



Universidad Nacional Autónoma de México

Facultad de Contaduría y Administración

LA PREPARACION DEL LICENCIADO EN ADMINISTRACION
RECIEN EGRESADO, ANTE LAS NECESIDADES DE APLICACION
DE LAS FINANZAS EN LAS EMPRESAS PEQUEÑAS Y
MEDIANAS DE MEXICO.

Seminario de Investigación Administrativa

Que para obtener el Título de

LICENCIADO EN ADMINISTRACION

P r e s e n t a

FRANCISCO JAVIER VARELA REYES

Director del Seminario: C.P. y L.A.E. BERNARDO SALGADO RIVERA

México, D. F.

1983



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

I N D I C E

Págs.

INTRODUCCION

1. FUNCION DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA

- 1.1 El concepto de administración financiera:
características, origen y perspectivas 3
- 1.2 Delimitación del campo profesional 17
- 1.3 Planteamiento de investigación para son-
dear como se aplica la administración fi
nanciera en las medianas empresas de Méxi
co y evaluar el nivel de conocimientos de
los estudiantes de licenciatura en admi--
nistración 39

2. LA ADMINISTRACION FINANCIERA EN LAS MEDIANAS- EMPRESAS

- 2.1 Las medianas empresas en México 47
- 2.2 Jerarquía e importancia del área financie
ra en estas empresas 61
- 2.3 Las herramientas financieras más usuales-
en estas empresas 70

3. PERFIL PROFESIONAL Y SITUACION ACADEMICA DEL LICENCIADO EN ADMINISTRACION

- 3.1 Situación académica de los estudiantes de
licenciatura en administración 85

3.2 Cumplimiento del plan de estudios en el área de finanzas	114
4. PROPUESTA PARA EL DISEÑO DE LOS PROGRAMAS DE ESTUDIO EN EL AREA DE FINANZAS DE LA LICEN-- CIATURA EN ADMINISTRACION.	
4.1 Programas de estudios vigente del área - de finanzas; Análisis	118
4.2 Programas de estudios propuestos en el - área de finanzas	136
CONCLUSIONES	146
ANEXOS	150
BIBLIOGRAFIA	

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

Se presenta aquí un análisis sobre la situación en - que se encuentra la enseñanza y la práctica profesional de la - administración financiera.

No sería razonable negar la importancia que tiene la función de finanzas dentro de las empresas que producen bienes y prestan servicios, especialmente en este momento histórico - en el que es indispensable manejar prudentemente los recursos - financieros que tienden a ser cada día más escasos y costosos.

Tampoco es razonable negar la importancia que tiene - la formación de los profesionistas que tendrán la responsabili - dad de administrar esos recursos. Por esa razón, es justifica - ble esperar que en el futuro sean mejor administrados los re - cursos financieros y que las universidades formen profesiona - les de la administración que sean más eficientes.

En este trabajo se presentan algunos elementos de -- juicio para orientar la enseñanza de los conceptos, y las téc - nicas sobre finanzas, dentro del plan de estudios de la carre - ra de Licenciado en Administración que imparte la Facultad de - Contaduría y Administración de la UNAM.

Las sugerencias están apoyadas en dos encuestas; una realizada en empresas medianas situadas en la ciudad de México; la otra aplicada a un grupo de estudiantes de los que están a -

punto de terminar la carrera de licenciado en administración. - También se apoyan en un análisis del plan de estudios vigente - que permitió detectar las limitaciones en cuanto a las asignatu- ras del área de finanzas.

El haber emprendido esta tarea me dejó valiosas expe- riencias. Esperando que también sean de provecho para quienes - en el futuro se aboquen a la revisión temática de dicha licen- ciatura.

Durante el tiempo que duró el trabajo de investiga- ción pude darme cuenta de las limitaciones técnicas que tenemos los egresados de esta carrera. Pero tal experiencia me ha servi- do para adquirir conciencia de la importancia que tiene la admi- nistración financiera en las empresas que requiere el país, co- mo también el darme cuenta de que es necesario que los adminis- tradores profesionales conozcan bien el manejo científico de -- los recursos financieros y así cumplir con nuestra responsabili- dad ante la sociedad.

1. FUNCION DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA

1.1 El concepto de administración financiera: características, origen y perspectivas.

Sin excluir la influencia de otras disciplinas, la administración financiera se ha formado mediante la síntesis de la economía, la administración general y la contabilidad, en su doble aspecto teórico práctico.

Sabemos que en un sentido práctico la economía es el conjunto de actividades destinadas al aprovechamiento de los bienes escasos, con el propósito de satisfacer las necesidades de subsistencia dentro de una sociedad. Sabemos también que la administración es la coordinación mediante la cual se organiza el uso de los recursos con una determinada finalidad y que la contabilidad es la técnica que permite realizar un control preciso sobre estos recursos.

Al coincidir en la práctica estas actividades con el propósito de manejar un tipo de recursos a los que se ha dado un carácter financiero o de valor monetario, entonces aparece la administración financiera.

"El campo de las finanzas está íntimamente relacionado con el de la economía y el de la contabilidad..." En este sentido, "la administración financiera puede contemplarse como una forma de economía aplicada que da énfasis a los conceptos -

económicos teóricos". (1)

Por otra parte, los principios de la teoría económica y los procedimientos técnicos de la contabilidad se integran -- gracias a la administración que permite definir los objetivos -- para el manejo de las finanzas.

La actividad financiera tiene su origen en la aparición del dinero como instrumento que cumple las funciones de: - a) equivalente general; b) medio de cambio; c) medida de valor; d) patrón de los precios; e) medio de pago universal; y f) reserva del valor. La administración financiera es tan antigua como el dinero mismo, cuando éste se convirtió en un medio para acrecentar la riqueza.

La acción de destinar el dinero necesario para una empresa se conoce como financiar; es un término que procede del francés financer, así como todos sus derivados, tales como finances y financier, que en la actualidad tienen equivalentes en todos los idiomas. Es probable que haya sido en la cultura francesa donde el manejo del dinero como un bien productivo adquirió por vez primera un carácter sistemático y organizado, pero desde entonces las actividades financieras se esparcieron por todo el mundo.

1) GITMAN, Lawrence J. Fundamentos de Administración Financiera
p. 4.

Si bien la práctica de administrar recursos financieros es muy antigua, el conocimiento sobre ese proceso y las técnicas que en él se emplean son relativamente recientes. "El estudio de la administración financiera, o finanza empresarial, - es bastante reciente como disciplina académica. Cuando nació, - alrededor de principios de siglo, solía enseñarse la finanza empresarial como tema económico, subrayando vigorosamente el criterio social más que privado". (2)

En su significado moderno, la administración financiera se ha desarrollado principalmente en los países anglosajones, dentro de cuyas universidades se han establecido currículos sobre finanzas, análisis financiero, administración financiera y otras materias de la especialidad. (3)

El crecimiento económico es el factor que en mayor medida ha impulsado la sistematización del conocimiento en el ámbito de la administración. Tal impacto se debe a la necesidad primordial de aplicar eficientemente los recursos financieros - para obtener las tasas de ganancia más elevadas e incrementar -

2) MAO, James C.T. Análisis financiero: p.4

3) Por ejemplo, entre 1911 y 1933, Arthur S. Dewing, de la Universidad de Harvard, hizo notables aportaciones al conocimiento riguroso sobre la administración financiera, publicadas en uno de los primeros textos clásicos sobre el tema: The Financial Policy of Corporations. (Citado por Mao, James C.T. op. cit.)

así el monto del capital. Por esto es que los países más desarrollados, es decir, aquellos que han acumulado los volúmenes más cuantiosos de riqueza material son también los que han logrado avances más significativos en la teoría, los métodos y las técnicas de la administración financiera.

Así como en la historia de la economía mundial ha sido posible distinguir fases sucesivas de desarrollo, así también en la historia de la administración financiera hay etapas dentro de una tendencia hacia su desarrollo científico. Por ejemplo, desde sus comienzos como materia académica especializada hasta mediados de este siglo, la concepción del quehacer financiero estuvo orientada a la obtención de fondos. "Como tantas cosas en el mundo contemporáneo, el contenido de las finanzas ha experimentado algunos cambios importantes. Antes de 1950, la función principal de las finanzas fue obtener fondos". (4)

Este enfoque es consecuente con la política económica del mundo occidental durante el lapso comprendido entre las dos guerras mundiales; corresponde a la concepción tradicional de las finanzas en la que se confunden las acciones de financiar y de administrar. Distinguir las es una obligación ya que en la actualidad y desde hace varias décadas dentro del sistema económico

4) WESTON, Fred y Brigham. Administración financiera de Empresas. p. 2.

co se ha delimitado claramente lo que es la obtención de recursos financieros y lo que es administrarlos.

El enfoque tradicional tiene deficiencias por ser superficial en su alcance teórico y porque plantea los problemas financieros desde la perspectiva de quien aporta los fondos y no de quien los administra. "En los años que siguieron al desarrollo del enfoque financiero tradicional, una serie de críticos que aplicaban distintos criterios percibieron sus defectos. ... se lo ha criticado porque concibe el problema de las finanzas desde la perspectiva del banquero, más que aplicando el cri-terio del gerente financiero". (5)

A partir de los años cincuenta, uno de los acontecimientos de mayor trascendencia económica y política ha sido el impresionante crecimiento de las dimensiones de muchas empresas. Este cambio cuantitativo afecta necesariamente la organización interna e influye en las estrategias y procedimientos para la adquisición y el uso de los recursos disponibles de todo tipo; es decir: humanos, materiales, técnicos y financieros. Con respecto a estos últimos, el surgimiento de las grandes corporaciones ha determinado cambios en la concepción sobre la administración financiera.

El nuevo enfoque hace énfasis en la maximización de -

5) MAO, James C.T. Op. cit., p. 6.

la inversión, en la especialización dentro del proceso administrativo y en la aplicación de la tecnología moderna para realizar las tareas que en conjunto forman la administración financiera. "Desde mediados de la década de 1950 la incorporación de nuevas ideas originadas en la teoría económica y la capacidad más amplia de los autores de temas financieros para aplicar las técnicas cuantitativas modernas en sus análisis han conducido a la aceptación rápida y general del nuevo enfoque de las finanzas. Podemos dividir los principales procesos de este período más reciente en tres categorías: decisiones de financiación, decisiones de inversión y decisiones de planeamiento de la ganancia". (6)

El análisis de los fenómenos macroeconómicos característicos de un sistema social, así como el de los microeconómicos que ocurren dentro de las empresas, permite apreciar su interdependencia. Permite constatar que cualquier cambio en la política económica de un país tiene repercusiones en una empresa -- particular. Asimismo, es posible encontrar las relaciones entre problemas internos de una empresa y las tendencias de la economía nacional.

Por esta razón, las decisiones en materia de política

6) MAO, James C.T. Op. cit., p.6.

económica tienen que ser consecuentes con las condiciones de -- las empresas, mientras que los objetivos de éstas, su organización y sus procedimientos administrativos también deben ser -- acordes con el marco económico general del país donde están ubi-- cadas.

La historia reciente muestra con exactitud esta inter-- dependencia y ofrece posibilidades de explicar con precisión el porqué una determinada política de desarrollo industrial no tie-- ne éxito, o por qué una determinada empresa no logra los objeti-- vos de maximización óptima de la ganancia a los que aspira.

Por lo cual, el conocimiento sobre la administración-- financiera solamente puede ser construido mediante el análisis-- de los fenómenos reales en un momento dado. La amplitud de ese-- conocimiento, así como su profundidad, su nivel de exactitud y-- su utilidad dependen de necesidades específicas. Así por ejem-- plo, la administración financiera puede ser eficaz para resol-- ver un problema relacionado con la maximización de la ganancia-- dentro de una mediana empresa si, efectivamente, existe la nece-- sidad de resolver dicho problema y si existe la voluntad de pro-- ceder al análisis riguroso de la situación en dicha empresa y -- del contexto económico del país. Por lo tanto, el conocimiento-- en materia de administración financiera también es interpendien-- te de los fenómenos propios del sistema económico de una nación como de los fenómenos que ocurren en una empresa particular.

Estas premisas nos permiten comprender el porqué la administración financiera, como disciplina académica, ha evolucionado en un lapso muy breve, pasando de una etapa pre-científica caracterizada por el uso de nociones vagas y por un interés en conocer aspectos breves y superficiales, a una etapa en la que se aplican métodos y técnicas científicas, con el propósito de ser más rigurosos y eficaces.

La administración financiera surgió como una actividad práctica antes de que lograra formar un marco conceptual propio y adoptara las técnicas cuantitativas que actualmente aplica. Sus primeros conceptos fueron tomados literalmente del lenguaje común; fue una disciplina empírica muy útil, pero carente de consistencia.

Para los primeros que aprendieron el oficio de administradores financieros fue suficiente con adquirir la experiencia directa de los problemas cotidianos del manejo de dinero. No tuvieron una formación académica, porque tratándose de actividades prácticas siempre ha existido la creencia de que lo importante para llegar a dominar un oficio es la práctica intensiva y que la teoría no tiene mucha utilidad. Además, no habrían podido tener una formación académica porque la enseñanza de la administración financiera apareció muchos años después de que esa actividad se realizara en todas partes.

Los primeros cursos que las universidades ofrecieron-

a los aspirantes a administradores financieros tuvieron la influencia obvia del concepto tradicional que se ha mencionado antes. Las asignaturas tenían en su mayor parte contenidos descriptivos y abundaban las recomendaciones derivadas de vivencias personales. Durante una época, los estudiantes se dedicaban a conocer los tipos de valores existentes en el mercado, la comercialización, las quiebras, los aspectos legales, las fusiones, consolidaciones y combinaciones de empresas, la contabilidad, los dividendos y otros temas semejantes. Es decir, que solamente se abordaba el estudio de aspectos descriptivos y normativos, aislados de los procesos macroeconómicos.

En el contenido de las asignaturas vigentes hacia principios de los años cincuenta se omitían temas que para esa época eran esenciales, dado el desarrollo económico alcanzado y la transformación de la estructura de las empresas en los países altamente desarrollados.

Algunos de los temas omitidos, indispensables para la preparación de un eficiente y actualizado administrador financiero eran: criterios para determinar la magnitud del capital invertido en una empresa, distribución del capital entre los diferentes activos, estructura del capital, relaciones entre estructura y costo de capital, relaciones entre teoría de la valuación y costo del capital.

Como resultado de una rigurosa crítica analítica so-

bre la situación financiera de las empresas fue posible modificar los planes de estudio para hacerlos adecuados a lo que un - especialista en administración financiera requiere en su desempeño profesional. Desde luego, se eliminaron los temas obsoletos y aquellos que se limitaban al conocimiento de hechos específicos sin referencia a una marco conceptual. (7)

Una costumbre que se implantó a partir de entonces es la de hacer análisis concretos sobre los problemas reales, utilizando la metodología más rigurosa y aprovechando los resultados de esas investigaciones para ampliar el marco teórico de la especialidad.

Al evolucionar como disciplina se ha modificado la de finición del concepto mismo de administración financiera, así - como sus objetivos. La incorporación de temas nuevos, como los relacionados con las decisiones de financiamiento, de inversión y de planeamiento de la ganancia, ha hecho necesario ampliar el ámbito de su responsabilidad analítica, a fin de aplicar de ma-

7) A fines de la década de los años cincuenta tuvo lugar una - polémica entre los más destacados especialistas en finanzas. De este debate se derivó un importante cambio en la concepción sobre la administración financiera, de tal manera que se superó el nivel descriptivo para establecer objetivos de un nivel analítico y sistemático. Entre los participantes - hay que mencionar a Franco Modigliani, Merton H. Miller, Myron J. Gordon, Irwind Friend y Marshall Puckett. (Ver: MILLER, Merton H. et al. "Dividend Policy Growth and the Valuation of Shares". Journal of Business, oct., 1961 (Citado por MAO, James C.T. Op. cit.)

nera constante la teoría económica y las matemáticas superiores. "El conocimiento de la economía es necesario para entender tanto el ambiente financiero como la teoría de decisiones que son la razón fundamental de la administración financiera contemporánea". (8)

Al tener como objetivo de análisis lo relativo al planeamiento para lograr la maximización de la ganancia y con ello el acrecentamiento de la riqueza material se admite la posibilidad de que en la administración financiera se haga predicción, lo que implica el reconocimiento del carácter científico de esta especialidad, por cuanto que la predicción es una de las cualidades del conocimiento científico, y que solamente es alcanzable en el caso de aquellas disciplinas más evolucionadas; es decir, aquellas que manejan hipótesis con una considerable precisión.

Por lo cual, en la contemporánea concepción de la administración financiera se destacan: "los problemas de planeamiento de la ganancia, presupuesto financiero, el costo del capital, la teoría de la valuación, las decisiones de inversión en condiciones de incertidumbre..., como el estudio de estos temas es más eficaz con el auxilio de técnicas matemáticas y esta

8) GITMAN, Lawrence J. Op. cit., p.5.

dísticas..., la aplicación de nuestro enfoque cuantitativo implicará el empleo de modelos matemáticos..." (9)

De manera resumida y en términos generales, un destacado especialista ha determinado los alcances del concepto administración financiera "como el estudio de los problemas implicados en el uso y la adquisición de fondos por una empresa" (10)

Esta es una de las concepciones más comúnmente aceptadas en la actualidad, aunque no sin ajustes frecuentes, pues no obstante que expresa lo esencial del concepto, deja implícito - el aspecto que interesa destacar a los administradores financieros respecto al objetivo principal de esa función.

Según el punto de vista de uno de ellos, "la definición de la función financiera de Solomon destaca la adquisición y el uso de fondos, a expensas de la función de planeamiento de la ganancia..." En este sentido, el planeamiento no es otra cosa que el conjunto de decisiones operativas destinadas a determinar precios, volúmenes de producción y jerarquización de los productos. "Por consiguiente, el planeamiento de la ganancia no sólo es una función fundamental para maximizar la ganancia operativa a corto plazo, sino también un prerrequisito para optimi

9) MAO, James C.T. Op. cit., p.9.

10) SOLOMON, Ezra. The Theory of Financial Management. New. -- York; Columbia University Press, 1963, pp. 8 - 9 (citado - por MAO, James C.T. Op. cit.)

zar la inversión y las decisiones financieras a largo plazo". -
(11)

Esta interpretación es razonable y pudo haber sido --
considerada en su momento como la definición más precisa del --
concepto administración financiera, de no ser porque algunos --
años más tarde, al comenzar la década de los setenta, otros ex-
pertos hicieron un ajuste que le da mayor precisión al concepto.
Esta nueva interpretación permite comprender que la maximiza---
ción de la ganancia es solamente un aspecto de la maximización-
de la riqueza, por lo que es conveniente referirse prioritaria-
mente a ésta y no a una de sus partes. El objetivo de la admi--
nistración financiera "es maximizar el valor de mercado de las-
acciones que representan la participación de los dueños". (12)

Este replanteamiento del enfoque contiene una cues---
tión de fondo y no es solamente una forma distinta de decir lo-
mismo. Cuando se concibe que la administración financiera tiene
como objetivo esencial la maximización de la inversión, se hace
más amplio su significado explicativo y el alcance de aplica---
ción de la disciplina, sin negar que la maximización de la ga--
nancia es también un objetivo importante.

Por otra parte, la modificación de la definición es -

11) MAO, James C.T. Op. cit., p. 4.

12) JOHNSON, Robert W. Administración financiera. p. 24.

una consecuencia del análisis y no de una simple creencia. "La maximización de utilidades se tiene frecuentemente como el objetivo apropiado de la empresa aunque no sea una meta tan inclusiva como la maximización de la inversión de las acciones...", -- pues entre otras cuestiones, "debe tenerse en cuenta en el análisis la estructura de los retornos". (13)

Así pues, mediante el análisis y el constante cuestionamiento ha sido posible superar el nivel teórico de la administración financiera. Este proceso continuará sin duda alguna -- mientras esta especialidad mantenga su jerarquía como una de -- las más trascendentes dentro de la administración y la economía aplicada.

13) VAN HORNE, James C. Fundamentos de administración financiera; p. 4.

1.2 Delimitación del campo profesional.

Existen carreras profesionales cuyo campo de trabajo no está bien delimitado, ya sea porque carecen de especificidad propia, porque no es fácil poner en práctica sus principios teóricos ni sus técnicas, o porque de hecho no existe mercado de trabajo, a pesar de que sean especialidades potencialmente útiles.

En comparación con este tipo de profesiones, la administración financiera tiene un campo de actividad bien delimitado; sus planteamientos teóricos y sus técnicas son aplicables y tiene un amplio mercado ocupacional. Quien se dedique a esta profesión sabrá desde el principio en qué consiste su trabajo, cómo debe hacerlo, cómo relacionarse, y con quiénes tiene que compartir responsabilidades para el éxito de la empresa en la que preste sus servicios.

Al hacer una revisión de la literatura existente sobre la materia, se advierte uniformidad de criterio en la manera de concebir la administración financiera en cuanto a objetivos, funciones, áreas de competencia, principios teóricos, terminología y técnicas específicas.

