437

# Capítulo 10

## **Costos estándar e indicadores balanceados de desempeño (balanced scorecard) 438**

**Costos estándar: administración por excepción 441**  
 ¿Quién emplea los costos estándar? 442

### **Fijación de costos estándar 443**

Estándares ideales en comparación con estándares prácticos 443  
 Fijación de estándares de materiales directos 444  
 Fijación de estándares de mano de obra directa 445  
 Fijación de estándares variables de gastos indirectos de manufactura 446  
 ¿Son los estándares lo mismo que los presupuestos? 447

### **Un modelo general del análisis de variaciones 447**

Variaciones de precio y de cantidad 447

### **El uso de los costos estándar: variaciones en los materiales directos 448**

Variación en el precio de los materiales: una mirada más detallada 450  
 Variación en la cantidad de los materiales: una mirada más detallada 452

### **Uso de los costos estándar: variaciones de la mano de obra directa 453**

Variación de la tasa de mano de obra: una mirada más detallada 453  
 Variación en la eficiencia de la mano de obra: una mirada más cercana 454

### **Uso de los costos estándar: variaciones en los costos indirectos de manufactura variables 455**

Variaciones en los costos indirectos de manufactura: una mirada más detallada 456

### **Análisis de variación y administración por excepción 457**

### **Usos internacionales de costos estándar 459**

### **Evaluación de controles con base en costos estándar 459**

Ventajas de los costos estándar 459  
 Problemas potenciales con el uso de los costos estándar 460

### **Indicador balanceado de desempeño (balanced scorecard) 461**

Características comunes de los indicadores balanceados de desempeño 462

La estrategia de una empresa y el indicador balanceado de desempeño	464	Variación del volumen: un estudio más detallado	519
Compensación vinculada al indicador balanceado de desempeño	466	Análisis gráfico de variaciones de los costos indirectos fijos	520
Ventajas de una retroalimentación oportuna y gráfica	466	Precauciones para el análisis de costos indirectos fijos	521
Algunas medidas del desempeño del proceso comercial interno	468	Variaciones de los costos indirectos y de los costos indirectos subaplicados o sobreaplicados	521
<i>Resumen</i>	471	<i>Resumen</i>	521
<i>Problema de revisión: costos estándar</i>	471	<i>Problema de revisión: análisis de costos indirectos</i>	522
<i>Glosario</i>	473	<i>Glosario</i>	524
<i>Apéndice 10A: asientos del mayor general para el registro de variaciones</i>	474	<i>Preguntas</i>	525
<i>Preguntas</i>	476	<i>Ejercicios</i>	525
<i>Ejercicios</i>	477	<i>Problemas</i>	531
<i>Problemas</i>	483	<i>Casos</i>	543
<i>Casos</i>	496	<i>Ejercicios grupales y en internet</i>	547
<i>Ejercicios de grupo y en internet</i>	500		

## Capítulo 11

### **Presupuestos flexibles y análisis de costos indirectos 502**

#### **Presupuestos flexibles 504**

- Características de un presupuesto flexible 504
- Deficiencias del presupuesto estático 505
- Cómo funciona un presupuesto flexible 506
- Empleo del concepto de formulación de presupuesto flexible en la evaluación del desempeño 507
- La medida de la actividad: una elección crítica 510

#### **Variaciones en los costos indirectos variables. Un estudio más detallado 510**

- El problema de horas reales frente a horas estándar 510
- Variación en gasto solamente 510
- Variaciones de gasto y de eficiencia 512
- Costeo basado en actividades y el presupuesto flexible 514

#### **Tasas de costos indirectos y análisis de costos indirectos fijos 514**

- Presupuestos flexibles y tasas de costos indirectos 514
- Aplicación de los costos indirectos en un sistema de costo estándar 517
- Variaciones de los costos indirectos fijos 517
- Variación del presupuesto: un estudio más detallado 518

## Capítulo 12

### **Información por segmento y descentralización 550**

#### **Descentralización en las organizaciones 552**

- Ventajas y desventajas de la descentralización 552

#### **Responsabilidad contable 553**

- Centros de costos, de utilidades y de inversiones 553
- Punto de vista organizacional sobre los centros de responsabilidad 554

#### **Descentralización e información de segmento 555**

- Elaboración de un estado de resultados segmentado 556
- Niveles de los estados segmentados 558
- Ventas y margen de contribución 558
- Costos fijos identificables y comunes 560
- Los costos identificables pueden convertirse en costos comunes 562
- Margen del segmento 562
- Información financiera segmentada en informes externos 564

#### **Obstáculos en una asignación adecuada de costos 565**

- Omisión de costos 565
- Métodos inapropiados para asignar costos entre los segmentos 566
- División arbitraria de los costos comunes en segmentos 566