Desde luego que la uniformidad temática y conceptual no significa superficialidad ni estrechez del ámbito donde se sitúa la administración financiera. Por supuesto, algunos espe-

cialistas tienen divergencias entre sí, en lo que respecta a la jerarquización de objetivos, así como a la ordenación, profundización y amplitud de los temas. Sin embargo, las variaciones -- son más bien de estilo, sin alteraciones esenciales a lo que es el objeto mismo de la administración financiera. Por ejemplo, -- en relación con la participación del administrador financiero -- en diferentes tipos de empresas, un experto señala que: "el campo de acción de la administración financiera no está claramente definido en la práctica y sus funciones necesarias se manejan -- de muy diferentes maneras, según las formas de estructura organizacionales". (1)

Esta opinión es válida pero no contradice la especificidad de la profesión; es solamente una apreciación respecto -- del administrador financiero dentro de las empresas, en cuanto a su ubicación, pero no es un cuestionamiento de fondo sobre lo que es la disciplina y lo que le compete al administrador financiero como profesional calificado.

Al hacer una comparación entre algunos de los textos -- más conocidos en el ambiente académico se aprecian diferencias -- de presentación y coincidencias en los aspectos esenciales. El cuadro sinóptico que aparece a continuación nos da una apreciación de conjunto para distinguir la concepción que sobre los ob

1) JOHNSON, Robert W. Op. cit., p. 30.

jetivos y funciones de la administración financiera presentan -
siete especialistas.

DELIMITACION DE LAS FUNCIONES Y OBJETIVOS PROPIOS DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA, SEGUN VARIOS ESPECIALISTAS.

FUNCIONES ESENCIALES

ESPECIALISTA

OBJETIVOS ESENCIALES DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA

Lawrence J. Gitman	Maximizar la riqueza de una empresa
Robert W. Johnson	Maximizar el precio de mercado de las acciones.
James C.T. Mao	Maximizar la ganancia operativa a corto - plazo y optimizar la inversión y las decisiones financieras a largo plazo.
Ezra Solomon	Determinar el índice de crecimiento de -- una empresa Determinar la forma de los activos y la forma de financiamiento de los fondos requeridos por una empresa.
James C. Van Horne	Maximizar el capital de los accionistas.
J. Fred Weston y Eugene F. Brigham	Maximizar la riqueza de los accionistas.

Análisis
Determinación
Determinación
Planeación
Administración
Obtención

Planeación

Adquisición

Obtención

Planificación
Administración
Inversión
Decisiones

S PROPIOS DE LA
ESPECIALISTAS.

FUNCIONES ESENCIALES DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA

S DE LA
NANCIERA

e una empresa

Análisis financiero
Determinación de la estructura de activos
Determinación de la estructura de capital

mercado de las ac-

Planeación financiera
Administración de activos
Obtención de fondos

operativa a corto -
inversión y las deci
largo plazo.

Planeamiento de la ganancia

e crecimiento de --

Adquisición y uso de fondos

los activos y la -
o de los fondos re-
sa.

e los accionistas.

Obtención y asignación de fondos

e los accionistas.

Planificación y control financiero
Administración del capital de trabajo
Inversión en activo fijo
Decisión sobre estructura de capital

No hay ambigüedad respecto al objeto de la administración financiera en el campo profesional, aunque existen diferentes formas para definirlo.

Asimismo, en cuanto a las funciones, un análisis del cuadro anterior permite clasificar las definiciones en categorías generales que son: análisis, planeación, control, adquisición y aplicación de fondos. La identificación de estas categorías permiten definir a su vez el carácter técnico y político del administrador financiero. Es técnico porque es indispensable que tenga capacidad operativa; político porque debe ser capaz de poner en práctica objetivos bien determinados mediante estrategias adecuadas, tomando en cuenta intereses de una diversidad de personas y grupos.

Para ser administrador financiero es necesario tener una mentalidad ordenada con capacidad de relación, ya que todas las decisiones que tome tienen implicaciones y repercusiones; por esa razón, sus decisiones no pueden ser caprichosas ni individualistas.

El administrador financiero está obligado a conocer ampliamente la economía, la situación sociopolítica y la psicología de las personas para poder fundamentar sus decisiones y asegurarles las más altas probabilidades de éxito.

"Quizás el principal defecto de los textos y cursos de finanzas es que a menudo dejan al estudiante con la impre-

sión de que la administración financiera consiste en una serie de partes discretas y no relacionadas. Decididamente esto no es cierto. Como antes de poder comprender las relaciones mutuas entre los elementos debe comprenderse la naturaleza de cada elemento, hemos considerado los diversos temas en un semi-aislamiento. Pero, para comprender verdaderamente las finanzas debe reconocerse sencillamente las interdependencias y ver cómo encajan las piezas unas en otras". (2)

Es pertinente señalar que la capacidad de relación - es una característica de la formación científica de una persona y también de su habilidad política; ambas cualidades son necesarias para un buen administrador financiero.

Como político tiene que ser previsor flexible y perseverante. "En la actualidad encontramos que a los administradores financieros se les escoge con mayor insistencia para que dirijan las grandes corporaciones, debido a su participación en todo aquello relacionado con el establecimiento de políticas generales. El administrador financiero, en contraste con otros -- ejecutivos, ha llegado a enterarse mejor de todas las áreas funcionales de los negocios, así como de los grupos e institucio--nes externos a la compañía". (3)

2) WESTON J. Fred y Brigham, Eugene F. Op. cit., p. 560.

3) JOHNSON, R.W. Op. cit., p.32..

Además, desde que se incorpora a una empresa, está - obligado a tomar decisiones y a ponerlas en práctica; la primera y "principal decisión política es la de escoger la industria en la que hay que operar..." (4)

Por otra parte, como técnico, el administrador financiero debe ser preciso, eficaz y objetivo; cualidades que se adquieren con una disciplina científica. Dado que las actividades financieras siempre se proyectan hacia el futuro, sus resultados deben ser estimados en términos probabilísticos. Por eso, - la teoría de probabilidades y las matemáticas en general son valiosos auxiliares en la administración financiera.

"Las decisiones financieras se refieren a hechos futuros. Por racional que sea el pronóstico de estos hechos, nunca están totalmente a salvo de la influencia de factores casuales; de ahí que las decisiones financieras deban adoptarse con diferentes grados de incertidumbre..... La eficacia de la decisión- en condiciones de incertidumbre ha mejorado mucho gracias a dos conceptos analíticos: el concepto de probabilidad, que cuantifica la incertidumbre que se manifiesta en los datos, y el concep

4) WESTON y BRIGHAM Op. cit., p. 3.

to de utilidad (5) mediante el cual la administración puede - medir su actitud subjetiva hacia los resultados inciertos". --

(6)

Así que, aparte del rigor lógico que impone el método científico, en la mayor parte de sus análisis y estimaciones, el administrador financiero tiene que emplear en forma rigurosa el método cuantitativo debido a la naturaleza de los recursos que maneja.

De manera permanente, el administrador financiero de be cuidar el buen funcionamiento de su empresa sin descuidar - lo que sucede a su alrededor, ya que él y su empresa son solamente una parte del conjunto dentro de un sistema formado por empresas, instituciones y grupos sociales muy diversos.

Debe atender principalmente algunos objetivos y acti vidades sin desatender otros que no por ser relativamente me-- nos importantes carecen de utilidad, pues en ocasiones son las condiciones que hacen posible alcanzar las metas más ambicio--

5) El concepto de utilidad fue definido por John von Neumann- y Oskar Morgenstern como: el número utilizado por el res-- ponsable de la decisión para medir el valor de las retribu-- ciones monetarias de diferentes grados de incertidumbre. - En cuanto al concepto probabilidad, se define como "el estudio de experimentos aleatorios o libre de determinación". Ver MAO, James C.T. Op. cit. p. 45 y LIPSCHUTZ, Seymour.- Probabilidad; p. 38

6) MAO, James C.T. Op. cit., p. 23.

sas. Así por ejemplo, "el planeamiento de la ganancia no sólo es una función fundamental para maximizar la ganancia operativa a corto plazo, sino también un requisito para optimizar la inversión y las decisiones financieras a largo plazo". (7)

Entre las variables que un administrador financiero debe tener presente en sus análisis y proyecciones la variable fiscal tiene una importancia decisiva, puesto que en el contexto económico general el gobierno tiene una intervención constante. Por lo menos son dos las razones por las cuales toda actividad financiera debe tomar en cuenta las políticas económicas, monetarias y fiscales; una razón es porque el gobierno es quien define las reglas del juego que todos deben acatar; la otra es porque, aun sin ser accionista de una empresa determinada el gobierno participa de las utilidades que ésta obtenga, a través de los impuestos.

Aunque sabemos que en una perspectiva capitalista, -- "el objetivo de un administrador financiero debe ser alcanzar los objetivos de los dueños de la empresa" (8), eso no significa ganar lo máximo posible y de inmediato, cuando el hacerlo -- así agrede al resto de las empresas y, por lo tanto, a la colectividad social. Porque además del daño que se puede causar a un

7) MAO, James C.T. Op. cit., p. 4.

8) GITMAN, Lawrence. Op. cit., p. 8.

tercero, la empresa que actuara con ese criterio se perjudicaría a sí misma. "Algunos creen que el objetivo de los dueños es, en forma invariable, maximizar las utilidades...", pero "como objetivo, la maximización de las utilidades tiene tres defectos básicos: 1) es una consideración a corto plazo, 2) desdeña el riesgo; y, 3) puede ocasionar la disminución del precio de las acciones". (9)

En la medida en que la economía se diversifica, que la riqueza es más cuantiosa, que es más compleja la interrelación de las empresas, y que aumentan las operaciones de la misma, se hace más evidente la necesidad de que los recursos financieros sean manejados por un especialista. "Las razones para este aumento en importancia y la ampliación del alcance de sus obligaciones radica en el incremento en la escala de operaciones de las empresas, de su mayor complejidad y del mayor tiempo dedicado a la planeación". (10)

Sin negar la importancia de otras funciones, podría sintetizarse en tres funciones esenciales a la administración financiera: 1) planeación y control financiero; 2) aplicación de fondos; y, 3) adquisición de fondos.

Como se ve, en esta clasificación de las funciones --

9) Ibidem.

10) JOHNSON, Robert W. Op. cit., p. 32.

que tienen mayor trascendencia se conserva aquella que tradicionalmente caracterizó al especialista en esta materia, es decir, la adquisición de fondos. Pero junto con ésta, tiene que desempeñar otras que antiguamente no se consideraban siquiera. De esta manera, el administrador financiero adquiere un mayor rango que el que tuvo antes, cuando era un simple gestor para conseguir dinero.

En la práctica, las funciones esenciales de la administración financiera pueden ser divididas en funciones.

En el caso de la planeación y control financiero, se pueden establecer las funciones de: planeación y control presupuestal. La primera está constituida por las actividades de diagnóstico y de proyección, mientras que la del control presupuestal está formada por las actividades administrativas y de supervisión sobre el cumplimiento de los presupuestos.

Las funciones de la planeación y control financiero requieren del análisis financiero, que es un método ampliamente utilizado para manejar la información cuantitativa. Es posible destacar dos aspectos técnicos de dicho análisis; el primero corresponde a lo que se hace en las tareas preliminares de exploración o sondeo para diagnosticar. Por ejemplo, cuando hay interés en promover una actividad productiva conviene hacer un diagnóstico para conocer la situación de la economía del país donde habrá de instalarse la empresa; se exploran las posibilidades -

del mercado, las condiciones de abastecimiento de insumos, el contexto legal, las características de la fuerza de trabajo, - la potencialidad de la tecnología y otros aspectos importantes de la realidad socioeconómica general.

El segundo aspecto técnico es el que se conoce como análisis e interpretación de estados financieros y se destina a la evaluación del funcionamiento de la empresa. (11)

A pesar de que "el análisis financiero es un concepto que tiene significados diferentes para diferentes personas. ..", y que el tipo de análisis varía con el interés particular del analista", hay un criterio común para entender lo que son los estados financieros, es decir, aquellos cálculos que se hacen sobre actividades de la empresa.

En el análisis para el diagnóstico sobre el entorno donde se ubica la empresa es necesario utilizar técnicas estadísticas y probabilísticas. Para analizar los estados financieros, desde hace mucho tiempo se utilizan procedimientos técnicos

11) La importancia que tienen los estados financieros para el administrador de empresas hace evidente la necesidad del contador como uno de sus principales colaboradores para generar información. Los estados financieros son definidos como: "el medio técnico para proporcionar la información financiera..." y "son la etapa final, la culminación de la contabilidad."

Ver: BALLESTEROS INDA, Nicolás y MARTIN GRANADOS, Ma. Antonieta. Fundamentos de contabilidad; pp. 17 y 19.

cos muy sencillos que consisten en la elaboración de índices - mediante el cálculo de razones. Para lo cual se dispone del -- uso de razones a través de los diferentes métodos; horizontal, vertical, etc., como el estado de origen y aplicación de recursos; mientras que para la proyección son buenos auxiliares el punto de equilibrio, el riesgo y rentabilidad, el apalancamiento financiero, los presupuestos y los estados proforma, como - herramientas básicas. Por su parte, para la supervisión se requiere de los presupuestos como principal instrumento.

En toda planeación es necesario tener presente el -- riesgo para poder determinar la rentabilidad de una empresa. - De una importancia especial es la precaución de considerar al riesgo que se relaciona con el coeficiente pasivo/capital y -- que expresa una posible falta de solvencia, misma que tiende a aumentar a medida que se financian los activos con porcentajes crecientes de pasivos, aumentando los costos de los intereses. Asimismo, se debe considerar la posibilidad de que ni los - -- acreedores ni los accionistas reciban los pagos que les corresponden. Aquí el administrador financiero debe concentrar las - fuentes suministradoras de fondos (pasivo y capital), de manera tal que los socios reciban el más alto rendimiento posible - a su inversión.

Para medir la rentabilidad o rendimiento de las in-- versiones bastará con dividir la utilidad neta de operación, -

obtenida o planeada, para un período determinado, entre el activo total de operación.

El apalancamiento financiero es también una herramienta indispensable de la planeación. Con el apalancamiento se establecen las diversas alternativas para financiar las inversiones del activo.

En cuanto al punto de equilibrio, que es otra herramienta básica de la planeación, consiste en el nivel de ventas donde se absorben los costos y los gastos de operación. El punto de equilibrio indica el nivel de ventas donde la utilidad de la operación es igual a cero.

Una medición que debe acompañar a toda planeación es la que consiste en evaluar los proyectos de inversión, porque de un buen manejo de éstos puede esperarse el éxito financiero, mientras que de un mal manejo sólo habrá fracasos. Los tipos de proyectos de inversión posibles se agrupan en las siguientes clases: a) menos productos; b) expansión; c) reemplazo; d) ahorro de costos; e) aspectos legales; y, f) aspectos sociales. (12)

Los cuatro primeros tienen la finalidad de buscar una redituabilidad; los dos últimos corresponden a las inver--

12) TRIAY, Jorge. Evaluación de proyectos de inversión. p. 2.

siones que no tienen una finalidad económica propiamente dicha, pero que son convenientes y en algunos casos obligatorios, por ser necesarios.

Para evaluar los proyectos de inversión, lo más importante que debe ser tomado en cuenta es: a) que tengan atractivo económico para los inversionistas; b) que su costo se evalúe con independencia de la forma de financiamiento; c) que se conozca el costo de capital; y, d) que tengan establecida una tasa de redituabilidad mínima.

La evaluación de proyectos de inversión es una condición que debe reunir toda planeación y por tanto es una habilidad que debe dominar el administrador financiero.

Pero ningún análisis por riguroso que sea y ninguna planeación por bien fundamentada que esté, tendría posibilidades de éxito si no se asumiera la responsabilidad de ejercer un control sobre las actividades en las que se invierten los recursos. Sin la función de control la planeación no pasaría de ser una simple recomendación carente de significado. Por lo tanto, el control es una función indispensable para que se alcancen -- los objetivos de una empresa.

La segunda función esencial que consiste en la aplicación de fondos, tiene un carácter principalmente ejecutivo. Para analizar su contenido puede ser conveniente determinar su -- campo operativo estableciendo dos funciones que son: administra

ción del activo corriente y administración del activo fijo.

Si digo que esta función tiene un carácter ejecutivo se debe a que en comparación con la planeación, donde solamente se construyen proyectos pero que por buenos que sean no pasan de ser simples proyectos, la aplicación de fondos sí permite poner en práctica lo que previamente ha sido planeado.

Las actividades de esta función son muy variadas y - en su mayor parte son de tipo contable. La administración del activo corriente consiste en: administración del efectivo; administración de cuentas por cobrar; y, administración de inventarios; mientras que la administración del activo fijo consiste en la aplicación de activos fijos y en la evaluación de proyectos de inversión.

El análisis financiero es también una herramienta indispensable para la función de aplicación de fondos, en sus diversas actividades. Entre los más utilizados destacan las razones de cuentas por cobrar y las razones de inventarios. Los -- presupuestos de caja y el flujo de fondos, son también útiles - en lo que se refiere a la administración del activo corriente.

Por su parte, en la administración del activo fijo - en lo que respecta a la aplicación dispone de los presupuestos de capital.

Vale la pena hacer una mención especial de los presupuestos porque son herramientas de mayor utilidad en las dos -

primeras funciones esenciales.

El manejo de presupuestos es una de las actividades - de mayor responsabilidad que competen al administrador financiero; por lo tanto, es de esperarse que éste tenga una sólida formación que le permita manejar presupuestos.

Un presupuesto es un plan expresado en términos cuantitativos básicamente y también es un medio para motivar. Esto se debe a que un presupuesto contiene el monto de los recursos para satisfacer los objetivos de muchas personas. Por eso, para que haya garantía de haber calculado un buen presupuesto, es indispensable que exista un acuerdo entre las partes. "En la elaboración del presupuesto participan los encargados de los centros de responsabilidad, quienes han de estar de acuerdo con las metas presupuestadas para que se comprometan a lograrlas".-

(13)

Y con relación a la evaluación de proyectos de inversión, cuya importancia como herramienta se señala antes, tiene a su vez varios instrumentos útiles. Entre los que más se emplean están: la tasa promedio de rentabilidad, la tasa interna de rendimiento, el valor presente neto y el índice de rendimiento.

13) MORENO FERNANDEZ, Joaquín. Las finanzas en la empresa. - - p. 255.

La tercera función esencial de la administración financiera tiene un carácter diferente; es quizás menos compleja que las otras por cuanto no contiene la diversidad de actividades de la aplicación de fondos ni es tan globalizadora como la planeación y control financiero. Sin embargo, la adquisición de fondos es probablemente la más difícil, no sólo porque la determinación de la estructura y el costo del capital son actividades controvertibles por la imprecisión de sus conceptos, sino sobre todo porque para cumplir esta función intervienen elementos ajenos a la empresa. "El costo de capital es sin lugar a dudas el concepto más difícil de precisar y el tópico más discutido en el área de finanzas. Tanto a nivel técnico como práctico, existen por lo menos tres factores que contribuyen a la complicación del problema: a) los mercados de capitales son imperfectos, b) los distintos niveles de desarrollo de las empresas y formas de financiamiento dan lugar a diferentes clases de riesgos, c) las diferencias en el tratamiento fiscal de las distintas formas de financiamiento". (14)

Además, hay que tomar en cuenta que los recursos financieros son escasos, especialmente en determinados momentos de la historia de un país. Por esta razón, el administrador fi-

14) SOLIS ROSALES, Ricardo y OROPEZA PEREZ, Enrique.
Apuntes de finanzas III. p. 82.

nanciero encargado de conseguir dinero tendrá que ser muy hábil en relaciones públicas, capaz de gestionar la adquisición de -- fondos aún cuando las condiciones generales de la economía son-- desfavorables.

Las actividades propias de esta función son dos: de-- terminación de estructura de capital y determinación de costo - de capital.

Definir la forma en que deben ser utilizados los pasi vos circulantes es una decisión muy trascendente para la empre-- sa, pero es difícil de tomar porque en general el financiamien-- to es limitado. Ante esta situación existen dos enfoques para - encontrar la respuesta al problema de determinar la estructura-- de capital; uno es conocido como compensatorio y el otro es el-- conservador.

Conforme con el enfoque compensatorio, se requiere -- que una empresa financie sus necesidades a corto plazo con fon-- dos también a corto plazo y los de largo plazo con fondo de lar go plazo. El enfoque conservador consiste en considerar que las necesidades de financiamiento deben cubrirse con fondos a largo plazo en todos los casos.

El costo de capital, por su parte, es la tasa de des-- cuento que sirve de límite mínimo para la asignación de recur-- sos financieros a nuevos proyectos. (15)

15) SOLIS ROSALES, Ricardo y OROPEZA PEREZ, Enrique. Op. cit., p. 82.

Calcular el costo de capital significa decidir también las fuentes de financiamiento internas y externas que están disponibles y sean más ventajosas. A este respecto, hay que tener presente dos puntos de vista: el costo de obtención y el costo de inversión.

Siempre será conveniente tener en cuenta que la determinación del costo de capital tiene que estar de acuerdo con la estructura de capital de una empresa y que, básicamente, se plantea para evaluar inversiones futuras.