**Tasa de rendimiento: evaluación del rendimiento del centro de inversiones 567**

Fórmula de la tasa del rendimiento sobre las inversiones (TRI) 568

Definición de utilidad neta de operación y activos operativos 568

Para entender la TRI: el caso de DuPont 568

La TRI y el tablero de control 572

Críticas a la TRI 573

**Ingreso residual 573**

Motivación y utilidad residual 575

Comparación por divisiones y utilidad residual 576

*Resumen* 577

*Problema de repaso 1: cédulas de presupuestos* 577

*Solución al problema de repaso 1* 578

*Problema de repaso 2: tasa de rendimiento sobre la inversión (TRI) y utilidad residual* 578

*Solución al problema de repaso 2* 578

*Glosario* 579

*Apéndice 12A: precios de transferencia* 580

*Problema de revisión 3: fijación de precios de transferencia* 586

*Glosario (Apéndice 12A)* 588

*Preguntas* 588

*Ejercicios* 588

*Problemas* 594

*Casos* 606

*Ejercicios grupales y en internet* 609

## Capítulo 13

**Costos relevantes en la toma de decisiones 612****Conceptos de costos para la toma de decisiones 614**

Identificación de costos y beneficios relevantes 614

Diferentes costos para distintos objetivos 615

Ejemplo de identificación de costos y beneficios relevantes 615

Conciliación de los enfoques total y diferencial 618

¿Por qué aislar los costos relevantes? 620

**Agregado y eliminación de líneas de producto y otros segmentos 621**

Ejemplo de un análisis de costos 621

Formato comparativo 623

Precaución con los costos fijos asignados 623

**Decisión de fabricar o comprar 625**

Aspectos estratégicos de la decisión de fabricar o comprar 625

Ejemplo de fabricar o comprar 626

**Costo de oportunidad 627****Pedidos especiales 628****Utilización de un recurso restringido 630**

Contribución en relación con un recurso restringido 630

Manejo de restricciones 632

Problema de restricciones múltiples 633

**Costos de productos conjuntos y el enfoque de contribución 634**

Los peligros ocultos de la asignación 634

Decisiones de vender o seguir en proceso 634

**Costeo basado en actividades y costos relevantes 637**

*Resumen* 638

*Problema de repaso: costos relevantes* 638

*Glosario* 639

*Preguntas* 640

*Ejercicios* 640

*Problemas* 646

*Casos* 654

*Ejercicios grupales y en internet* 662

## Capítulo 14

**Decisiones de presupuestación de capital 664****Presupuestación de capital: planificación de inversiones 666**

Decisiones habituales sobre presupuestación de capital 666

Valor del dinero en el tiempo 666

**Flujos de efectivo descontados: el método del valor presente neto 667**

Ejemplo del método del valor actual neto 667

Enfoque en los flujos de efectivo 669

Recuperación de la inversión original 670

Suposiciones simplificadoras 670

Elegir una tasa de descuento 671

Ejemplo ampliado del método del valor actual neto 671

**Flujos de efectivo descontados: método de la tasa interna de rendimiento 673**

Método de la tasa interna de rendimiento: ejemplo 673

Valor de rescate y otros flujos de efectivo	673
Empleo de la tasa interna de rendimiento	674
El costo de capital como herramienta de revisión	674
Comparación entre los métodos del valor presente neto y de la tasa interna de rendimiento	674
<b>Ampliación del método del valor presente neto</b>	<b>675</b>
Enfoque del costo total	675
Enfoque del costo incremental	677
Decisiones del menor costo	678
<b>Flujos de efectivo inciertos</b>	<b>679</b>
Un ejemplo	680
Opciones reales	680
<b>Decisiones de preferencia: clasificación de los proyectos de inversión</b>	<b>681</b>
Método de la tasa interna de rendimiento	681
Método del valor presente neto	682
<b>Otros enfoques de las decisiones de presupuesto de capital</b>	<b>682</b>
El método del periodo de recuperación	683
Evaluación del método del periodo de recuperación	683
Ejemplo ampliado del periodo de recuperación	685
Periodo de recuperación y flujos de efectivo inciertos	686
El método de la tasa simple de rendimiento	686
Críticas a la tasa simple de rendimiento	688
<b>Auditoría posterior a proyectos de inversión</b>	<b>688</b>
Resumen	689
<i>Problema de repaso 1: cálculos básicos del valor presente</i>	<i>690</i>
<i>Solución al problema de repaso 1</i>	<i>690</i>
<i>Problema de repaso 2: comparación de los métodos de presupuesto de capital</i>	<i>691</i>
<i>Solución al problema de repaso 1</i>	<i>691</i>
Glosario	692
Apéndice 14A: el concepto del valor presente	693
Glosario (Apéndice 14A)	696
Apéndice 14B: inflación y el presupuesto de capital	696
Apéndice 14C: tablas de valores futuros y valores presentes	699
Apéndice 14D: impuestos a las ganancias en las decisiones de presupuestación de capital	703
Glosario (Apéndice 14D)	707
Preguntas	707
Ejercicios	708
Problemas	714
Casos	722
Ejercicios grupales y en internet	726