He tratado de presentar una visión panorámica de los rasgos más sobresalientes de la administración financiera, en lo que se refiere a su campo profesional, sin entrar en detalles. Aunque breve, esta descripción general da la oportunidad de inferir el sentido eminentemente práctico de la especialidad y las razones que justifican la necesidad de utilizar los servicios profesionales de administradores financieros bien preparados, que sean capaces de desempeñar tareas de tanta responsabilidad como son las de manejar los recursos y decidir qué hacer con ellos.

Para captar más fácilmente lo que en conjunto tiene mayor importancia, hice una clasificación de las funciones esenciales, así como las funciones y sus actividades propias. Se sabe que en la realidad la administración financiera es un todo integrado y que solamente para fines analíticos es válido hacer

distinciones de sus componentes. También se sabe que la administración financiera es un proceso dinámico en el que con frecuencia se traslapan las actividades, muchas de las cuales pueden servir para que se cumplan varias funciones, algunas de estas simultáneamente.

Con esto quiero decir que, por ejemplo, a pesar de -- que la planeación debe ser la primera porque de ella depende la orientación de todas las actividades, en la práctica concreta -- la planeación debe ser permanente.

Como lo han dicho algunos expertos en la materia: no es posible distinguir exactamente cuando termina una función y cuando empieza otra. "La ejecución de una función no cesa totalmente antes de que se inicie la siguiente. La secuencia debe -- adaptarse al objetivo específico o proyecto en particular." (16)

Pero sí es posible y necesario saber en qué consiste cada una, cuál es la herramienta adecuada y cuáles sus objetivos.

A continuación se presenta el cuadro sinóptico donde se interrelacionan las funciones esenciales, las funciones, las actividades y las herramientas específicas que en su conjunto -- constituyen lo que podríamos denominar como ámbito global de la administración financiera.

16) MORENO FERNANDEZ, Joaquín. Las finanzas en la empresa:
pp. 252 - 253.

OBJETIVO	FUNCIONES ESENCIALES	FUNCIONES	ACTIVIDADES
MAXIMIZAR EL VALOR DE LAS ACCIONES DE LA EMPRESA	PLANEACION Y CONTROL FINANCIERO	PLANEACION	DIAGNOSTICO
		CONTROL PRESUPUESTAL	PROYECCION
		ADMINISTRACION DEL ACTIVO CORRIENTE	SUPERVISION
APLICACION DE FONDOS	ADMINISTRACION DEL ACTIVO FIJO	ADMINISTRACION DEL EFECTIVO ADMINISTRACION DE CUENTAS POR COBRAR ADMINISTRACION DE INVENTARIOS	
	ADQUISICION DE FONDOS	APLICACION DE ACTIVOS FIJOS EVALUACION DE PROYECTOS DE INVERSION	
AMBITO GLOBAL DE LA	DETERMINACION DE ESTRUCTURA DE CAPITAL DETERMINACION DE COSTO DE CAPITAL	ADMINISTRACION FINANCIERA	

ACIONES	ACTIVIDADES	HERRAMIENTAS BASICAS
NEACION	DIAGNOSTICO	ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS (USO DE RAZONES, ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS.)
TROL SUPUESTAL	PROYECCION	PUNTO DE EQUILIBRIO RIESGO Y RENTABILIDAD APALANCAMIENTO FINANCIERO PRESUPUESTOS ESTADOS PROFORMA
MINISTRACION DEL IVO CORRIENTE	SUPERVISION	PRESUPUESTOS
MINISTRACION DEL IVO CORRIENTE	ADMINISTRACION DEL EFECTIVO ADMINISTRACION DE CUENTAS POR COBRAR ADMINISTRACION DE INVENTARIOS	ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS (RAZONES DE CUENTAS POR COBRAR, RAZONES DE INVENTARIOS). PRESUPUESTO DE CAJA FLUJO DE FONDOS
MINISTRACION DEL IVO FIJO	APLICACION DE ACTIVOS FIJOS EVALUACION DE PROYECTOS DE INVERSION	PRESUPUESTO DE CAPITAL TASA PROMEDIO DE RENTABILIDAD TASA INTERNA DE RENDIMIENTO VALOR PRESENTE NETO INDICE DE RENDIMIENTO
	DETERMINACION DE ESTRUCTURA DE CAPITAL DETERMINACION DE COSTO DE CAPITAL	RIESGO Y RENTABILIDAD APALANCAMIENTO FINANCIERO FUENTES DE FINANCIAMIENTO INTERNAS Y EXTERNAS COSTO DE OBTENCION COSTO DE INVERSION COSTO DE CAPITAL GLOBAL PROMEDIO
TO GLOBAL DE LA	ADMINISTRACION FINANCIERA	

1.3 Planteamiento de investigación para sondear como se aplica la administración financiera en las medianas empresas de México y evaluar el nivel de conocimientos de los estudiantes de Licenciatura en Administración.

El decir en qué consiste la administración financiera, cuáles son sus funciones esenciales y sus actividades, cuáles sus métodos y cual la utilidad para las empresas, no significa decir que éstas realmente la utilicen y la apliquen rigurosamente.

Este planteamiento fue la orientación para realizar una investigación entre algunas empresas, cuyo propósito es conocer cómo realizan la administración financiera y cuáles son sus necesidades reales.

La información obtenida en esta investigación servirá para establecer cierta referencia respecto a lo que el futuro administrador tendrá que saber para actuar profesionalmente. El conocimiento sobre la situación concreta de las empresas mexicanas es necesario en este estudio ya que el objetivo de este, es establecer la relación entre lo que se requiere para desempeñar eficientemente la administración financiera y lo que se debe estudiar para lograrlo.

De acuerdo con este propósito, además del sondeo entre las empresas, se estimó conveniente investigar el nivel de

conocimientos que tienen los estudiantes que están por concluir sus estudios de nivel superior para convertirse en licenciados en administración.

El análisis de los datos obtenidos en esta investigación permitirá fundamentar algunas propuestas a los planes de estudio, referentes al área de finanzas.

Para obtener información suficiente y representativa de la diversidad de empresas existentes en México, habría sido necesario emprender una investigación de muy amplio alcance.

Como no es factible la realización de un censo semejante, se optó por la encuesta a industrias medianas en el Distrito Federal, por la importancia que ellas mismas representan.

El criterio elegido, entre otros, respecto a lo que son las medianas empresas, fue el de considerar aquellas que tienen entre 100 y 500 trabajadores, por la razón de que éstas son las que ofrecen mayores posibilidades de trabajo para el licenciado en administración recién egresado.

La mayor parte de estas empresas están ubicadas en zonas urbanas y de éstas la mayoría pertenecen a la zona metropolitana del Distrito Federal, lo cual facilita el trabajo de encuesta por no existir dificultades de acceso para visitarlas.

Una vez delimitado el universo hacía falta decidir cuántas empresas seleccionar y cuáles, para lo cual, se recurrió a la Cámara Nacional de la Industria de la Transformación.

(CANACINTRA), con la finalidad de consultar la información que han logrado captar y clasificar, referente a las empresas industriales. Al hacerlo, se encontró con que esa organización sólo tiene un directorio en el que están registradas indiscriminadamente las industrias afiliadas, sin distinción de sus dimensiones. Así que, al carecer de datos que permitieran identificar - cuáles de esas firmas registradas se podrían considerar como medianas, se hizo una cuidadosa revisión del directorio y se procedió a descartar aquellas que son públicamente conocidas como grandes empresas. De las demás, mediante comunicación telefónica se confirmó si tenían la dimensión que interesaba y una vez que se tuvo la certeza se incluyeron en la lista.

En un principio se consideró necesario estimar una -- muestra representativa estadísticamente; para ello se hizo el -- cálculo para conocer el tamaño de la muestra.

Sobre la base de un universo de aproximadamente 813 - empresas, el tamaño de la muestra calculada fue de: $n = 49$. En seguida, se consideró pertinente elegir las cuarenta y nueve in industrias mediante un muestreo aleatorio, utilizando como base - el directorio de la CANACINTRA. Sin embargo, no fue posible pro ceder rigurosamente debido a varias dificultades, entre las que destaca la falta de facilidades por parte de los gerentes. No - todas las industrias elegidas estuvieron de acuerdo en que se - visitaran y otras que en principio habían accedido a colaborar,

en el momento de visitarlas dificultaron la tarea; de tal modo que se tuvo necesidad de sustituirlas por otras.

En total, fueron 25 las industrias sustituidas y la muestra real en que se basaron los análisis fueron de 42 empresas solamente.

Por lo que se refiere al instrumento de recolección de datos, se decidió primero elaborar un cuestionario muy detallado donde fuera posible anotar la más amplia información sobre la manera como se realiza la administración financiera dentro de esas empresas. Pero en la prueba piloto se pudo ver que eran demasiadas las preguntas y era un obstáculo para que lo contestaran. Así que se hizo una reducción para dejarlo en preguntas y tomarlo como guía y no tanto como un cuestionario en sentido estricto, ya que las personas que podían dar la informa--ción estaban muy ocupadas para dedicarle el tiempo necesario. Por otra parte, el contenido de algunas preguntas les pareció com--prometedor o decididamente complicado para comprenderlo.

Así que para resolver este problema se tomó la decisión de utilizar un cuestionario-guía de entrevista, más sencillo en vez del cuestionario inicialmente previsto. (1)

Los indicadores que orientaron las preguntas fueron clasificados en las tres dimensiones siguientes: 1) generales;

1) Ver Anexos.

2) opiniones y comportamientos; y, 3) técnicas administrativas financieras.

. Una vez convertida en guía de entrevista resultó mucho más sencillo obtener la información, porque cuando era necesario se hacían las aclaraciones para que se comprendiera el sentido de las preguntas, o se aplicaban en un orden diferente según se notara la actitud de quien contestaba.

Respecto al informante, se tenía el cuidado de que en todos los casos éste fuera una persona con los conocimientos necesarios, para no entrevistar a quienes mostraban desconocimiento sobre las actividades administrativas de la empresa en la que trabajaban. Casi siempre fueron gerentes generales, contadores o contralores, quienes lo contestaron; sin embargo, en muchas de las industrias visitadas no había una clara delimitación de las funciones ni tampoco había cargos o puestos formales entre el personal adscrito al área de la administración. En estos casos había que dirigirse a las personas de mayor autoridad y a los que estaban más enterados sobre el funcionamiento de la empresa.

De manera general, podríamos decir que esta encuesta proporcionó información muy útil para conocer el funcionamiento del área financiera de las medianas empresas ubicadas en el Distrito Federal y permitió inferir las necesidades reales que tiene la mayoría.

Como esta investigación tiene el propósito principal de analizar las relaciones entre lo que es la práctica administrativa en la realidad concreta, así como las necesidades y lo que el futuro profesionista de la especialidad tiene que conocer, y saber hacer para desempeñar eficientemente su trabajo, -- fue necesario también hacer una encuesta entre los estudiantes de la carrera de licenciatura en administración, con la finalidad de evaluar el nivel de conocimientos básicos que poseen sobre las materias de finanzas (información financiera, administración de recursos financieros y finanzas).

Para tomar la decisión sobre el universo conveniente se tuvieron menos dificultades que para determinar el de las empresas, ya que bastó con circunscribirse a la misma área geográfica , es decir, al Distrito Federal, y enseguida elegir a la principal institución académica ubicada en esa área. Así fue como se seleccionó a la Facultad de Contaduría y Administración de la UNAM.

Pareció razonable discriminar dentro del universo a los estudiantes cuyos conocimientos eran factibles de medición, tomando en cuenta de manera preferente a quienes ofrecían las mejores posibilidades de proporcionar información. Se estimó -- que los alumnos que están próximos a concluir sus estudios de licenciatura eran los más idóneos como para incluirlos en la muestra.

Se consultaron los datos disponibles en la Facultad de Contaduría y Administración respecto al número de grupos -- por turno y nivel, siendo en ambos turnos 14 grupos de octavo semestre con aproximadamente 80 alumnos inscritos en cada grupo. Sobre esta base se determinó la muestra que no fue posible calcular de manera rigurosa estadísticamente.

Se tomó una muestra que desde el punto de vista estadístico se puede considerar como grande y que previene contra un posible sesgo de la información. En cuanto a la identificación de los individuos que se incluirían en esa muestra, se -- consideró que la única posibilidad era la de contar con aquellos alumnos que se mostraran accesibles y estuvieran dispuestos a colaborar en la encuesta.

De esta manera, fueron utilizadas dos muestras, una de 25 personas para el turno matutino y otra de 35 personas para el turno vespertino; esto se debió a que el turno vespertino es mayor por dos grupos.

Respecto al instrumento para la captación de los datos, se decidió que fuera un cuestionario cuyo contenido puede ser clasificado en dos dimensiones: a) identificación, (como variable independiente) y, b) información académica, (como variable dependiente). (2)

La clasificación de estas variables es necesaria por la razón de que en principio se acepta la hipótesis general -- que sostiene que el origen socioeconómico de un alumno, así como sus antecedentes escolares, determinan el grado de aprovechamiento académico y, en consecuencia, el nivel de calidad en su formación profesional.

2. LA ADMINISTRACION FINANCIERA EN LAS MEDIANAS EMPRESAS.

2.1 Las medianas empresas en México.

Son varios los criterios que se podrían tomar en cuenta para definir a la mediana industria, de los cuales se presta mayor atención a los siguientes: monto del capital contable; número de trabajadores ocupados; inversión total en activos fijos; monto de las ventas; áreas funcionales bien determinadas; etc.

Interesados en conocer la situación de las medianas industrias, pareció conveniente definir sus características y destacar sus aspectos más sobresalientes.

Para emprender un análisis detallado sobre el funcionamiento y potencialidad de estas empresas sería necesario disponer de información sobre estos aspectos y otros más. Sin embargo, no es fácil obtener información variada y por eso el análisis tiene que ser fundamentado en los indicadores más importantes y accesibles.

Para tal análisis se pensó que pueden ser suficientemente significativos los indicadores sobre capital contable, número de trabajadores y valor agregado. Esta decisión se debe a que existen datos disponibles y a que son los indicadores que más frecuentemente se manejan en las fuentes de información y en muchos estudios de carácter técnico.

A fin de ubicar a las medianas empresas dentro del --

contexto general se presenta una clasificación que, de manera comparativa, contiene los datos básicos para conocer las dimensiones de las empresas medianas, así como sus diferencias en relación con las grandes y las pequeñas.

Es conveniente aclarar que el criterio utilizado para establecer la clasificación se basa en los conceptos definidos por las autoridades encargadas de elaborar los censos industriales.

CATEGORIAS DE CLASIFICACION PARA LA RAMA DE
LA INDUSTRIA DE TRANSFORMACION

Dimensiones (1)	Inversión total (2) (miles de pesos)	Personal ocupado (3) (Núm. de trabajadores)
Talleres	Menos de 75	Menos de 6 trabajadores
Empresas pequeñas	De 75 a 5000	De 6 a 100 trabajadores
Empresas medianas	De 5000. a 75 000	De 101 a 500 trabajadores
Empresas grandes	Más de 75 000	Más de 500 trabajadores

-
- 1) Los límites para establecer cada tipo de entes, son convencionales pero coinciden con los criterios utilizados generalmente.
 - 2) El monto del capital corresponde a los precios de 1975.
 - 3) Se refiere a trabajadores que perciben remuneración.
-

Con base en los datos del Censo Industrial del año de 1975, se hizo un cálculo para situar los perfiles de las me

dianas industrias, utilizando las anteriores clasificaciones.-

El resultado da un panorama como el siguiente:

CUADRO 1. Perfiles de las empresas industriales con forme con sus respectivos promedios nacionales de personal ocupado, inversión total por unidad e inversión por personal ocupado.

<u>Tipo de</u> <u>unidad ó</u> <u>empresas</u>	<u>Promedio nacional</u> <u>de personas ocupa</u> <u>das por unidad.</u> (Núm. de perosnas)	<u>Promedio nacional</u> <u>de inversión to--</u> <u>tal por unidad.</u> (miles de pesos)	<u>Promedio nacional</u> <u>de inversión por--</u> <u>personas ocupadas</u> (miles de pesos)
Talleres	2	42	21.0
Pequeñas	22.5	924	41.1
Medianas	208.5	10,070	48.3
Grandes	1066.5	173,978	163.1

Fuente: Censo Industrial, 1975

Es preciso mencionar que el indicador que se refiere al número de personas ocupadas por establecimiento no sólo es significativo en lo económico sino que lo es también en lo social, por cuanto se refiere a la potencialidad de generación de empleos.

Según los datos del cuadro 1, la gran industria cuenta con un promedio de más de mil personas por cada establecimiento, en comparación con alrededor de doscientos que en pro-

medio hay en las medianas empresas, cerca de veintidos en las -
pequeñas y apenas dos en los talleres.

En cuanto a la inversión que en promedio tienen los -
cuatro tipos de establecimientos, se puede observar una enorme-
diferencia entre lo invertido por la gran industria y lo que --
han invertido todas las demás unidades, ya que la suma de sus -
inversiones apenas es de 11,036 miles de pesos frente a 173,978
miles de pesos de las grandes.

Sin embargo, cuando la comparación se hace sobre la -
base del promedio de inversión respecto al número de personas -
ocupadas en cada establecimiento, las diferencias disminuyen --
considerablemente, ya que la suma de los promedios de los tres-
primeros tipos de establecimiento es de 110.4 miles de pesos --
por persona ocupada, en comparación con 163.1 miles de pesos --
que en promedio han invertido las grandes empresas por cada per-
sona que tienen ocupada.

Según datos de la misma fuente, la rama de la indus--
tria de transformación en la República Mexicana estaba consti--
tuida por un total de 119 212 establecimientos en el año de - -
1975, de los cuales, la gran mayoría correspondía a talleres pe-
queños, con un 80.6%; el resto de las entidades registradas es-
taba formado por empresas en el sentido estricto del término, -
de las cuales, un 16.8% eran pequeñas empresas, con una fuente-
de trabajo comprendida entre 6 y 100 personas; el 2.2% eran me-

dianas empresas con una fuente comprendida entre 101 y 500 personas y el 0.4% eran grandes empresas, con una fuente de trabajo de más de 500 personas.

Visto así, parecería que el sector más importante es el de los talleres, y en cierto modo sería razonable pensarlo ya que en México todavía predominan las formas de organización tradicional del trabajo y porque especialmente en las zonas rurales y las ciudades pequeñas la mayoría de los establecimientos que se dedican a actividades no agrícolas son pequeños talleres.

Pero visto el problema en otra perspectiva, sería posible comprobar que no son los talleres los más significativos. Por ejemplo, si tomamos como indicador el número de personas ocupadas, observamos que de un total de 1 707 919 trabajadores de la rama de la manufactura, sólo el 11.2% pertenecía a personal ocupado en talleres, mientras que el 26.4% estaba en pequeñas empresas, el 31.7% en medianas empresas y el 30.7% en las grandes.

Si se manejan otros indicadores es posible aclarar mejor la perspectiva para saber cuáles son las empresas que tienen mayor importancia económica.

El indicador del valor agregado para cada uno de los tipos de establecimiento da los siguientes resultados: la gran industria aporta el 41.4% respecto al total del valor agregado-

estimado para esa rama; las medianas industrias contribuyen con el 36.0%; las pequeñas empresas con el 19.7% y los talleres con el 2.9%, como se muestra en el siguiente cuadro:

CUADRO 2. Situación de los distintos tipos de establecimientos que integran la rama de la industria de transformación, respecto al número de unidades, número de personas ocupadas y monto del valor agregado.

<u>Tipo</u>	<u>Número de establecimientos</u>	<u>%</u>	<u>Número de personas-ocupadas.</u>	<u>%</u>	<u>Monto del valor agregado (miles de pesos)</u>	<u>%</u>
Talleres	96 125	80.6	191 563	11.2	5 333	2.9
Pequeñas empresas	19 997	16.8	450 718	26.4	35 943	19.7
Medianas empresas	2 599	2.2	542 004	31.7	65 924	36.0
Grandes empresas	491	0.4	523 634	30.7	75 630	41.4
Total	119 212	100.0	1 707 919	100.0	182 830	100.0

Fuente: Censo Industrial, 1975

Si se excluye a los talleres, por ser demasiado pequeños e inestables y por contribuir con un insignificante porcentaje al valor agregado dentro de la rama económica de la industria de transformación, tendremos mejores posibilidades de apreciar el lugar relativo que tienen las pequeñas y medianas empresas.

En el cuadro que sigue se presenta en forma general la situación relativa que ocupan las grandes empresas frente a las pequeñas y medianas:

CUADRO 3. Situación relativa de las grandes empresas respecto a las medianas y a las pequeñas, sobre la base del número de establecimientos, número de personas ocupadas y monto del valor agregado.

<u>Tipo</u>	<u>Número de establecimientos</u>	<u>%</u>	<u>Número de personas ocupadas</u>	<u>%</u>	<u>Monto del valor agregado (miles de pesos)</u>	<u>%</u>
Pequeñas empresas	19 997		450 718		35 943	
		97.9		65.5		57.4
Medianas empresas	2 599		542 004		65 924	
Grandes empresas	491	2.1	523 634	34.5	75 630	42.6

Fuente: Censo Industrial, 1975

Al presentar aisladamente los datos estadísticos, se podría pensar que la gran industria tiene ventaja notable en lo que se refiere a la capacidad para proporcionar empleo, en relación al número de trabajadores por establecimiento. Sin embargo, esta ventaja no es tan significativa si se ve que en relación al total de personas ocupadas en la industria de transformación es mayor el número de trabajadores ocupados en las medianas empresas que en las grandes. Si además juntamos las

pequeñas y las medianas, sin tomar en cuenta los talleres, el contraste es aún más desfavorable para la gran industria, pues juntas, las pequeñas y medianas empresas representan el 97.9% del universo total de establecimientos, el 65.5% del total de personas ocupadas y el 57.4% del valor agregado en esa rama.

En cuanto a la mediana industria, su ventaja relativa frente a la gran empresa es todavía más sorprendente si dividimos el valor agregado entre el número de trabajadores, que da una proporción de 0.12 por 0.14 de la gran industria.

Esto hace pensar que la potencialidad productiva es casi la misma en esos dos tipos de industrias, no obstante las grandes diferencias en tecnología.

Se sabe también que dentro de la industria de transformación, el 83% de los empleos generados corresponden a las pequeñas y medianas empresas. Así que, si las pequeñas y medianas empresas son las que tienen el mayor número de personas -- ocupadas dentro de una rama donde existen los índices más altos de capacidad para proporcionar empleo y, si finalmente estas aportan el 83% de los empleos generados, se puede inferir que son las que más empleos han creado en todo el país.

Es de utilidad para este trabajo destacar otros elementos de juicio apoyados en las estadísticas sobre la industria. Por ejemplo, se sabe que, en conjunto, las pequeñas y medianas empresas disponían de un 57.6% del total de activos fi-

jos y que absorbieron el 69.8% del volumen total de materias primas. De esto se puede inferir que estas empresas manufacturaron el doble de la producción, en comparación con las grandes empresas. Por otra parte, se advierte que el 50.6% del total de establecimientos de la pequeña y mediana industria se encuentra localizado en la provincia, aportando el 73.0% del volumen global de salarios correspondientes a esa rama.

En fin, que en la medida en que se profundiza, son más interesantes las perspectivas de las empresas que no son grandes, pero que tienen todo para serlo en un lapso breve si se dan las condiciones adecuadas.

Fue debido a la importancia real y potencial que tienen las medianas empresas que se decidió elegir las para este estudio, ya que además son la principal fuente de empleo para el licenciado en administración recién egresado.

Ante este panorama optimista sobre el dinamismo y las potencialidades de las medianas industrias, se podría suponer que todas se encuentran en las mejores condiciones para funcionar como las estadísticas globales lo indican. Sin embargo, eso no es cierto; al contrario, la situación de las medianas empresas industriales es muy difícil y tienen muchos problemas no resueltos.

Con datos obtenidos en una investigación relativamente reciente fue posible conocer que casi todas tenían serias

dificultades de carácter administrativo, con repercusiones especialmente en el funcionamiento del área de administración financiera. (1)

Conforme con los resultados de esa encuesta se hizo un cuadro sinóptico en el que se clasifican los diferentes tipos de problemas:

Localización del problema	Problemas específicos.
1. Limitaciones en el área de la administración financiera	1.1 Carencia de sistemas de control presupuestal. 1.2 Carencia de planeación. 1.3 Desequilibrio financiero. 1.4 Carencia de planeación-fiscal financiera.
2. Inadecuación de los sistemas de procedimientos administrativos.	2.1 Carencia de manuales 2.2 Carencia de políticas
3. Improvisación y falta de precisión.	3.1 Empirismo 3.2 Indefinición de responsabilidades y funciones del personal operativo.

1) Se trata de una encuesta realizada por el Fondo Nacional de Fomento Industrial en el año de 1977, entre 120 establecimientos considerados como pequeñas y medianas empresas, que recibían apoyo financiero de ese organismo.

- | | | |
|--|-----|--|
| | 3.3 | Carencia de personal -
capacitado. |
| 4. Insuficiente productividad | 4.1 | Equipo obsoleto |
| | 4.2 | Personal inadecuado |
| | 4.3 | Carencia de normas y -
controles de calidad. |
| | 4.4 | Carencia de planes téc
nicos y presupuestales. |
| | 4.5 | Carencia de normas y -
procedimientos adminis
trativos. |
| 5. Deficiencias en el sistema
de información y control. | 5.1 | Inadecuada contabili--
dad. |
| 6. Improvisación en la toma -
de decisiones. | 6.1 | Carencia de estudios -
adecuados para la toma
de decisiones. |

Es sorprendente saber que ante tantos problemas y limitaciones tan estrechas, las medianas empresas hayan tenido - la capacidad de desarrollo sostenido. Se supone que, de resol- ver sus problemas internos, habría muy favorables condiciones- para consolidarse como el sector de la economía nacional de mayor importancia. Podrían ser una solución al actual problema - del desempleo y de la baja productividad, que en la actualidad

afecta desmesuradamente al país. Por lo tanto, se hace necesario poner en práctica un plan integral de apoyo técnico-administrativo a las medianas empresas para que utilicen eficientemente sus recursos.

Esto no quiere decir que en el país no existe un plan de apoyo a la pequeña y mediana industria; se trata sólo de hacer conciencia sobre la importancia que representan para el país estas empresas, a fin de que se les brinde apoyo sin restricciones.

ENCUESTA PARA CONOCER LA PROBLEMATICA DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA EN LAS MEDIANAS EMPRESAS.

Después de confirmar la importancia que tienen las medianas empresas y de haber identificado sus deficiencias internas, se decidió precisar la magnitud de dichas deficiencias y conocer las actitudes que tienen los encargados de la dirección de esas empresas. Con esa intención se planteó esta investigación.

Para acercarse a la realidad inmediata se tuvo que delimitar el universo de las empresas para centrar la atención en las que están ubicadas dentro del Distrito Federal. Según los datos estadísticos del Censo industrial de 1975, en esta entidad había 16 731 establecimientos registrados oficialmente, de los que corresponden a la industria de la transformación con 8 475 pequeños talleres que tienen un máximo de cinco trabajadores remunerados. De este universo hay que descartar 8 475 pequeños talleres que tienen un máximo de cinco trabajadores. Hecha esta reducción, el universo quedó como se aprecia en el cuadro siguiente:

CUADRO 4. Dimensiones de las empresas manufactureras ubicadas en el Distrito Federal.

<u>Tipo</u>	<u>Número de establecimientos</u>	<u>%</u>	<u>Número de personas ocupadas</u>	<u>Promedio por establecimiento.</u>
Pequeñas empresas	7 318	88.7	168 980	23.1
Medianas empresas	813	9.8	165 760	203.9
Grandes empresas	125	1.5	116 891	935.1
Total	8 256	100.0	451 631	-

Fuente: Censo Industrial, 1975

La muestra utilizada representó un 5% respecto de los 813 establecimientos a los que se puede considerar como empresas medianas. Para fines de análisis y presentación de los resultados obtenidos en dicha investigación, se desglosaron éstos en los siguientes puntos.

2.2 Jerarquía e importancia del área financiera en estas empresas.

Resulta difícil determinar cuál de las áreas es la -- más importante dentro de una empresa. Esto se debe en primer lugar a que, si se toman aisladamente, ninguna de las áreas sería suficiente para que funcione la empresa. Por lo tanto, es el -- conjunto de áreas interrelacionadas lo que tiene importancia y no una de las áreas en particular. En segundo lugar, la dificultad para jerarquizar se debe a que siempre hay una apreciación-subjetiva. Sin embargo, tomando en consideración que los juicios para evaluar la importancia de algo, siempre son relativos y que deben ser analizados con cuidado para separar lo que puede desvirtuar la subjetividad y el sentido común, se pensó que sí es posible medir el grado de importancia que en términos relativos tiene cada una de las áreas funcionales de la empresa.

Si atendiéramos exclusivamente a lo que la teoría -- plantea, no hay duda de que el área de la administración financiera es por varias razones la que tiene mayor trascendencia. Pero, como ya se ha dicho, no necesariamente lo que la teoría -- postula ha de ocurrir en la práctica.

La encuesta permitió hacer una comparación sobre la -- jerarquía que tienen las diferentes áreas y, en particular la -- financiera, según la opinión de las propias empresas de donde --

se obtuvieron algunos resultados que discrepan de la teoría.

De un total de 42 establecimientos donde se aplicó la entrevista, solamente un 5% reconoció que el área financiera es la más importante, mientras que un 33% de ellos consideró que el área más importante es la de producción; una diferencia muy notable, aunque no tan significativa, ya que la encuesta se llevó a cabo en empresas manufactureras. Por otra parte, solamente un 26% estimó que todas las áreas son importantes como parte de un todo o sistema integral al cual nos hemos referido.

El cuadro siguiente permite apreciar mejor los resultados.

CUADRO 5. Importancia concedida a las diferentes -- áreas dentro de la empresa.

<u>Area</u>	<u>Absolutos</u>	<u>Relativos</u>
Producción	14	33%
Todas las áreas	11	26%
Ventas	6	14%
Finanzas	2	5%
Administración	2	5%
Compras	1	2%
Personal	0	0%
Otras	6	14%

Llama la atención el hecho de que en opinión de los responsables de las empresas, el manejo de los recursos financieros tiene poca importancia, así como el manejo del personal carece por completo de importancia.

Respecto a la identificación del área financiera, como una estructura definida dentro de la empresa, los resultados fueron los siguientes:

CUADRO 6. Determinación y asignación de las actividades financieras dentro de las empresas.

<u>Forma de organización</u>	<u>Absolutos</u>	<u>Relativos</u>
Indistintamente varias personas sin determinación organizacional	35	83%
Gerencia	4	10%
Dirección	2	5%
Departamento	1	2%
Conformación de varias personas sin determinación organizacional		
Individualmente (Director, Gerente General, Administrador, etc.)	22	52%
Colectivamente	12	29%
Servicios de un Despacho	1	2%
TOTAL	35	83%

Es interesante conocer que solamente un 17% de las empresas tiene una estructura bien definida (Dirección general,

Departamento) para el área de las finanzas. Pero más significativo es el hecho de que tanto la división de tareas como la -- asignación de responsabilidades y la organización definida carece de importancia y que, en la mayoría de los casos, el trabajo se lleva a cabo en forma individual y no como una estructura definida, pues los resultados marcan un 83% de las empresas en esta situación.

Para evaluar el grado de interacción e influencia -- del área financiera en las empresas con respecto a la opera--- ción total de las mismas, aun en el caso en que esta no estaba constituida, se tomó como punto de apoyo la realización de planes, políticas y controles, tal como se puede observar en el siguiente cuadro:

CUADRO 7. Actividades que realiza el área financiera en relación con las demás áreas.

<u>Actividad</u>	<u>Absolutos</u>	<u>Relativos</u>
Elaboración de planes	30	71%
Definición de políticas	24	57%
Ejecución de controles	27	64%

Estos datos permiten observar que la definición de - políticas es algo relativamente descuidado, no obstante su - - trascendencia y que la elaboración de planes en una buena parte de las empresas carece de una política definida de antemano.

Esta afirmación la hacemos sobre la base de que solamente un 57% de las empresas formula políticas, y solamente el 71% elabora planes.

En cuanto al tipo de planes, políticas y controles claramente definidos, no se pudo obtener una información confiable, ya sea porque los responsables del área no proporcionaron la información, o porque simplemente no profundizaron en sus respuestas.

Es interesante el hecho de que las empresas entrevistadas tienen enfocada su atención al área de producción. La encuesta permitió indagar la percepción que este tipo de establecimientos tenía sobre los problemas reales de mayor importancia, tal como puede apreciarse en el cuadro siguiente:

CUADRO 8. Problemas internos detectados en el área de producción.

<u>Problemas</u>	<u>Absolutos</u>	<u>Relativos</u>
Ningún problema	23	55%
Integración	7	17%
Control	6	14%
Dirección	3	7%
Planeación	2	5%
Organización	1	2%

Es muy difícil detectar los problemas internos que -

se tienen en las empresas cuando se trata de una encuesta, debido al siguiente supuesto: "a nadie le gusta decir en qué se encuentra mal" porque se piensa en algunos casos, que es una evaluación. Razón por lo cual, la mayoría de las empresas en un 55% informaron no tener ningún problema.

Por lo que respecta a los problemas externos en el área de producción, es de gran importancia para las empresas manufactureras puesto que es factor primordial para la vida de dichas empresas al encontrar que un 33 % de las mismas sufren problemas de escasez de suministros.

Referente al resto de los problemas se puede decir que son generales para cualquier tipo de empresa debido a la situación económica del país y no específicos del sector empresarial manufacturero, como lo podemos observar en el cuadro siguiente:

CUADRO 9. Problemas externos detectados en el área de producción.

<u>Problemas</u>	<u>Absolutos</u>	<u>Relativos</u>
Escasez de suministros	14	33%
Legales (impuestos, fijación de precios, etc.)	8	19%
Competencia en el mercado	4	9.6%
Alza de precios de insumos	3	7.1%
Reducción de ventas	3	7.1%
Reducción de créditos	2	5%
Alto costo de los créditos	1	2.4%
Transporte	1	2.4%
Tecnología	1	2.4%
Escasez de divisas	1	2.4%

Uno de los aspectos más importantes dentro del estudio es el que se refiere a la especialidad de quienes ocupan - el área financiera dentro de las empresas, función que requiere de especialistas.

El resultado de la encuesta fue el siguiente:

CUADRO 10. Especialidad de los encargados del área - financiera dentro de las empresas.

<u>Especialidad profesional</u>	<u>Absolutos</u>	<u>Relativos</u>
Contador público	23	54.8%
Licenciado en Administración	4	9.6%
Propietario de la empresa	8	19.0%
Servicios de un despacho	3	7.1%
Otros	4	9.6%

Es significativo el hecho de que un 54.8% de los encargados del área financiera sean profesionales en contaduría pública mientras que solamente un 9.6% sean licenciados en administración, en cuanto que los propietarios, en un 19% de las empresas, son los que llevan a cabo esta función, sin preparación profesional o con una formación profesional diferente a la requerida. No es aventurado pensar que los propietarios desempeñan esa función porque no encuentran la persona idónea para delegar dicha responsabilidad.

Es triste, contemplar que los licenciados en contaduría estén abarcando un campo profesional cada vez más amplio y, que siendo el área financiera tan interesante e importante por la situación que atraviesa el país, los licenciados en administración no comprendamos lo restringido que hemos hecho nuestro campo profesional.

Pero este problema es tema para otro estudio, encaminado a detectar las fallas y comprender las razones que obligan a que el licenciado en administración se dedique a determinadas actividades.

2.3 Las herramientas financieras más usuales en estas empresas.

Conocer con exactitud la aplicación técnica de la administración financiera en las empresas, a través de una encuesta, no es tan significativo y confiable como lo que se pudiera saber, si en su lugar, se realizara una auditoría tecnico-administrativa financiera, donde se obtendría la evaluación real de la aplicación de las herramientas más usuales. Pero un estudio de tal naturaleza necesitaría de un tiempo mayor a lo que se dispuso en la encuesta realizada a las medianas empresas, cuya finalidad no era la evaluación exacta de la aplicación de dichas técnicas, sino más bien, tener conocimiento de manera general sobre las técnicas aplicadas usualmente. Tal investigación permitió mostrar los resultados siguientes.

En lo que se refiere a la elaboración de estados financieros, se pudo observar con gusto que todas las empresas entrevistadas realizan tanto el Balance General como el Estado de Resultados con una periodicidad mensual en su mayoría. También se puede decir lo mismo, respecto al Estado de Origen y Aplicación de Recursos ya que un 88% de las empresas lo realizan.

Por otra parte, es interesante y significativo saber, puesto que las empresas son manufactureras, que el Estado de Costo de Producción y Ventas lo realicen un 45% de las empresas, siendo que en estas organizaciones es fundamental contar con es

te tipo de estados.

Por lo que se refiere a la periodicidad para realizar la información financiera, en la mayoría de los casos se acostumbra los intervalos de un mes, lo que hace pensar en que estas empresas prefieren las estimaciones a corto plazo que las de largo, con las ventajas que eso significa para la toma de decisiones. El cuadro siguiente permite apreciar mejor lo anterior.

CUADRO 11. Elaboración de Estados Financieros en la administración financiera de las empresas y su periodicidad de aplicación.

<u>Estados Financieros</u>	semanal	mensual	bimestral	trimestral	semestral	anual	esporádico	total de empresas	%
Balance y Estado de Resultados	1	34	2	1	0	3	1	42	100
Estado de Origen y - Aplicación de Recursos.	0	20	2	1	3	9	2	37	88
Estado de Costo de - Producción y Ventas.	0	17	0	0	0	2	0	19	45
Estado de Capital de Trabajo.	0	4	0	0	0	0	0	4	9.5
Estado de Variación de Capital	0	0	0	0	0	1	0	1	2

Según la encuesta, la mayoría de las empresas utilizan los Estados Financieros para "conocer la situación financie

ra" de la empresa en general. Es indudable que utilizar los Estados para conocer la situación de la empresa significa decir - poco respecto al uso concreto que se le dá a esa información. - Además de este uso, el cuadro que sigue presenta las otras opciones obtenidas.

CUADRO 12. Utilización de los Estados Financieros dentro de las empresas.

<u>Uso específico</u>	<u>Número de empresas</u>	<u>Uso específico</u>	<u>Número de empresas</u>
En lo interno:		En lo externo:	
Para la planeación	11	Para tratar con bancos	18
Para el control	16	Para tratar con Hacienda (fisco)	32
Para tomar decisiones de todo tipo	16	Para tratar con proveedores	6
Para conocer la situación financiera.	26	Para tratar con afianzadoras.	2

Estas cifras permiten apreciar mejor la utilización de los Estados Financieros, por lo que es posible decir, que el uso de éstos, tiene mayor importancia especialmente para tratar con Hacienda y con los bancos y que, de manera general, las obligaciones con el exterior tienen mayor peso en contraste con el uso interno que se le podría dar a tal información.

Para profundizar más sobre este tema, se contemplaron

los Análisis Financieros realizados por las áreas de finanzas,--
aportando en la investigación un interesante resultado como se
puede ver en el cuadro siguiente.

CUADRO 13. Análisis Financieros que realizan las em-
presas.

<u>Métodos</u>	<u>Totales absolutos</u>	<u>Técnicamente absolutos</u>	<u>Empíricamente absolutos</u>
Vertical:			
Razones de:			
liquidez	26	10	16
solvencia	22	10	12
rentabilidad	22	10	12
Horizontal	10	10	-
Histórico	13	10	3

Es significativo y de gran interés que en realidad --
apenas el 24% de las empresas realizan un Análisis Financiero --
técnicamente completo. Sin considerar la importancia que tienen
los avances de los Análisis Financieros gracias a la teoría de-
probabilidades y a las matemáticas, llama la atención que las --
empresas no consideren importante la actividad de diagnóstico,--
dejando incompleta la función de planeación y control financie-
ro. (1)

1) Referente al primer capítulo. Delimitación del Campo Profes-
sional. Ambito global de la administración financiera.

Otro aspecto de importancia que preocupa especialmente es el del Punto de Equilibrio, por tratarse de un concepto fundamental de la administración financiera. Sobre este tema, la encuesta proporcionó datos cuya distribución presenta una dicotomía simétrica: 50% de los establecimientos entrevistados manifestaron que sí consideran un mínimo de ventas en relación con el Punto de Equilibrio y un 50%, que no lo realiza. Dejan así al descubierto un punto más en la actividad de proyección para la adecuada y correcta planeación.

El Apalancamiento Financiero, que es otro de los conceptos principales, también fue objeto de estudio, y para confirmar la apreciación sobre la falta de rigor técnico y de preocupación por la eficacia del área de finanzas dentro de las medianas empresas, se hizo la siguiente concentración de resultados:

CUADRO 14. Criterios en la determinación de créditos para obtener mayor rentabilidad de los re cursos de la empresa.

<u>Criterios</u>	<u>Absolutos</u>	<u>Relativos</u>
De acuerdo con las necesidades del momento	17	40.5%
De acuerdo con el apalancamiento financiero	9	21.4%
De acuerdo con los cálculos -- presupuestales	6	14.3%
Sin respuesta	10	24.0%

Es conveniente agregar que un 21.4% de las empresas - tenían una clara idea acerca del concepto y utilidad del Apalancamiento Financiero. También es preciso mencionar que aproximadamente la mitad de las empresas determinan qué cantidad de capital ajeno proyectan utilizar, de acuerdo con sus necesidades del momento, sin ninguna técnica que les proporcione informa--- ción para una correcta toma de decisiones.

Por lo que concierne a la realización de la planea--- ción, que es una de las funciones más importantes de la administración financiera, se debe determinar tanto la situación actual de la empresa a través del diagnóstico, como también otras herramientas básicas, que podrían ser, entre ellas: Punto de Equili--- brio, Rentabilidad, Apalancamiento Financiero, etc. Pero, como - se ha podido observar en la secuencia de este trabajo, los resultados referentes, tanto a la actividad del diagnóstico (Análisis Financieros) como a la actividad de proyección (Punto de Equili--- brio, Apalancamiento Financiero), han sido insatisfactorios para la correcta planeación financiera de estas empresas.