## Capítulo

# 15

### **Costeo del departamento de servicios: enfoque basado en actividades** 728

#### **Asignaciones mediante los métodos directo y escalonado** 730

Selección de bases de asignación 730

Servicios interdepartamentales 731

#### **Asignación de costos por comportamiento** 735

Costos variables 735

Costos fijos 735

¿Se deben asignar los costos reales o los presupuestados? 736

Resumen de las pautas de asignación de costos 737

Aplicación de las pautas de asignación 737

#### **Efecto de las asignaciones en los departamentos de operación** 739

#### **Ejemplo extenso** 740

#### **Precauciones cuando se asignan costos de un departamento de servicios** 741

Peligros en la asignación de costos fijos 741

Cuidado con usar unidades monetarias por ventas como base de asignación 743

*Resumen* 744

*Problemas de repaso: métodos directo y escalonado* 745

*Glosario* 746

*Preguntas* 746

*Ejercicios* 747

*Problemas* 750

*Casos* 755

*Ejercicios grupales y en internet* 758

## Capítulo

# 16

### **“¿Cómo voy?”: estado de flujos de efectivo** 760

#### **Enfoque básico de un estado de flujos de efectivo** 762

Definición de efectivo 762

Preparación del estado de flujos de efectivo a partir de cambios en las cuentas de balance general diferentes a efectivo 763



**Ejemplo de un estado de flujos de efectivo simplificado 765**

Construcción de un estado de flujos de efectivo simplificado 765

La necesidad de un estado financiero más detallado 767

**Organización del estado detallado de flujos de efectivo 768**

Actividades de operación 768

Actividades de inversión 769

Actividades financieras 769

**Otras cuestiones en la preparación del estado de flujos de efectivo 770**

Flujo de efectivo: ¿bruto o neto? 770

Actividades de operación: ¿método directo o indirecto? 770

Transacciones de intercambio directo 771

**Ejemplo de estado de flujos de efectivo detallado 771**

Ocho pasos básicos para la preparación del estado de flujos de efectivo 771

Armado de la hoja de trabajo (pasos 1-4) 773

Ajustes para reflejar importes brutos, en lugar de netos (paso 5) 774

Clasificación de asientos como actividades de operación, de inversión o financieras (paso 6) 776

Estado de flujos de efectivo completo (pasos 7 y 8) 777

Interpretación del estado de flujos de efectivo 777

Depreciación, agotamiento y amortización 778

*Resumen 779**Problema de repaso 780**Solución al problema de repaso 781**Glosario 782**Apéndice 16A: método directo para determinar el efectivo neto provisto por las actividades de operación 783**Preguntas 784**Ejercicios 785**Problemas 788**Ejercicios grupales y en internet 795***Limitaciones del análisis de los estados financieros 800**

Comparación de datos financieros 800

La necesidad de mirar más allá de las razones 800

**Estados en forma comparativa y en tamaño común 801**

Cambios en moneda y porcentajes en los estados 801

Estados de tamaño común 801

**Análisis de razones: el accionista ordinario 806**

Utilidades por acción 806

Razón precio-utilidades 806

Pago de dividendos y razones de rendimiento 807

Rendimiento sobre activos totales 807

Rendimiento sobre el capital contable de los accionistas 808

Apalancamiento financiero 808

Valor en libros por acción 809

**Análisis de razones: el acreedor de corto plazo 810**

El capital de trabajo 810

Razón circulante 810

Razón de la prueba del ácido (razón rápida) 811

Rotación de las cuentas por cobrar 812

Rotación de los inventarios 812

**Análisis de razones: el acreedor de largo plazo 813**

Razón de cobertura de interés 813

Razón deuda a capital contable 814

**Síntesis de razones y fuentes de información de razones comparativas 814***Resumen 816**Problema de repaso: razones seleccionadas y apalancamiento financiero 816**Glosario 819**Preguntas 819**Ejercicios 819**Problemas 824***Capítulo 17****“¿Cómo voy?": análisis de estados financieros 798****Apéndice A****Fijación de precios de productos y servicios 836****Introducción 837**

**El enfoque de los economistas respecto de la fijación de precios 837***Elasticidad de la demanda 838**El precio maximizador de utilidades 839***El enfoque del costeo de absorción para la fijación de precios más costo 842***Fijación de un precio de venta mediante el uso del enfoque de costeo de absorción 842**Cómo determinar el porcentaje de margen de utilidad 843**Problemas con el enfoque del costeo de absorción 844***El costeo por objetivos 845***Razones para emplear el costeo por objetivos 845**Ejemplo del costeo por objetivos 846**Resumen 846**Glosario 847**Preguntas 847**Ejercicios 847**Problemas 848*

<i>A p é n d i c e</i>	<b>B</b>
------------------------	----------

**Análisis de rentabilidad 852***Introducción 853**Rentabilidad absoluta 853**Rentabilidad relativa 853**Decisiones de compensación de volúmenes 856**Implicaciones para la gestión 858**Resumen 859**Glosario 860**Preguntas 860**Ejercicios 860**Problemas 861**Casos 864***Créditos fotográficos 865****Índice analítico 866****Índice onomástico 878**