El resultado en cuanto a la elaboración de Presupues--- tos es más "favorable", ya que aproximadamente el 64% de las empresas informaron que formulan los principales Presupuestos, aun que se sabe que no cuentan con bases firmes en su elaboración debido a los bajos resultados obtenidos en los demás aspectos señalados anteriormente.

Por otra parte, la mayoría de las empresas realizan los Presupuestos con una periodicidad anual, sin considerar -- que de acuerdo a la situación económica en que se encuentra el país, los planes para un año se ven desactualizados, lo cual - provoca fallas en el grado de cumplimiento para el eficiente - control presupuestal. Lo anterior se puede apreciar mejor en - el cuadro siguiente.

CUADRO 15. Presupuestos elaborados por las empresas.

<u>Finalidad</u>	<u>mensual</u>	<u>trimestral</u>	<u>semestral</u>	<u>anual</u>	<u>esporádico</u>	<u>total.</u>
Ventas	8	2	1	20	1	32
Producción	6	2	1	19	1	29
Compras	8	2	1	15	1	27
Caja	10	4	2	10	1	27
Inversión	1	0	1	4	0	6
Otros	2	1	0	4	0	7

En relación a los presupuestos de inversión que en un 14% se realizan, podemos inferir lo siguiente: las herramientas de Presupuesto de Capital y Evaluación de Proyectos de Inver--sión, son nulas en su aplicación limitando las actividades de - Administración de Activos Fijos y la determinación de Costo de Capital.

En cuanto a los Estados Proforma, los resultados obtenidos fueron iguales a los del Punto de Equilibrio; la distribu

ción fue simétrica dicotómica, es decir que el 50% declaró que no realiza esa clase de Estados y el 50% manifestó que sí hacen Balance y Estado de Resultados Proforma, todo con la única finalidad de presentación al banco.

En el siguiente cuadro se presenta el panorama sobre este tema.

CUADRO 16. Elaboración de Estados Proforma en las - empresas.

<u>Estados</u>	<u>Absolutos</u>	<u>Relativos</u>
Balance y Estado de Resultados	21	50%
Estado de Costo de Producción	5	12%
Estado del Flujo de Caja	3	7%
No lo realizan	21	50%

Entre las preguntas que corresponden a esta parte de la encuesta, tuvo especial interés la que captó información sobre las fuentes de financiamiento. Los resultados obtenidos -- aparecen como sigue:

CUADRO 17. Fuentes de financiamiento utilizadas por las empresas.

<u>Fuente</u>	<u>Absolutos</u>	<u>Relativos</u>
Líneas de crédito bancario	35	83.33%
Crédito directo de proveedores	28	66.70%
Anticipo de clientes	17	40.50%
Préstamos privados	11	26.20%
Descuento de documentos	10	23.80%
Crédito de organismos públicos	8	19.00%
Reinversión de utilidades	3	7.10%
Factorin	2	4.80%
Retención de impuestos	2	4.80%
Deuda externa	2	4.80%
Apoyo de financieras	1	2.40%
Caja de ahorros	1	2.40%

Aunque hay una aparente variedad de fuentes de financiamiento, en realidad son dos las que tienen mayor significado en cuanto al monto de los recursos manejados, y son: los bancos y los proveedores. Esto demuestra que los bancos cumplen en buena medida una de sus funciones de impulso al desarrollo de las empresas y que éstas acostumbran aprovechar ese financiamiento. Por otro lado, las empresas manejan su crédito mercantil en forma considerable.

Es sorprendente que el apoyo de los organismos públicos aparezca tan débil, cuando es de suponer que fueron creados con el único propósito de ayudar a las empresas que tienen más necesidades. Es posible que tan escasa utilización de dicho apoyo se deba más bien al desconocimiento por completo de los apoyos otorgados por los organismos públicos (FOGAIN, NAFINSA, - - etc.) por parte de las empresas, y también a una falta de costumbre de utilizarlos. Quizás también a las exigencias que imponen esos organismos. Pero no hay duda de que no se están utilizando de manera óptima los recursos disponibles, cuando las pequeñas y medianas empresas podrían hacerlo para superar sus limitaciones.

Por último, la encuesta proporcionó un conocimiento general sobre la actitud del personal administrativo de mayor jerarquía, respecto a lo que deberían hacer para mejorar el desempeño del área financiera.

Como sucede frecuentemente en las encuestas de actitudes, las respuestas son muy variadas. Sin embargo, las principales categorías de opinión sobre cómo mejorar el área financiera, podrían ser resumidas como se menciona a continuación: 1) mediante equipo electrónico moderno; 2) mediante mejores análisis; 3) mediante controles eficaces; 4) mediante organización administrativa adecuada; 5) mediante capacitación de personal; 6) mediante sistemas de comunicación oportunos; 7) mediante in

cremento de personal.

Las respuestas permitieron distinguir los objetivos principales que se alcanzarían al poner en práctica las medidas correctivas antes mencionadas. En este caso también se hizo un resumen de las respuestas a fin de identificar las categorías más generales: 1) generar información ágil y oportuna; 2) mejorar la eficiencia administrativa; 3) evitar desperdicio de recursos; 4) tomar decisiones razonadas; 5) especificar la asignación de las funciones; 6) mejorar la eficacia -- del sistema de contabilidad; 7) ejecutar controles eficaces.

También se tomaron en cuenta las respuestas obtenidas sobre las razones del porqué no se han llevado a cabo las actividades para el mejoramiento del área financiera. Las principales categorías que se utilizaron para clasificar las respuestas, son las siguientes: 1) falta de tiempo; 2) falta de decisión; 3) falta de personal capacitado; 4) falta de recursos financieros; 5) los propietarios no creen que sea necesario.

Como se observa, las respuestas sobre el mejoramiento del área financiera por parte de las empresas en general, carecen de significado en relación a la administración financiera, y su probable causa puede ser el hecho de que el funcionamiento del área financiera no es motivo del mayor interés para las empresas que fueron tomadas en cuenta en esta investiga

ción.

Una vez hecho el análisis descriptivo, y después de haber visto que el mayor interés de las empresas no está orientado al área financiera sino a la de producción, pareció que una de las respuestas obtenidas en la encuesta refleja el sentir general de las empresas. Esta opinión fue la siguiente: -- "lo que se considera más importante es producir y vender".

3. PERFIL PROFESIONAL Y SITUACION ACADEMICA DEL LICENCIADO EN ADMINISTRACION

El licenciado en administración es un profesional con capacidad para desenvolverse en diversos ambientes donde hay necesidad de aplicar conocimientos sistemáticos y técnicas precisas para lograr eficacia administrativa. Si bien su origen parte de la esfera de la producción, en la actualidad son muchas - las empresas que requieren de sus servicios, no solamente las - que se dedican a producir bienes materiales, "de ahí se desprende su universalidad y más aún, la posibilidad de su aplicación - en todo grupo de individuos organizados y en la búsqueda de relaciones sociales más justas y equitativas". (1)

Así es como la Facultad de Contaduría y Administración de la UNAM, ha definido el perfil profesional del especialista en administración a nivel de licenciatura.

Al establecerse la carrera, se pensó justamente en la necesidad de formar profesionales capaces de hacer frente a la creciente complejidad de los procesos administrativos en la sociedad industrial moderna.

Se ha pensado que la administración debe ser realizada de una manera sistemática y con base en conocimientos teóri-

1) Facultad de Contaduría y Administración; organización académica. México, UNAM, 1975; p. 8.

cos científicos, para lograr objetivos cada vez más complejos;- esto significa atender "la planeación de la producción y la distribución, la mejor organización de las actividades productivas, el mejoramiento ambiental, los nuevos métodos que simplifiquen el trabajo, los sistemas que minimicen el desperdicio y ahorren costos, los esquemas de delegación de autoridad y de coordinación del trabajo colectivo..." (2)

Con este criterio, se estima que el plan de estudios de la licenciatura en administración contiene los elementos necesarios para lograr la formación de un profesionista que sea capaz de conocer con precisión el contenido básico de la administración en general y de los ámbitos particulares, así como de hacer las aplicaciones necesarias del instrumental de que dispone la especialidad, adaptándose a las condiciones y características de las organizaciones donde preste sus servicios.

Por lo tanto, si la administración de los recursos financieros es una de las funciones básicas de la especialidad y si también es uno de los aspectos de mayor importancia dentro de cualquier organización, tiene que ser uno de los temas prioritarios dentro de un plan de estudios.

Por otra parte, es de suponer que si dicho plan de estudios contiene varias materias de carácter financiero, quienes

2) Ibidem.

se encuentran al final de la carrera deben conocer ya lo más importante sobre el área, porque de eso depende que sean aceptados en el mercado profesional y que tengan éxito.

Sin embargo, no porque un plan de estudios exprese -- contenidos esenciales de una carrera en particular los egresados de la misma necesariamente han de estar bien preparados; a veces hay grandes discrepancias entre lo que definen los programas y lo que realmente saben los alumnos egresados. Las razones de estas discrepancias son muy variadas, entre ellas hay que -- distinguir problemas de formación previa de los alumnos, durante la educación elemental y la de nivel medio, o problemas de -- organización académica dentro de la escuela profesional.

3.1 Situación académica de los estudiantes de Licenciatura en Administración.

Para comprender la situación en que se encuentra actualmente la administración financiera hace falta explorar las características de las personas que desempeñan esa función. No basta con saber lo que la teoría ha establecido como norma; tam poco basta el conocimiento sobre el medio ambiente dentro de -- las empresas ni las actitudes de los directivos; tampoco basta conocer los planes de estudio. Si el propósito de este estudio es aportar elementos de juicio para mejorar la enseñanza de nivel superior en la carrera de licenciado en administración, especialmente en el área de finanzas, se requiere de una medición de las habilidades y los conocimientos que tienen los adminis-- tradores de empresas que cumplen tareas relacionadas con el manejo de los fondos.

Sin embargo, no es fácil que los profesionistas emplea dos en las empresas colaboren en una encuesta como la que se ha pensado realizar. Esto se debe a que, en primer lugar, no todas las empresas cuentan con licenciados en administración entre su personal, sino que más bien contratan contadores; en segundo lugar, no todas las empresas tienen definida formalmente el área - de la administración financiera, como ya lo vimos en el capítulo anterior. En tercer lugar, dado que para evaluar los conocimien-

tos se requiere de una especie de examen, no es fácil que quienes ya tienen una posición profesional acepten someterse a una prueba, como si se tratara de estudiantes.

Por estas razones se ha descartado la posibilidad de realizar una encuesta entre los licenciados en administración que prestan sus servicios en las empresas.

Por otra parte, es de interés sobre todo la formación de las nuevas generaciones, y por eso se ha pensado que es preferible evaluar los conocimientos y las habilidades de quienes en un futuro cercano van a incorporarse al mercado de trabajo. Por eso se tomó la decisión de seleccionar un conjunto de alumnos de la licenciatura en administración para formar el universo de estudio. Además, como también hay interés en analizar la situación académica de la Facultad de Contaduría y Administración de la UNAM, se incluyeron en la encuesta solamente alumnos inscritos en la licenciatura en administración de dicha institución.

Se eligió a quienes se encuentran más próximos a concluir su carrera, porque probablemente son los que tienen el nivel de conocimientos más alto y porque es de suponer que serán los que primero se incorporen al mercado de trabajo, si no es que ya lo están y, por lo mismo, se encuentran en condiciones más favorables para entender lo que significa la práctica profesional, lo que representa para una empresa la función de la ad-

ministración financiera y lo que es importante saber para desempeñar eficientemente una responsabilidad de tipo profesional.

. Fue seleccionada una muestra de $n = 60$, distribuída en dos partes; una de 35 casos del turno vespertino y otra de 25 - casos del turno matutino.

Se diseñó una cédula de entrevista en la que se incluyeron preguntas elementales para medir el nivel de conocimientos sobre el área de Finanzas.

No se trata de una evaluación exhaustiva sino más - - bien de un sondeo superficial que puede proporcionar una base - para hacer un juicio y comprender la situación académica del es tudiante.

La investigación no ha tenido el propósito de probar hipótesis particulares, y a eso se debe el que no haya sido - - construido un sistema de variables y un plan de análisis estadístico preciso. Sin embargo, como se estima que el nivel de co nocimientos de los alumnos puede tener relación con sus caracte rísticas personales y no solamente ser consecuencia del ambiente académico de la Facultad, del plan de estudios o de las cualidades de los profesores, se consideró conveniente aislar por lo menos las variables relacionadas con los antecedentes escola res de los estudiantes y con su origen socio-económico, además de las variables edad y sexo.

Con base en este criterio fueron definidas tres varia

bles independientes, es decir, las que de alguna medida permiten explicar el desempeño académico. Por otro lado, el conjunto de preguntas sobre aspectos diversos de los temas principales - del área financiera constituyen las variables dependientes, es decir, las que permiten medir el comportamiento académico de los alumnos.

Para mostrar en conjunto la relación entre las variables, se presenta el esquema siguiente:

VARIABLES INDEPENDIENTES
(causales del entrevistado)

1. Edad. Definida como el número de años cumplidos.
2. Ocupación. Definida como las actividades a las que se dedica.
3. Antecedentes escolares. Definida como el tipo de escuelas donde realizó sus estudios -- previos.
4. Origen socioeconómico. Definida como el estrato al que pertenece, expresado a su vez -- con base en la ocupación del padre y la escolaridad del padre y la madre.

VARIABLES DEPENDIENTES
(consecuencias)

1. Información académica. Definida como el puntaje de calificación obtenida por -- el entrevistado en la prueba de conocimientos.
2. Situación escolar. Definida como el puntaje -- obtenido en el grado de cumplimiento del programa académico.

Resultados de la encuesta.

La distribución por edades y sexo entre los individuos de la muestra se presenta como sigue:

CUADRO 18. Distribución de los individuos que forman la muestra, según sus diferencias por sexo, edad y turno al que pertenecen.

<u>Grupos</u> <u>de</u> <u>edad</u> <u>(años)</u>	<u>Turno matutino</u>			<u>Turno vespertino</u>			<u>Ambos turnos</u>		
	<u>masc.</u>	<u>femen.</u>	<u>total</u> <u>Abs %</u>	<u>masc.</u>	<u>femen.</u>	<u>total</u> <u>Abs %</u>	<u>masc.</u>	<u>femen.</u>	<u>total</u> <u>Abs %</u>
21-23	10	10	20 80	9	8	17 49	19	18	37 62
24-26	4	0	4 16	12	1	13 37	16	1	17 28
27-29	1	0	1 4	0	0	0 0	1	0	1 1.7
30 y más	0	0	0 0	3	2	5 14	3	2	5 8.3
Todas las edades	15	10	25 100	24	11	35 100	39	21	60 100.

Esta distribución permite hacer las siguientes consideraciones acerca del perfil general de la muestra y de las características de los alumnos seleccionados:

-En esta muestra se puede observar que respecto al turno matutino, la población masculina representa el 60% del total, mientras que respecto al turno vespertino es del 69%. En relación a la población total, representa un 65%.

-En cuanto a la proporción de mujeres inscritas, se puede ver que en el turno matutino, la población femenina es proporcio--

nalmente mayor en un 9%, respecto al turno vespertino. En cambio, ocurre lo contrario en la proporción de hombres inscritos en el turno vespertino, ya que ésta es mayor en un 9% que la del turno matutino.

-En cuanto a la distribución por grupos de edad, en las muestras de los dos turnos, se obtuvo una población joven en su mayoría: un 62% para estudiantes que se clasifican en el grupo de 21 a 23 años; y un 28% para los clasificados en el grupo de 24 a 26 años.

-En lo que respecta a la distribución por grupos de edad para cada turno, en la muestra se encontró una proporción mayor para el turno matutino en los grupos de estudiantes de 21 a 23 años, lo que representa el 80% de la población, mientras que en el turno vespertino este grupo de edades sólo fue del 49% de la población.

-Por lo cual se puede concluir que en el turno matutino la población estudiantil es más joven y que es mayor el número de mujeres. Mientras que en el turno vespertino la población estudiantil es de mayor edad, predominando el sexo masculino.

Respecto al perfil ocupacional, se observa que la mayoría de los alumnos de la muestra trabaja y estudia. Esto parece importante, porque el hecho de que en su mayoría hayan superado la etapa escolar para iniciar la etapa profesional tiene gran ventaja en sus actitudes hacia la carrera. Una persona -- que trabaja tiene mayor madurez que quien es exclusivamente estudiante, ve con mayor claridad lo que significa su carrera en relación con su empleo y tiene un criterio más definido sobre la utilidad de lo que ha aprendido en la escuela.

Así pues, una persona que trabaja tiene una idea más clara respecto a la función concreta que tienen los conocimientos adquiridos en relación con el ejercicio de la profesión y sabe cómo aplicarlos.

Dado que estos datos constituyen una de las variables explicativas de la investigación, se cree conveniente presentarlos descriptivamente y en un conjunto, tal como se ve en el cuadro siguiente:

CUADRO 19 Distribución del tiempo dedicado al trabajo, entre los alumnos que además de estudiar tienen un empleo.

	<u>Turno matutino</u>		<u>Total del turno matutino</u>	<u>Turno vespertino</u>		<u>Total del turno vespertino</u>
	<u>masc.</u>	<u>femen.</u>		<u>masc.</u>	<u>femen.</u>	
Jornada de trabajo diariamente 8 horas ó más	2	1	3	9	4	13
Entre 4 y menos de 8 horas	5	3	8	6	6	12
Menos de 4 horas.	2	0	2	1	0	1
Total que trabajan	9	4	13	16	10	26
Total que no trabajan	6	6	12	8	1	9

Respecto al total de alumnos de la muestra, los que trabajan representan casi las dos terceras partes. Por otro lado, es mayor la proporción de los alumnos que trabajan y que están inscritos en el turno vespertino, en comparación con los del matutino.

Puede observarse en general que, los estudiantes de la muestra son muy jóvenes y que se encuentran inscritos en el grado que corresponde a su edad; que en su mayoría trabajan, antes de haber concluido sus estudios, aunque lamentablemente no fue posible indagar a qué ocupación se dedicaban. En cambio, sí

se supo que todos los que trabajan lo hacen de manera regular - en jornadas de medio tiempo y tiempo completo.

En cuanto a sus antecedentes escolares, se sabe que - la mayoría realizó sus estudios primarios y de nivel medio en - instituciones oficiales; y por lo que atañe a su origen socio-- económico, fue posible saber que también en su mayoría provie-- nen de familias de clase media.

Estas apreciaciones pueden ser precisadas en los cua-- dros que aparecen a continuación:

CUADRO 20 Tipo de instituciones escolares donde rea-- lizaron sus estudios previos los alumnos.

<u>Tipo de institución</u>	<u>Turno vespertino</u>		<u>Turno matutino</u>	
	Masculino	Femenino	Masculino	Femenino
Primaria oficial	20	10	15	10
Primaria privada	4	1	0	0
Secundaria oficial	19	10	14	9
Secundaria privada	5	1	1	1
Bachillerato oficial	18	8	13	7
Bachillerato privado	6	3	2	3

Aunque el tamaño de la muestra es reducido para darle validez a las inferencias, parecería que los individuos de la - muestra tienen una tendencia a pasar de las instituciones públi-- cas a las privadas durante sus estudios previos a la licenciatu--

ra, para posteriormente regresar a instituciones oficiales.

Por otro lado, se puede agregar también que algunos - estuvieron en ambos tipos de instituciones durante la etapa de su educación primaria y media, aunque en muy baja proporción.

Respecto al origen socioeconómico, los datos obtenidos muestran una gran dispersión y por eso no es posible hacer inferencias suficientemente fundamentadas; para apreciar mejor la diversidad de ocupaciones de los padres, se tomó la decisión de elaborar la lista completa con los nombres de esas ocupaciones, conforme con lo declarado por las personas entrevistadas:

CUADRO 21 Estratificación ocupacional de los padres.

<u>Ocupación</u>	<u>Matutino</u>	<u>Vespertino</u>	<u>Total</u>
Agente de ventas	-	1	1
Agricultor	-	4	4
Carpintero	-	1	1
Comerciante	1	3	4
Contador	1	-	1
Empleado público	6	5	11
Electricista	-	1	1
Ferrocarrilero	1	1	2
Fotógrafo	-	1	1
Funcionario	1	-	1
Gerente de ventas	1	-	1
Ingeniero	2	-	2
Litógrafo	-	1	1
Mecánico	-	1	1
Obrero	2	2	4
Operador	1	-	1
Profesor	1	-	1
Supervisor	2	-	2
Tablajero	-	1	1
Vendedor	1	-	1
No se sabe	4	13	17

Como puede observarse, es muy alto el número de casos en los que no se sabe cuál es la ocupación de los padres; esto-

reduce las posibilidades de interpretación respecto a la influencia que esta variable independiente puede tener no solamente en el aprovechamiento escolar de los estudiantes, sino en la elección misma de la carrera. Los escasos datos de que se disponen indican que es reducido el número de alumnos entrevistados-cuyos padres tienen una profesión afín con la carrera que han elegido; solamente un contador y siete de las ocupaciones se relacionan con el comercio.

Respecto a los datos sobre la escolaridad de los padres, no fue posible hacer un análisis riguroso porque muchos entrevistados no proporcionaron una información precisa y otros se abstuvieron de contestar. No obstante, en general se puede apreciar que la mayoría se clasifican dentro del nivel de escolaridad media y sólo en contadas excepciones alcanzaron estudios superiores. (6.7%).

Aunque esta variable no está suficientemente fundamentada con valores reales, por la razón expuesta, al menos permite reforzar el planteamiento que se hizo respecto a que los estudiantes pertenecían a la clase media. Una vez conocido el perfil de los alumnos de la muestra, se abordó el análisis sobre su nivel de conocimientos en materia de administración financiera.

Todas las preguntas de la prueba aplicada se refirieron a nociones muy elementales sobre los siguientes aspectos: -

identificación de objetivos de la administración financiera; -- identificación sobre funciones básicas; identificación sobre las interrelaciones de la administración financiera, la administración general y el sistema económico; explicación sobre las relaciones entre funciones y actividades de la administración financiera; identificación de técnicas aplicables de la administración financiera (presupuestos, costos, proyectos de inversión, costo de capital); reconocimiento de conceptos básicos; reconocimiento de las áreas de análisis financiero; aplicación de cálculos elementales; y, finalmente, información sobre el alcance en el cumplimiento de los programas referentes al área de finanzas dentro del plan de estudios.

Contrariamente a lo que se podía esperar, no todos -- los estudiantes entrevistados demostraron tener una idea clara -- sobre lo que es la administración financiera, la importancia -- que tiene, los temas que trata, las técnicas que utiliza, la interrelación con otras funciones y por supuesto, tampoco demostraron conocer el dominio sobre las técnicas más elementales y básicas.

A continuación se presenta un cuadro donde se concentran los resultados globales de la prueba sobre conocimientos -- específicos. Después de calificar las pruebas de los alumnos entrevistados, se hizo una estimación para clasificar las preguntas conforme al número de aciertos alcanzados; una vez hecho ég

to se establecieron valores de una escala de 0 a 100. Como se verá, las calificaciones más altas corresponden, como es natural, a las preguntas más sencillas que, supuestamente cualquier estudiante de la carrera podría contestar con precisión.

Por otra parte, es de sorprender el desconocimiento existente en relación con los temas centrales de la administración financiera, no obstante que se trata de alumnos que ya cursaron las materias que les aportaron las nociones básicas.

El cuadro que contiene las calificaciones globales -- presenta tres columnas paralelas donde se pueden ver comparativamente los puntajes de las pruebas de todos los estudiantes de la muestra, tanto los de estudiantes varones como los de mujeres. Con el propósito de identificar con precisión cada uno de los parámetros, en la columna de la izquierda se anotaron las preguntas específicas contenidas en el cuestionario.

CUADRO 22 Resultado de la prueba de conocimientos específicos sobre administración financiera aplicada a los estudiantes del 8^o semestre de la Facultad de Contaduría y Administración de la UNAM.
(n= 60; escala: 0 a 100) Calificaciones obtenidas

<u>Preguntas específicas del cuestionario.</u>	<u>Muestra completa</u> n= 60		<u>Estudiantes</u>	
	Abso- lutos	Rela- tivos	Hombres n= 39	Mujeres n= 21
A) La administración financiera solamente - tiene la función de control de los fondos: (verdadero) (falso)	56	93	95	90
B) Marque una X dentro del paréntesis que <u>co</u> rresponda a la respuesta correcta sobre - ¿cuáles son las áreas de aplicación que - abarca el análisis financiero? a) Estructura y capital () b) Solvencia y estructura financiera () c) Liquidez y solvencia () d) Liquidez, solvencia, rentabilidad, estabilidad, seguridad y estructu- ra financiera ()	54	90	87	95
C) La administración financiera debe <u>cum</u> plir con las funciones de: planeación, organización, dirección y control: (verdadero) (falso)	53	88	87	90
D) La administración financiera no tiene utilidad en un sistema centralmente - planificado: (verdadero) (falso)	53	88	85	95

E) La administración financiera tiene funciones específicas, diferentes por completo a las del proceso administrativo:
 (verdadero) (falso)

50 83 85 81

En la columna de la izquierda aparece la definición de los conceptos que están anotados en la columna de la derecha. Dentro del paréntesis situado a la izquierda de cada uno de los conceptos, anote el número que corresponde a la definición correcta:

F) Conjunto de datos contenidos en la contabilidad presentada a través de estados financieros. () Costos Proyecciones financieras

() Métodos de análisis

G) Explicación sobre el sentido que tiene la información - - cuantitativa contenida en -- los estados financieros.

() Análisis e información de estados financieros

43 72 72 71

() Información financiera.

42 70 69 71

H) Marque una X dentro del paréntesis que corresponda a los objetivos de la administración financiera, (marcar sólo una de las opciones).

- () Realizar la planeación de necesidades financieras, así como la captación de los recursos necesarios, a fin de aplicarlos a actividades rentables.
- () Realizar científicamente la planeación - cuando las actividades de la empresa son rentables y se dispone de recursos propios.
- () Realizar la organización de los objetivos de una empresa, además de seleccionar los recursos financieros necesarios y rentables.
- () Realizar las actividades rentables, procurando planear de acuerdo a los objetivos de la empresa.

41 68 69 67

I) Subraye la opción correcta:

- a) Las fuerzas económicas generales son - un factor en el procedimiento del presupuesto de ventas.
 (verdadero) (falso)

39 65 74 48

J) Marque una X dentro del paréntesis que co rresponde a las funciones básicas de la - administración financiera (marcar sólo -- una de las opciones)

- () Planeación financiera, administración de la planeación y obtención de activos y - fondos.
- () Planeación y dirección de la empresa como organización de los activos.
- () Planeación, tramitación y organización - de activos.

() Planeación de necesidades financieras, -
administración de activos y obtención de
fondos.

38 63 59 71

Anote por lo menos dos actividades necesarias en la administración financiera, para cada una de las funciones que aparecen a continuación (ejemplo: en la función de control, entre otras se realizan las siguientes actividades: 1. Hacer ajustes a un plan de financiamiento, y 2. Comparar resultados de las utilidades obtenidas realmente con las utilidades proyectadas).

Función	Actividades				
K) Control	1. _____				
	2. _____				
	3. _____	30	50	51	48
L) Planeación	1. _____				
	2. _____				
	3. _____	29	48	49	48
M) Los costos históricos son aquellos que se determinan antes de que el producto ha sido manufacturado.	(verdadero) (falso)	27	45	56	24
N) Escriba cuáles son los estados financieros principales.		27	45	51	33
O) El método de utilidades netas es un procedimiento del pronóstico de ventas:	(verdadero) (falso)	26	43	46	38

Anote por lo menos dos actividades necesarias en la administración financiera, para cada una de las funciones que aparecen a continuación (ejemplo: en la función de control, entre otras se realizan las siguientes actividades: 1. Hacer ajustes a un plan de financiamiento. y 2. Comparar resultados de las utilidades obtenidas realmente con las utilidades proyectadas).

P) Dirección
 1. _____
 2. _____
 3. _____

25 42 44 38

Q) Escriba la definición sobre presupuesto:

23 38 38 38

R) Diga que es el costo de capital:

18 30 31 29

En la columna de la izquierda aparece la definición de los conceptos que están anotados en la columna de la derecha. Dentro del paréntesis situado a la izquierda de cada uno de los conceptos, anote el número que corresponde a la definición correcta.

S) Utilización de un dinero ajeno a un costo fijo () Apalancamiento financiero.

15 25 26 24

Anote por lo menos dos actividades necesarias en la administración financiera, para cada una de las funciones que aparecen a continuación (ejemplo: en la función de control, entre otras se realizan las siguientes: 1. Hacer ajustes a un plan de financiamiento, y 2. Comparar resultados de las utilidades obtenidas con las utilidades proyectadas).

T) Organización

1. _____
2. _____
3. _____

15 25 36 5

En la columna de la izquierda aparece la definición de los conceptos que están anotados en la columna de la derecha. Dentro del paréntesis situado a la izquierda de cada uno de los conceptos, anote el número que corresponde a la definición correcta.

U) Aumentos en las partidas de pasivo y de capital contable. () Origen de recursos

12 20 23 14

V) Nivel de utilidad de operación donde la rentabilidad común es la misma con deuda o sin deuda

() Punto de indiferencia

11 18 21 14

W) Si se sabe que las acciones son las unidades cuyo valor expresa la rentabilidad de una empresa determinada y que mientras más

alto es el precio de las acciones, más alto tiene que ser el flujo de efectivo y -- que mientras mayor es el riesgo menor tiene que ser el precio de tales acciones. Si por otro lado, se sabe que el precio es igual a la relación entre los flujos de -- efectivo y el riesgo, ¿cuál es el precio -- de las acciones de una empresa "Z" cuyo -- flujo de efectivo es de \$ 45,555.00 en un lapso determinado, con un riesgo calculado en 8% (Marque una X dentro del paréntesis -- que corresponda a la respuesta correcta).

- a) \$ 569,437.50 ()
- b) \$ 5,694.40 ()
- c) \$ 364,440.00 ()
- d) \$ 45,555.00 ()

7 12 15 5

X) Escriba el nombre de cada una de las fórmu las que aparecen a continuación:

a) activo circulante =
pasivo circulante

b) utilidad en operación =
activos en operación

c) activo total =
pasivo total

3 5 8 0

Y) Escriba la fórmula algebraica de cada uno de los métodos para evaluar proyectos de inversión y explique en qué consiste.

1

2

3

0

El saber cuáles son las áreas que abarca el análisis financiero no significa que también se sepa cómo realizar dicho análisis. Esto se puede confirmar si se comparan los resultados obtenidos en la pregunta B, que se refiere a la identificación de las áreas de aplicación que abarca el análisis financiero, con los resultados de la pregunta X que aborda la identificación de algunas fórmulas que se aplican en el análisis financiero. Así pues, el 90% de los entrevistados identificó claramente las áreas que abarca dicho análisis, contra un 5% que pudo identificar las fórmulas aplicables en el mismo.

Lo mismo se podría decir respecto al concepto de análisis e interpretación de estados financieros, que se detectó con la pregunta G, ya que no se tiene una base firme para su correcta interpretación.

El resultado obtenido en las preguntas H y J es verdaderamente sorprendente, pues solamente el 68% de los alumnos entrevistados fue capaz de identificar cuáles son los objetivos de la administración financiera y el 63% pudo saber cuáles son las funciones básicas. Siendo sorprendente porque es de suponer que quien está por terminar la licenciatura en Administración debe conocer suficientemente bien tanto los objetivos como las funciones de la administración financiera, ya que se puede pensar que, si ni siquiera es capaz de conocer lo elemental, menos podrá conocer lo más específico. Es decir que un 32%

de quienes en breve habrán de convertirse en licenciados en administración no tienen idea clara de los objetivos que se perseguen es una de las áreas correspondientes al ámbito profesional y un 37% no saben siquiera cuáles son las funciones básicas de esa área.

Por otro lado, es notable constatar que hay temas -- centrales de la administración financiera que son prácticamente desconocidos por la gran mayoría de los estudiantes entre--vistados.

En primer lugar, está el tema de evaluación de pro--yectos de inversión, donde solamente el 2% de los estudiantes contestó acertadamente a la pregunta y, que se refiere a los métodos de evaluación de proyectos de inversión. Enseguida hay que mencionar el tema de rentabilidad, con las preguntas: W, -- referida al precio de las acciones, donde el 12% acertó; la -- pregunta V que se refiere al concepto de punto de indiferencia, con un 18% de acertación y la pregunta S, sobre apalancamiento financiero, con un 25% de aciertos.

El tema de presupuestos, es otro de los menos conocidos por los entrevistados, puesto que todas las preguntas relacionadas con presupuesto obtuvieron calificaciones muy bajas, -- dejando una brecha en la actividad de proyección. Por ejemplo; en la pregunta Q, que se refiere a la definición del concepto--presupuesto, el 38% de los entrevistados pudo contestar correcta

-tamente; en la pregunta O, sobre presupuesto de caja se obtuvo un 43% de aciertos; en la pregunta M, referida a costos, el -- 45% de los entrevistados contestó correctamente; y, paralela-- mente, la pregunta I sobre presupuesto de ventas tuvo un 65% - de aciertos.

El cuadro presenta los resultados de las calificaciones obtenidas por los estudiantes de ambos turnos.

CUADRO 23 Resultado de la prueba de conocimientos específicos sobre administración financiera aplicada a los estudiantes del 8º semestre de la Facultad de Contaduría y Administración de la UNAM.

<u>Contenido de la prueba</u>	<u>Calificaciones obtenidas en la prueba</u>					
	<u>Turno matutino</u>			<u>Turno vespertino</u>		
	Hombres (n= 15)	Mujeres (n= 10)	Ambos (n=25)	Hombres (n=24)	Mujeres (n= 11)	Ambos (n=35)
Nociones sobre objetivos de la administración financiera.						
Preg. 2.1	87	80	84	58	55	57
Nociones sobre funciones básicas de la administración financiera.						
Preg. 2.2	73	70	72	50	73	57
Nociones entre relaciones de la administración financiera, la administración general y el sistema económico.						
Preg. 2.3						
Inciso (a)	93	70	84	79	91	83
Inciso (b)	100	80	92	79	100	86
Inciso (c)	100	90	96	92	91	91
Inciso (d)	93	100	96	79	91	83
Nociones sobre aplicación de las funciones básicas de la administración financiera.						
Preg. 2.4						

<u>Contenido de la prueba</u>	<u>Calificaciones obtenidas en la prueba</u>					
	<u>Turno matutino</u>			<u>Turno vespertino</u>		
	Hombres (n= 15)	Mujeres (n= 10)	Ambos (n=25)	Hombres (n=24)	Mujeres (n= 11)	Ambos (n=35)
Inciso (a)	53	60	56	46	36	43
Inciso (b)	40	0	24	33	9	26
Inciso (c)	53	27	48	38	36	37
Inciso (d)	40	50	44	58	45	54
Nociones sobre técnicas aplicables en administración financiera.						
Preg. 2.5						
Inciso (a)	80	40	64	71	55	68
Inciso (b)	47	20	36	46	55	49
Inciso (c)	47	30	40	71	18	49
Nociones sobre conceptos básicos de la administración financiera.						
Preg. 2.6						
Inciso (1)	67	80	72	75	64	71
Inciso (2)	73	60	68	67	82	71
Inciso (3)	33	20	32	17	9	14
Inciso (4)	40	40	40	17	9	14
Inciso (5)	40	30	36	8	0	6
Nociones sobre identificación de áreas de aplicación de la administración financiera.						
Preg. 2.7	87	90	88	88	100	91
Nociones sobre identificación de estados financieros principales.						
Preg. 2.8	53	60	56	50	9	37
Nociones sobre identificación del concepto de presupuesto.						
Preg. 2.8.B	40	40	40	38	36	37

<u>Contenido de la prueba</u>	<u>Calificaciones obtenidas en la prueba</u>					
	<u>Turno matutino</u>			<u>Turno vespertino</u>		
	Hombres (n= 15)	Mujeres (n= 10)	Ambos (n=25)	Hombres (n=24)	Mujeres (n= 11)	Ambos (n=35)
Nociones sobre cálculo de proporciones.						
Preg. 2.9	13	0	8	17	9	14
Nociones sobre métodos de evaluación de proyectos de inversión.						
Preg. 2.10	7	0	4	0	0	0
Nociones sobre identificación del concepto de costo de capital.						
Preg. 2.11	27	30	28	33	27	31
Nociones sobre cálculo de razones.						
Preg. 2.12	7	0	4	8	0	6
Promedio Total	56	47	52	49	44	47

Los datos revelan que la distribución tiene una dispersión muy alta, lo que significa una heterogeneidad del universo y una baja consistencia en los conocimientos, tanto en los hombres como en las mujeres.

Por otro lado, se observa que la población estudiantil femenina tiene en promedio un nivel de conocimientos relativamente más bajo que el de la población masculina. Es posible que ésta diferencia se deba a que los hombres han tenido mayores posibilidades de acceso al mercado ocupacional que las muje

res.

De cualquier manera, la superioridad de unos sobre -
otros es muy relativa, ya que en realidad todos dejan mucho --
que desear en cuanto a su nivel de información sobre aspectos-
esenciales de las materias de finanzas.

3.2 Cumplimiento del plan de estudios en el área de Finanzas.

Con la intención de ampliar los fundamentos para dar validez a los resultados obtenidos en la aplicación de la prueba de conocimientos, en el cuestionario respectivo se incluyó una pregunta de control, que se refiere a la forma como se cumplió con el programa académico, especialmente en aquellos temas que se consideraron esenciales dentro de la administración financiera.

Aunque este tipo de preguntas se prestan a la subjetividad y por eso no reflejan la situación real, si se toman con las reservas del caso y solamente como apoyos, pueden servir para dar pautas que confirmen o contradigan los resultados obtenidos.

A continuación se presentan los resultados calculados en porcentajes sobre el grado en que fueron tratados los diez temas considerados más importantes del área financiera; las opciones de respuesta son clasificadas con base en una escala de:

1. Se vieron completamente
2. Se vieron parcialmente
3. No se vieron.

CUADRO 24 Grado en que fue cumplido el
fundamentales relacionados con
(según las opiniones de)

TEMAS

Matutino

	H O M B R E S			M U J E R E S		
	Total	Parcial	No visto	Total	Parcial	No visto
	%	%	%	%	%	%
Administración financiera en los organismos sociales ..	20	33	47	0	70	30
Planeación de recursos financieros.	40	47	13	50	20	30
Control de recursos financieros.	7	80	13	30	50	20
Alcance y limitaciones de la información contable. ...	33	47	20	40	60	0
Costos de producción y sistemas de Inf. financiera. ...	7	67	27	40	50	10
Estados financieros: análisis e interpretación.	40	53	7	70	20	10
Información financiera para fines fiscales.	7	33	60	10	20	70
Presupuesto y control presupuestal.	13	53	33	30	50	20
Costo de capital.	13	47	40	30	50	20
Evaluación de proyectos de inversión.	13	40	47	10	60	30
Promedios totales.	19	50	31	31	45	24
Promedio de Cobertura.		69			76	

CUADRO 24 Grado en que fue cumplido el programa académico en relación con los diez temas fundamentales relacionados con la administración financiera.
(según las opiniones de los alumnos entrevistados).

Matutino

Vespertino

HOMBRES			MUJERES			HOMBRES			MUJERES		
Total	Parcial	No visto									
%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
20	33	47	0	70	30	4	67	29	9	64	27
40	47	13	50	20	30	25	67	8	27	73	0
7	80	13	30	50	20	21	42	38	9	64	27
33	47	20	40	60	0	17	42	17	18	64	17
7	67	27	40	50	10	13	63	25	9	55	36
40	53	7	70	20	10	38	50	13	55	36	9
7	33	60	10	20	70	13	38	50	18	27	55
13	53	33	30	50	20	0	46	54	18	36	45
13	47	40	30	50	20	21	63	17	27	36	36
13	40	47	10	60	30	0	46	54	0	55	45
19	50	31	31	45	24	15	55	30	30	55	45
69			76			70			55		

Siempre que un estudiante está mal preparado en alguna materia, se piensa que la razón de sus deficiencias puede deberse a que "sus profesores no le enseñaron lo que tenían que haberle enseñado". Es común que, cuando se hace un examen de conocimientos y el alumno reprueba, se diga que "lo tratado en el examen no fue visto en clase", y que se piense que esa es la razón de la ignorancia del alumno.

Pero cuando el mismo alumno admite haber visto en clase un tema determinado y al someterse a un examen lo reprueba, no podrá decir que la razón de ese resultado es el no haber visto el tema en clase.

Las cifras del cuadro anterior demuestran que la mayoría de los temas a los que se refirió la sencilla prueba aplicada fueron vistos en clase, ya sea total o parcialmente, durante su permanencia en la facultad, así que la explicación al porqué de tan pobres resultados se debe a otras muchas razones.

La encuesta no proporciona información para saber cuáles son esas razones, pero sí deja claro algo que se pretendía conocer lo más objetivamente posible, es decir, si los futuros administradores financieros tienen los conocimientos sobre su especialidad y si están capacitados para desempeñarla.

Por lo visto hasta aquí, es posible saber que el nivel de conocimientos es bajo y que es evidente la necesidad de elevar el nivel académico para lograr la formación del licenciado

do en administración que se requiere actualmente en las empre--
sas, para el desarrollo del país.

4. PROPUESTA PARA EL DISEÑO DE LOS PROGRAMAS DE ESTUDIO EN EL AREA DE FINANZAS DE LA LICENCIATURA EN ADMINISTRACION.

4.1 Programas de estudios vigente del área de Finanzas; Análisis.

Si se toma en cuenta que para lograr el eficiente funcionamiento de las empresas productivas y de servicios es imprescindible una adecuada administración, se puede entender que los servicios profesionales de un administrador de alto nivel son muy valiosos. Pero si además se toma en cuenta que la responsabilidad de formar profesionistas eficientes corresponde a las escuelas de nivel superior, la posibilidad de que en México haya licenciados en administración debidamente capacitados depende directamente del nivel académico que tengan las escuelas superiores.

Como la Facultad de Contaduría y Administración de la UNAM es una de las instituciones que en mayor medida abastecen el mercado profesional de licenciados en administración, lo que ocurra internamente en su organización académica y la calidad de sus planes de estudio son asuntos de enorme trascendencia para esa profesión, que tanta importancia tiene en el desarrollo económico y social de México.

Para conocer las características de los planes de estudio vigentes en dicho plantel, es necesario analizar detenida

mente los objetivos de la licenciatura en administración, correspondientes a las áreas en que se clasifican las materias referentes al contenido sustancial de los diferentes temas.

Es de particular interés para este estudio conocer el conjunto de asignaturas que integran el plan de estudios de la licenciatura en administración respecto al área de finanzas. Esto significa que el objetivo del análisis es evaluar el contenido y la adecuación técnica de esa área dentro de los programas vigentes, por ser ésta una de las fundamentales para la carrera y de las que tienen mayores posibilidades de aplicación práctica en la actualidad.

Para realizar el análisis se procederá conforme a los siguientes pasos: a) análisis de contenido de cada una de las asignaturas que integran el plan de estudio de la licenciatura en administración; b) selección de todas las asignaturas, temas y subtemas que se refieren o se relacionan con finanzas, ya sea de manera directa o indirecta; c) listado de asignaturas, temas, subtemas y objetivos de aprendizaje referidos a finanzas; d) crítica sobre el contenido, la adecuación, amplitud, vigencia y congruencia de los contenidos analizados en las diversas materias del área de finanzas; e) comparación entre los enfoques de los planes de estudio de las licenciaturas en administración y en contaduría; Y así finalmente, se haga el replanteamiento de asignaturas, objetivos, contenidos y presentación

formal, que se propondrían para la revisión y actualización del plan de estudios en el área de finanzas.

Uno de los objetivos generales de la carrera es el -- que señala claramente que, al concluir su capacitación, es necesario que el profesional en administración tenga ya conocimientos sobre lo que es la administración, sus principios, procesos, técnicas e instrumentos. Además, señala que debe estar capacitado para aplicar ese conocimiento en situaciones concretas.

El plan de estudios menciona que no es propósito de -- la licenciatura formar especialistas en sentido riguroso, porque tal responsabilidad compete al posgrado; añade que la licenciatura debe formar profesionales generalistas, pero aclara que éstos deben tener una preparación que les permita desempeñarse en diversas entidades, lo cual implica que deben conocer bien -- todos los campos de la profesión, entre ellos la administración financiera. Así que, si bien es justificable el hecho de que no se considere como objetivo de la licenciatura formar especialistas en administración financiera, sí se justifica que como -- licenciados en administración aprendamos correctamente aquello que está incluido en el propio plan de estudios.

Estos propósitos demuestran que es deseable que el -- profesional de la administración conozca bien todo lo que caracteriza el quehacer profesional de la carrera, siendo la administración financiera uno de los aspectos esenciales de la forma--

ción de un administrador y por ser también una de las áreas de mayor aplicación práctica, es necesario que se preste atención a los contenidos de las asignaturas que contienen temas sobre finanzas.

En el área de finanzas, son tres materias las que - - prácticamente se llevan dentro del plan de estudios para la licenciatura en administración. Dos de ellas son obligatorias: Información Financiera y Administración de Recursos Financieros. La tercera materia se imparte como Optativa: Optativa Finanzas.

Existen otras materias como "Matemáticas Financieras e Introducción a la Toma de decisiones, Contabilidad I, Contabilidad II y Estadística" que se relacionan con el área de finanzas mediante su aplicación técnica.

A continuación se muestran los tres programas de las materias prácticamente financieras incluidas en el plan de estudios para la licenciatura en administración.

PROGRAMA DE INFORMACION FINANCIERA

T E M A S

OBJETIVOS PARTICULARES
DE LAS UNIDADES

I. INTRODUCCION

- a) Alcance y limitaciones de la información Contable.
- b) Los principios de contabilidad.- Enfoque a los problemas de valuación.
- c) El criterio contable y la pérdida del poder adquisitivo de la moneda.
- d) Políticas internas y externas que influyen en los resultados.
- e) Distinción entre contabilidad y auditoría. Auditoría interna. Concepto y generalidades. Dictamen. Salvedades.

II. Los costos de producción y el sistema de información financiera.

- a) Explicación de qué es un sistema de costos
- b) El estado de costo de producción.
- c) Los costos históricos. Características generales. Caso práctico ilustrativo.
- d) Los costos estimados. Características generales.
- e) Los costos estandar. Características generales.
- f) Costeo directo. Características generales.

III. Los estados financieros.

OBSERVACION:

Se recomienda tratar las distintas unidades como integrantes de una sola unidad, cuya finalidad se encamina a que el alumno comprenda:

- a) Qué es un sistema de información Financiera.
- b) La importancia y limitación de la información contable -- dentro de un sistema de información Financiera.
- c) La influencia de los sistemas de producción.
- d) La utilización por la administración de los análisis y la interpretación de los estados financieros.
- e) La influencia de los gravámenes fiscales de la empresa en relación al sistema de Información Financiera, para fines de Planeación fiscal.
- f) La importancia de la planeación financiera, como un enfoque separado del registro histórico de la información contable para fines Financieros.
- g) La importancia y modernidad de asociar las contabilidades personales, identificados éstos en términos monetarios, con unidades de organización que se denominan áreas.
- h) Diversos planteamientos específicos de la contabilidad y su relación con la información financiera.

OBJETIVOS ESPECIFICOS

El alumno deberá ser capaz de:

T E M A S

- Su análisis e interpretación y el sistema de información financiera.
- a) El análisis e interpretación de estados financieros.
 - Objetivo.
 - b) Métodos de análisis de estados financieros.
 - c) Estados Comparativos.
 - d) Estados de cambios en la situación financiera.
 - e) Estados Pro-forma dando efecto a un cambio posterior en la situación financiera.
- IV. Información Financiera para fines fiscales.
- a) Características generales. Usuarios de la Información Financiera para efectos fiscales.
 - b) El Impuesto sobre Ingresos Mercantiles.
 - c) El Impuesto sobre la Renta al Ingreso global de las empresas.
 - d) La utilidad gravable, conciliación con la utilidad contable.
 - e) Ejemplo: Depreciación y amortización fiscales, - - otros.
 - f) Dictamen para fines fiscales.
- V. Proyecciones Financieras, presupuesto y control presupuestal.
- a) Generalidades sobre presupuesto.
 - b) Requisitos básicos en la confección de una mecánica presupuestal.
 - c) El comité de Presupuestos.
 - d) Mecánica de la elaboración

OBJETIVOS PARTICULARES
DE LAS UNIDADES

- a) Identificar los principios de contabilidad que se relacionan con el registro histórico de los fenómenos económico-administrativos y los cambios del poder adquisitivo de la moneda.
- b) Enunciar diferencias básicas entre Contabilidad y Auditoría, tanto interna como externa.
- c) Explicar por qué la Contabilidad tiene limitaciones, para ser considerada como un sistema de Información total.
- d) Fundamentar por que se identifica un determinado sistema de producción con un sistema de contabilidad de costos.
- e) Explicar los puntos de referencia entre el estado de costos de producción y los estados de resultados y de situación financiera.
- f) Distinguir la naturaleza y objetivos de los costos históricos y de los costos predeterminados.
- g) Explicar las diferencias básicas entre costeo absorbente y costeo directo.
- h) Ejemplificar la determinación de costos globales y costos unitarios y en relación con políticas de fijación de precio de venta.
- i) Dados los estados financieros de una empresa; analizar e interpretar el comportamiento de las cifras de los mismos con un número de diez razones financieras y elaborar un caso sencillo de estado de origen y aplicación de recursos.
- j) Interpretar el comportamiento e influencia de la carga fiscal de la empresa, explicando

T E M A S

OBJETIVOS PARTICULARES
DE LAS UNIDADES

- de presupuestos.
- e) El sistema presupuestal y la pirámide presupuestal.
- f) Medición de eficiencia (control presupuestal).
- g) Caso práctico sobre presupuesto de efectivo.
- VI Contabilidad por áreas de Responsabilidades.
- a) Concepto y características
- b) Importancia y limitaciones
- c) Mecánica de operación.
- d) Caso práctico Ilustrativo.
- VII Situaciones especiales de la contabilidad y el sistema de información.
- a) Depreciación, obsolescencia, agotamiento.
- b) Pasivos contingentes.
- c) Provisiones especiales.
- d) Crédito Mercantil.
- e) Valores en moneda extranjera.
- f) Diferenciación de cargos y -- créditos.
- g) Cuentas de Orden.
- VIII Inversiones en subsidiarias y filiales. Estados financieros, consolidados.
- a) Características generales.
- b) Caso práctico ilustrativo.
- la repercusión de los mismos en la estructura financiera.
- k) Definir los siguientes conceptos:
Presupuesto.
Control Presupuestal
- l) Elaborar un presupuesto de - efectivo.
- m) Explicar; que a un centro de costos y utilidad que representa separar responsabilidades y funciones.
- n) Identificar situaciones especiales de la contabilidad -- que influyen en el sistema - de información financiera.

PROGRAMA DE ADMINISTRACION DE RECURSOS FINANCIEROS

OBJETIVO GENERAL: Que el estudiante conozca y comprenda las relaciones que se dan en el ámbito de la Administración Financiera y las Técnicas Administrativas que se aplican en este campo. Que relacione las diferentes subfunciones de la Administración financiera con los procesos administrativos.

T E M A T I C A

OBJETIVOS EDUCACIONALES

1. Desarrollo histórico de la administración financiera. Origen e iniciación en México. Campo profesional. Objetivos de la Administración Financiera (en la pequeña, mediana y gran empresa).

Objetivos particulares:

- a) Que el alumno conozca los factores que han influido para hacer de la Administración Financiera un conocimiento sistematizado.
- b) Que identifique las características del elemento humano que interviene en la actividad financiera de las organizaciones tomando como referencia el origen y desarrollo de esta actividad dentro del ámbito nacional.

Objetivos específicos:

El alumno será capaz de:

- a) Describir los factores socioeconómicos determinantes en nuestro país que han dado origen a la Administración Financiera como una disciplina profesional.
- b) Explicar los objetivos de la administración financiera en su aspecto genérico (tamaño, fuentes de recursos, inversiones).

2. La administración financiera en los organismos sociales: en una economía de mercado y en una economía centralmente planificada.

Objetivos particulares

- a) Que el alumno conozca cómo opera la administración financiera dentro de las diferentes entidades del sector privado y como coadyuvante -

T E M A T I C A

Objetivos, características y diferencias en cada caso.

OBJETIVOS EDUCACIONALES

para las entidades del sector público, destacando la maximización del patrimonio de los propietarios.

- b) Que distinga que las entidades del sector público satisfacen necesidades, que el sector privado no puede o no quiere cubrir y que sus objetivos se encauzan a la maximización de la rentabilidad social.

Objetivos específicos:

El alumno será capaz de:

- a) Distinguir la Administración Financiera dentro de las entidades del sector público y privado atendiendo a sus fines.
- b) Establecer la diferencia entre el precio de costo y precio de venta, así como del diferencial resultante, relacionándolo con el patrimonio de la entidad.
- c) Señalar los objetivos sociales o de suministro y las limitantes la optimización de la rentabilidad social en el caso de las entidades centralmente planificada

3. Las situaciones que confronta la Administración Financiera.

- a) Generalidades.
- b) Necesidad de la coordinación de sus elementos, --planeación, organización, dirección y control de los recursos financieros para el logro de sus objetivos.

Objetivo particular:

Que el alumno conozca el análisis cuantitativo y cualitativo de estados financieros.

Objetivo específico:

El alumno será capaz de: Identificar las deficiencias financieras más comunes, de las entidades clasificándolas por Areas de liquidez, -estabilidad y rentabilidad.

T E M A T I C A

OBJETIVOS EDUCACIONALES

4. Planeación de los recursos financieros.

- a) Concepto.
- b) Objetivos.
- c) Fuentes de financiamiento con que cuenta la administración financiera a corto plazo, a mediano y a largo plazo.
- d) Criterios básicos para seleccionar alternativas de financiamiento.

Objetivos particulares;

Que el alumno conozca:

- a) El concepto de planeación financiera.
- b) Las diferentes fuentes de financiamiento con que puede contar la entidad a los diferentes plazos.
- c) Los elementos de juicio, para seleccionar la más adecuada fuente de financiamiento.

Objetivos específicos:

El alumno será capaz de:

- a) Expresar el concepto y los objetivos de la planeación de recursos financieros.
- b) Citar ejemplos y características de los financiamientos a diferentes plazos.
- c) Identificar los elementos que sirven para seleccionar dentro de cada alternativa.

5. Organización de los recursos financieros.

- a) Distintas formas de constitución de las entidades.

Objetivos particulares:

Que el alumno conozca las diferentes formas de constitución de una entidad para el mejor aprovechamiento de sus recursos financieros.

Objetivos específicos:

El alumno será capaz de:

- a) Describir las diversas formas de organización de las empresas.

6. Dirección de los recursos financieros.

- a) Concepto.
- b) Objetivos.
- c) Fijación y Ejecución de las políticas para el aprovechamiento de los re

Objetivos particulares:

Que el alumno identifique la responsabilidad que tiene el Administrador financiero, ante los planeamientos de liquidez y rentabilidad a que se enfrenta en la toma de decisiones.

T E M A T I C A

OBJETIVOS EDUCACIONALES

cursos financieros de la entidad.

- d) Alcance: Liquidez y rentabilidad.

7. Control de los recursos - financieros.

- a) Concepto.
 b) Vigilancia de la correcta implementación de las políticas financieras.
 c) Control presupuestal.

Objetivos específicos:

El alumno será capaz de:

- a) Expresar el concepto y objetivos de dirección financiera.
 b) Enumerar las principales funciones del ejecutivo financiero y las áreas de responsabilidad que le son inherentes.

Objetivos particulares:

Que el alumno conozca:

- a) El concepto de control financiero.
 b) La importancia del establecimiento del control financiero para verificar el logro de los objetivos propuestos.
 c) Conozca los orígenes de las desviaciones entre lo propuesto y lo real.

Objetivos específicos:

El alumno será capaz de:

- a) Expresar el concepto del control de recursos financieros.
 b) Elaborar un presupuesto de efectivo señalando las ventajas y limitaciones que tiene el mismo.

PROGRAMA DE OPTATIVA FINANZAS

OBJETIVO GENERAL: Que el estudiante conozca y aplique la metodología de la investigación de problemas relativos al campo de las Finanzas, mediante estudios integrales.

T E M A T I C A

OBJETIVOS EDUCACIONALES

- | | |
|--|---|
| 1. COSTO DE CAPITAL | Que el alumno aplique las formas para medir el costo específico - de cada fuente de financiamiento y el costo total promedio ponderado del capital y que lo relacione con rentabilidad de las inversiones de activos. |
| 2. EVALUACION DE PROYECTOS DE INVERSION | Que el alumno aplique diversos métodos para evaluar proyectos de inversión, destacando aquellos que toman en cuenta el factor tiempo. |
| 3. PLANEACION DE RESULTADOS | Que el alumno aplique la importancia que reviste planear los resultados de una entidad y aplique los métodos y técnicas para su correcta determinación. |
| 4. PRESUPUESTO DE EFECTIVO | Que el alumno aplique la técnica de elaboración de presupuesto de efectivo destacando su importancia. |
| 5. PLANEACION FINANCIERA DE PEQUEÑAS EMPRESAS | Que el alumno identifique las características diferenciales de la planeación financiera de las pequeñas empresas y formule un programa. |
| 6. MECANISMOS GUBERNAMENTALES PARA EL FINANCIAMIENTO DE ACTIVIDADES PRODUCTIVAS O DE BENEFICIO SOCIAL. | Que el alumno conozca los mecanismos que ofrece el sector público al sector privado para el financiamiento de actividades de tipo productivo o de beneficio social, y formule un programa. |

T E M A T I C A

OBJETIVOS EDUCACIONALES

- | | |
|---|---|
| 7. ALTERNATIVA ENTRE ARRENDAR O COMPRAR. | Que el alumno conozca y aplique técnicas de evaluación de proyectos de inversión cuya decisión sea exclusivamente arrendar o comprar. |
| 8. FORMULACION, PRESENTACION Y REDACCION DE INFORMES FINANCIEROS. | Que el alumno comprenda la necesidad de presentar la información adecuada a la finalidad. |

Los casos 1, 2 y 8 son obligatorios, estimándose un tiempo de 20 horas para cada uno, del 3 en adelante se estiman 6 horas para cada caso; por lo tanto este programa permite desarrollar tres temas obligatorios y dos optativos.

Por lo que respecta al programa de Información Financiera se puede observar lo siguiente:

- No contemplan el contenido de una idea clara acerca de la concepción y objetivos de la Información y función Financiera.
- Sería conveniente que los temas I, II, VI, y VII; Introducción, Costos de Producción y Sistema de Información Financiera, Contabilidad por Areas de Responsabilidad y Situaciones Especiales de la Contabilidad, respectivamente, bien podrían impartirse dentro de las materias de Contabilidad.
- El tema IV: Información Financiera para Fines Fiscales debería llevarse en la materia de Derecho IV.
- El resto de los temas (III, V y VIII) se pueden considerar totalmente Financieros, aunque sin ninguna secuencia metodológica.

Por lo que concierne al Programa de Administración de Recurso Financieros se contempla que:

- Todo el curso, desde el tema III al VII; Planeación, Organización, Dirección y Control de los Recursos Financieros, se desarrolla dentro del tema Proceso Administrativo en relación a Finanzas. Se pierde en cambio, la oportunidad de ofrecer en tal materia, temas técnicamente financieros. Esta consideración se basa en el siguiente supuesto "Un administrador no realizará eficientemente la Administración de una área si éste la desconoce técnicamente". No quiere decir que se descar-

ten estos temas o que se les reste cierta importancia, simplemente que se debería impartir dentro de otra materia del área de Administración.

-En cuanto a los temas I, II y III; Desarrollo Histórico de la Administración Financiera, la Administración Financiera en los Organismos Sociales en una Economía de Mercado y en una Economía Centralmente planificada y las situaciones que confronta - la Administración Financiera, respectivamente, se deberían de concentrar en un tema exclusivamente y así no emplear tanto -- tiempo para ser impartidas.

En relación al programa de Optativa Finanzas, se aprecia lo siguiente:

-Considerando que las materias que se imparten en el área de Fi nanzas para la licenciatura en administración son muy pocas, - se debería de impartir la materia de Optativa Finanzas como -- obligatoria.

-Al igual que en otros programas, los temas I, II, III y IV, se presentan como aislados de todo sistema administrativo financiero.

-El tema VI; Mecanismos Gubernamentales para el Financiamiento de Actividades Productivas o de Beneficio Social, que considero de carácter general en relación a la macroeconomía, debería impartirse en la materia de Problemas y Política Económicos - de México II.

-La formulación, presentación y redacción de Informes Financieros corresponde al tema VIII, el cual de nada serviría si su contenido se presenta carente de significado técnicamente financiero; por esta razón no hay necesidad de asignarle tantas horas (20), permitiendo la presentación a otros temas.

En forma general se puede decir que son muy pocos los temas específicos sobre finanzas que se imparten en los programas de los planes de estudio vigentes, por lo cual se hace necesario incorporar otros.

Por otro lado, en cuanto a las asignaturas obligatorias que se han mencionado, solamente contienen tres objetivos de aplicación; uno de ellos es: Elaborar un presupuesto de efectivo, analizar e interpretar estados financieros y elaborar un estado de origen y aplicación de recursos, que corresponde a Información Financiera; el otro es también elaborar un presupuesto de efectivo señalando las ventajas y limitaciones que tiene el mismo en el curso de Administración de Recursos Financieros. Así que, ante esta situación, no es de extrañar que los estudiantes tengan muchas limitaciones para realizar tareas prácticas. Los resultados de la encuesta confirman que existe una falta de adecuación de los objetivos de aprendizaje con el desarrollo de capacidades aplicativas.

El hecho de que algunas materias contengan algún tema relacionado con finanzas refleja la importancia que tiene esta-

función. Sin embargo, no se cubre íntegramente el conjunto de objetivos y contenidos específicos sobre administración financiera que el licenciado en administración debe dominar para -- ser un profesionalista eficiente.

Por otra parte, al comparar los planes de estudio de las dos carreras que imparte la Facultad de Contaduría y Administración de la UNAM; Licenciado en Administración y Licenciado en Contaduría, se observan grandes diferencias en la concepción de cada una de las dos especialidades profesionales, para la carrera de Licenciado en Contaduría están programados cinco cursos de Contabilidad; los dos primeros son comunes a las dos licenciaturas. De los otros tres, especialmente el de Contabilidad V es básico para la formación del Administrador financiero.

En la licenciatura en contaduría existen además dos cursos y un seminario sobre Costos, tema esencial para finanzas, ninguno de los cuales está destinado para el Licenciado en Administración.

Finalmente, donde más claramente se notan las diferencias es en el conjunto de asignaturas sobre finanzas, ya que

los estudiantes de contaduría tienen que cursar obligatoriamente: Finanzas I, Finanzas II, Finanzas III, Sistemas de información Financiera I, Sistemas de Información Financiera II y Seminario de Casos en Finanzas.

Ninguna de estas materias se imparte en la carrera de Administración.

Estas diferencias confirman lo que mostró la encuesta-aplicada en las empresas, es decir, que los contadores están mejor preparados para desempeñar las actividades específicas de la Administración Financiera, y son los que en mayor porcentaje están encargados de esa área. La opinión de los gerentes y empresarios es, en todo caso, una consecuencia de la experiencia que han tenido al conocer cómo trabajan los licenciados en Administración, y esa opinión no cambiará sino hasta que este profesional sea más eficiente y mejor capacitado.

Mientras no se haga una rigurosa revisión de los planes de estudios de las instituciones donde se forman los licenciados en Administración, será imposible mejorar la calidad de la enseñanza para capacitar adecuadamente al Lic. en Administración.

4.2 Programas de estudios propuestos en el área de finanzas.

Todo plan de estudios debe ser revisado periódicamente para evaluar sus contenidos temáticos y saber si están actualizados en ese momento, si son todavía adecuados a los propósitos de la enseñanza y a los objetivos generales de la carrera y si las materias que lo integran son congruentes entre sí.

Los avances en el conocimiento universal de las diferentes especialidades científicas deben ser tomados en cuenta - como orientaciones para evaluar los planes de estudio. Pero también deben ser tomadas en cuenta las experiencias que resultan de la práctica profesional para normar el criterio y poder saber cuáles son los cambios convenientes.

El análisis de los contenidos relacionados con el - - área financiera en el Plan de Estudios de la licenciatura en administración que se imparte en la Facultad de Contaduría y Administración, ha servido para comprobar que es necesario realizar algunos ajustes a los objetivos de enseñanza-aprendizaje y a -- los temas específicos de la carrera. El resultado de las encuestas realizadas entre algunas empresas medianas y la que se aplicó a los estudiantes de la propia carrera apoya esa opinión.

Las empresas medianas, que como se dijo anteriormente brindan mayores posibilidades de acceso al trabajo al licenciado en administración recién egresado, carecen desde el inicio -

de su planeación y organización, de una estructura en el área - financiera bien definida. Carecen asimismo hasta del conocimien to de la aplicación de las técnicas financieras más elementales para hacer frente a sus necesidades y a la situación económica- por la que actualmente atraviesa el país; tampoco cuentan con - personal capacitado a quien delegar dicha actividad. Por otra - parte, como ya se sabe, la mayoría de los estudiantes demostra- ron no tener una idea clara sobre lo que son las Finanzas, su - importancia, los temas que trata, las técnicas que utiliza, la- interrelación con otras funciones y por último tampoco demostra ron conocer el dominio sobre las técnicas más elementales y bá- sicas.

El plan de estudios vigente está formado por un con-- junto de asignaturas clasificadas en el área de contabilidad y- finanzas, que son las materias directamente relacionadas con la función financiera; pero contiene además una diversidad de te-- mas sobre aspectos específicos de la administración financiera- que se encuentran distribuidos entre varias asignaturas clasifi- cadas en otras áreas importantes, ya que sus objetivos y temáti cas principales no son las finanzas, a pesar de que indirecta-- mente se relacionen con ellas.

En el plan de estudios no es totalmente correcta la - selección de temas específicos que componen las asignaturas vi- gentes. Siendo la función de finanzas una de las indispensables

en la práctica profesional de la administración y siendo además muy compleja, es deseable que el estudiante de la licenciatura tenga una sólida formación en finanzas, hasta donde sea posible y de acuerdo con los objetivos de la carrera. Es razonable pensar que la preparación formal universitaria sólo permite conocer el contenido general de la teoría y las técnicas administrativas, así como sus posibles aplicaciones en las organizaciones concretas. Pero decir esto no significa que el conocimiento tenga que ser vago ni superficial; al contrario, cuando el conocimiento es general se tiene la posibilidad de comprender y tener una idea de conjunto acerca de los procesos.

Además, cuando se conoce algo a nivel general se están conociendo las partes esenciales que componen el objeto de conocimiento. Así que tener un conocimiento general sobre la administración significa conocer también los conceptos y las técnicas usuales de la administración financiera..

Por otra parte, el plan de estudios señala que en la práctica profesional, un Licenciado en Administración tendrá que asumir responsabilidades y ejercer autoridad dentro de una organización. Es cierto que el lograrlo depende en mucho del conocimiento que el profesional tenga sobre la organización donde trabaje; pero, justamente, para conocer bien a la organización se requiere de una formación integral, es decir, aquella que le permita entender correctamente la realidad para adaptarse a ella de la-

manera más eficiente.

Si todos los egresados de una licenciatura tuvieran - que aprender su profesión una vez que terminan la carrera en la escuela y comienzan a trabajar, ¿que caso tendrían las universi- dades?.

Está establecido que la formación de profesionales de nivel superior es una función de las universidades e institutos similares, lo que significa que están obligadas a formar real- mente a los estudiantes que pasan por sus aulas. Si un adminis- trador no es capaz de realizar correctamente las actividades -- más sencillas de la profesión, puede ser el resultado de que la institución donde se formó no logró satisfactoriamente su obje- tivo y estará obligada a revisar sus planes de estudio para co- rregir el problema.

Independientemente de que en otras áreas se pueda lle- gar a conclusiones diferentes, respecto al área de finanzas se- ha llegado a la conclusión de que el plan de estudios requiere- de ajustes para poder cumplir con el siguiente objetivo: "El li- cenciado en administración, debe ser un profesional con capaci- dad para desenvolverse en diversos ambientes donde existe nece- sidad de aplicar conocimientos sistemáticos y técnicas precisas para lograr eficiencia administrativa. Para lo cual debe hacer- las aplicaciones necesarias del instrumental de que dispone la- especialidad, adaptándose a las condiciones y características -

de las organizaciones donde preste sus servicios".

En las páginas que siguen se presentan algunas consideraciones y sugerencias para realizar modificaciones en el contenido de las asignaturas sobre finanzas.

Una de las deficiencias más notables en la formación de los licenciados en administración es la insuficiente preparación de tipo técnico contable; se ha visto en este aspecto, como es lógico, que los contadores están en una mejor posición y - tienen más prestigio en el mercado ocupacional. Para corregir - tal deficiencia, sería conveniente agregar un curso más: Contabilidad III, que independientemente de abarcar generalidades -- contables, incluya una unidad específica de Costos con todos -- sus temas respectivas; pues para el Administrador Financiero es de gran importancia el cálculo de costos y presupuestos.

En esta nueva asignatura para los Licenciados en Administración le correspondería desarrollar los temas I, II, VI y VII, referentes al programa vigente de Información Financiera. Conviene iniciar lo más temprano posible la ubicación del alumno en el contexto político, económico y social del país, en sus respectivas materias, a fin de que; se inicie en los temas fi--nancieros, tenga un criterio formado sobre los aspectos analíti--cos generales de la situación macroeconómica y de los problemas financieros del país.

Otras consideraciones serían las siguientes:

-Agregar temas financieros dentro de las asignaturas obligatorias para que el alumno tenga mayor criterio en cuanto al conocimiento financiero, sin necesidad de seleccionar alguna materia optativa.

-Corregir la materia de Optativa Finanzas, en cuanto a que pase de optativa a obligatoria, debido a la importancia que tiene - el área de Finanzas; dos materias como obligatorias son muy pocas.

-Observar que en el curso de Información Financiera se abordan la mayoría de los temas esenciales del área. Aunque realmente son mínimos los temas financieros: "Estados Financieros y su Análisis", "Información Financiera para fines fiscales", "Proyecciones Financieras", e, "Inversiones en Subsidiarias y Filiales", es la asignatura principal sobre finanzas. Con estos temas no se puede considerar que el alumno pueda estar bien -- preparado para ser todo un Administrador Financiero. Es necesario, en consecuencia, incluir otros temas financieros específicos.

-Hacer notar que, en cuanto a la Administración de Recursos Financieros respecto de sus temas: Planeación, Organización, Dirección y Control de Recursos Financieros, sólo podría llevarse adecuadamente si se tienen los conocimientos financieros -- bien definidos. Para esto se debería tomar sólo un tema dentro de la asignatura, a fin de que sean tratados con el apoyo que-

provenza de otras materias del área de Administración.

-Cambiar los nombres de las materias "Información Financiera" y "Administración de Recursos Financieros" por Finanzas I y Finanzas II ya que éstos son más generales, manteniendo los nombres anteriores como simples temas.

De acuerdo a las consideraciones antes mencionadas, - el diseño de las asignaturas para el área financiera, podría -- ser orientado bajo los siguientes programas:

PROGRAMA DE FINANZAS I

Requisitos: Contabilidad III, Problemas y Políticas Economicos-
de México II.

Objetivo General: Qué el alumno identifique el campo de actua--
ción del área financiera y conozca perfecta--
mente la actividad del Diagnóstico y Proyec--
ción financiera.

Temas Principales

- 1.- Objetivos y características de la función Financiera
- 2.- La Información Financiera. Sistema, concepto.
- 3.- La Administración Financiera en los organismos sociales, --
Concepto, características y diferencias.
- 4.- Diagnóstico Financiero. Técnicas de análisis e interpreta--
ción de estados financieros.
- 5.- Proyección Financiera. Presupuestos y control presupuestal.
Planeación financiera.

PROGRAMA DE FINANZAS II

Requisitos: Finanzas I

Objetivo general: Que el alumno conozca y distinga las técnicas elementales de la Administración Financiera y su aplicación administrativa.

Temas Principales.

- 1.- Administración del activo corriente. Administración de: - - efectivo, cuentas por cobrar e Inventarios. Cambio del poder adquisitivo de la moneda y repercusiones en los estados financieros.
- 2.- Administración del Activo Fijo. Aplicación de Activos Fijos y Evaluación de Proyectos de Inversión.
- 3.- Adquisición de fondos. Determinación de estructura de Capital; Riesgo, Rentabilidad y Apalancamiento Financiero Determinación del costo de capital; fuentes de financiamiento internas y externas y métodos de costos de capital.
- 4.- Planeación, Organización, Dirección y Control de Recursos - Financieros. Panorama General.

PROGRAMA DE SEMINARIO DE FINANZAS

Requisitos: Finanzas II

Objetivo general: Que el alumno aplique las técnicas financieras más usuales para el adecuado manejo de los Recursos.

PRACTICAS:

- 1.- Elaborar los presupuestos de una Compañía en relación a los análisis de Estados Financieros. Realizados con datos proporcionados. Presupuestos de Ventas, Efectivo, Egresos, etc.
- 2.- Realizar a través de dos métodos diferentes un caso de Evaluación de Proyectos de Inversión.
- 3.- Realizar una práctica de Riesgo, Rentabilidad y Apalancamiento Financiero para la determinación de la estructura de capital de alguna Compañía.

CONCLUSIONES

- La administración financiera es una especialidad que tiende a adquirir mayor importancia conforme los recursos se vuelven -- más costosos y escasos.
- En una época en la que los recursos financieros son escasos, - las empresas deben administrarlos prudentemente y con la mayor eficacia posible; si son además costosos, es necesario hacerlo lo más rentable que sea posible.
- La administración de los recursos financieros es una función - de tipo técnico, por lo que el personal que tenga responsabili- dad de manejarlos debe tener habilidades técnico instrumenta-- les sobre la materia.
- Como consecuencia de la dinámica económica mundial y de la ne- cesidad que existe de cuidar al máximo los recursos financie-- ros, utilizándolos racionalmente, se han desarrollado mucho la teoría y las técnicas administrativas específicas.
- Todo profesional de la administración está obligado a conocer- la teoría y las técnicas financieras más actualizadas para - - aplicarlas en su trabajo concreto.
- Con toda seguridad podemos decir que el grado de preparación - del Licenciado en Administración recién egresado es deficiente para cubrir las necesidades técnico financieras de las empre-- sas medianas.

-Las empresas medianas son las entidades productivas que en este momento tienen mejores perspectivas de desarrollo; dicha posibilidad depende sin embargo de la existencia de una organización administrativa ordenada y racional.

En el momento actual, las empresas medianas deben cambiar su organización interna, a fin de hacerla más racional y con ello más productiva. En esta transformación tiene una especial importancia la aplicación de los principios teóricos y de los instrumentos de administración financiera.

-El mercado ocupacional para especialistas en Administración Financiera es potencialmente atractivo, dadas las necesidades reales de que las empresas sean más productivas; ante esta situación es conveniente que las instituciones formadoras de profesionales en administración promuevan la apertura de ese mercado, para lo que es indispensable que mejoren la calidad de la enseñanza.

-Existen evidencias de que en la función académica que cumplen las instituciones dedicadas a formar administradores profesionales se encuentran deficiencias que obstaculizan el éxito de sus objetivos, en la tarea de formar administradores eficientes.

-La Facultad de Contaduría y Administración es una de las instituciones académicas responsables de formar administradores profesionales que aún no logra superar los obstáculos que im-

piden cumplir dicha función de la manera más satisfactoria. Algunos de los obstáculos principales se localizan en los planes de estudio.

- Hay que reconocer como Licenciados en Administración que independientemente de los planes de estudio es necesario que se tome conciencia de la preparación académica que necesitamos para realizarnos profesionalmente.
- Ante los cambios acelerados que se observan en el ámbito de la administración financiera, tanto en lo que se refiere a la teoría como a las técnicas y la práctica profesional, las instituciones académicas dedicadas a preparar Licenciados en Administración deben revisar periódicamente sus planes de estudio, a fin de evaluar el grado de adecuación de sus contenidos, respecto a la práctica de la disciplina.
- El plan de estudios de la licenciatura en administración de la Facultad de Contaduría y Administración de la UNAM, actualmente vigente desde 1975, debe ser sometido a una cuidadosa revisión, porque en el lapso que tiene de estar en operación han ocurrido importantes cambios en el sistema económico nacional y las teorías y técnicas sobre administración financiera han avanzado mucho en relación con las que se practican.
- Para emprender una tarea de revisión es indispensable conocer la situación del mercado profesional, así como estar enterado sobre las innovaciones tecnológicas de carácter administrativo.

Solamente con elementos de juicio que se deriven de un diagnóstico de la realidad puede tener validez la evaluación del plan de estudios.

A N E X O S

CUESTIONARIO-GUIA DE ENTREVISTA SOBRE LA PRACTICA DE LA ADMINIS
TRACION FINANCIERA EN LAS MEDIANAS INDUSTRIAS DEL DISTRITO FEDE
RAL.

GUIA No. _____

1. IDENTIFICACION. (Datos generales de la empresa)

- 1.1 Nombre de la empresa _____
- 1.2 Dirección _____
- 1.3 Teléfono (s) _____
- 1.4 Nombre de la persona entrevistada _____
- 1.5 Cargo que desempeña _____
- 1.6 Fecha de la entrevista _____

2. IMPORTANCIA DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA. (opiniones y --
comportamiento).

2.1 ¿Cuál es el área más importante dentro de la empresa?

- a) compras ()
- b) personal ()
- c) finanzas ()
- d) ventas ()
- e) administración ()
- f) producción ()
- g) otra (especificar) _____ ()

Porque _____

2.2 Ordene las áreas restantes de acuerdo a su importancia.

- a) compras ()
 b) personal ()
 c) finanzas ()
 d) ventas ()
 e) administración ()
 f) producción ()
 g) otra (especificar) _____ ()

Comentarios: _____

2.3 ¿Cuáles son los principales problemas que tiene el área --
 más importante de la empresa?

- | a) Problemas externos | b) Problemas internos |
|-----------------------|-----------------------|
| Mercado () | Planeación () |
| Suministros () | Organización () |
| Legales () | Integración () |
| Tecnología () | Dirección () |
| | Control () |

2.4 ¿Quién lleva las finanzas en la empresa?

- a) La dirección () d) en forma individual ()
 b) La gerencia () e) No determinada ()
 c) El departamento ()

2.5 ¿En qué actividades participa el área de finanzas, en con--

junto con las demás áreas?

a) Elaboración de planes Sí () No ()

¿De qué tipo? _____

b) Proposición de políticas Sí () No ()

¿De qué tipo? _____

c) Establecimientos de controles Sí () No ()

¿De qué tipo? _____

2.6 ¿Cuáles han sido los resultados de esos trabajos?

a) Satisfactorios ()

b) Regulares ()

c) No satisfactorios ()

d) No se han llevado a la práctica ()

2.7 ¿Cuáles son los problemas de funcionamiento interno que --
presenta el área de finanzas?

a) Planeación ()

b) Organización ()

c) Integración ()

d) Dirección ()

e) Control ()

2.8 ¿Cuáles son los problemas de carácter externo que afectan-
al área de finanzas?

2.9 ¿Qué persona está a cargo del área de finanzas?

- a) Contador ()
- b) Licenciado en Administración ()
- c) Auxiliar Contable ()
- d) Despacho ()
- e) Propietario ()
- f) Otro ()

2.10 ¿Cuáles son las funciones financieras que llevan a cabo - las personas encargadas del área de finanzas?

3. APLICACION TECNICA ADMINISTRATIVO FINANCIERA.

3.1 De los siguientes informes, indique cuáles se elaboran en la empresa:

- a) Balance ()
- b) Estado de Resultados ()
- c) Estado de origen y aplicación de recursos ()
- d) Otro ()

Periodicidad (clave)

- 1 Mensual 2) Bimestral 3) Trimestral 4) Semestral
 5 Anual 6) Esporádico 7) Otro _____

3.2 ¿Qué uso le dan a los Estados Financieros que elaboran?

- a) Uso interno (planeación, control, toma de decisiones) () _____

b) Uso externo (fiscal, bancos, pro
veedores) () _____

c) Otro () _____

3.3 ¿Se efectúa algún análisis financiero en relación con esos
informes? Sí () No ()

3.4 ¿Con qué periodicidad se realiza el análisis financiero de
esos informes?

a) Cada vez que se generan ()

b) Mensual ()

c) Bimestral ()

d) Trimestral ()

e) Semestral ()

f) Anual ()

g) Esporádico ()

h) Otro _____ ()

3.5 ¿En qué consiste el análisis financiero que realizan?

a) Razones de liquidez o eficiencia operacional

¿Cuáles? _____

b) Razones de solvencia o estabilidad financiera

¿Cuáles? _____

c) Razones de rentabilidad

¿Cuáles? _____

- d) Análisis histórico ()
- e) Porcientos integrales ()
- f) Análisis horizontal ()

3.6 ¿Con qué fin se lleva a cabo el análisis citado?

-
- a) Para la toma de decisiones ()
- b) Para la planeación ()
- c) Para el control ()
- d) Para conocer la situación financiera de la empresa. ()

3.7 Determinan un mínimo de ventas a realizar de acuerdo al punto de equilibrio de la empresa?

Sí ()

No ()

3.8 Si determinan el punto de equilibrio, ¿cuál es el uso del mismo? _____

3.9 Se elaboran presupuestos?

- | | | | |
|---------------|-----|---------------|-----|
| a) Ventas | () | e) Gastos | () |
| b) Compras | () | f) Pagos | () |
| c) Producción | () | g) Otro _____ | () |
| d) Caja | () | | |

Periodicidad (clave)

- 1) Mensual 2) Bimestral 3) Trimestral 4) Semestral
- 5) Anual 6) Esporádico 7) Otro _____

3.10 ¿En qué grado se cumplen los presupuestos?

- a) Satisfactoriamente ()
- b) Regular ()
- c) Deficiente ()
- d) No se cumplen ()

3.11 ¿Elaboran Estados Financieros Proforma?

- a) Balance Proforma ()
- b) Estado de Resultados Proforma ()

3.12 ¿Con qué fin se elaboran los Estados Financieros Proforma? _____

3.13 ¿Determinan qué cantidad de capital ajeno a utilizar para obtener una mayor rentabilidad de los recursos de la empresa?

Sí () No ()

3.14 ¿De acuerdo a qué?

- a) De acuerdo a sus necesidades sin técnica alguna ()
 - b) De acuerdo al apalancamiento financiero ()
 - c) De acuerdo a otros estudios ()
-

3.15 ¿Cuáles son las fuentes de financiamiento a corto y mediano plazo que utilizan?

- a) Líneas de crédito bancario ()
- b) Proveedores ()

- c) Documentos descontados ()
- d) Préstamos privados ()
- e). Anticipos de clientes ()
- f) Organismos públicos ()
- g) Otros _____ ()

4. NECESIDADES DE ADMINISTRACION FINANCIERA.

4.1 ¿Qué actividades considera que hagan falta para el mejor -
funcionamiento del área financiera de la empresa?

4.2 ¿Cuál sería el objetivo de éstas actividades?

4.3 ¿Porqué no se han llevado a cabo esas actividades?

CUESTIONARIO SOBRE SITUACION ACADEMICO PROFESIONAL DE LOS ESTU-
DIANTES DE LICENCIATURA EN ADMINISTRACION.

Cuestionario No. _____

1. IDENTIFICACION. (Datos generales del entrevistado).
- 1.1 (Anote el número del grupo en el que está registrado den--
tro de la Facultad de Contaduría y Administración). _____
- 1.2 (Marque una X) Masculino _____ Femenino _____
- 1.3 Edad (Anote los años cumplidos) _____
- 1.4 Ocupación (En caso de trabajar además de estudiar, anotar-
el nombre de la ocupación que desempeña y el número de ho-
ras que dedica diariamente a dicha ocupación).
Nombre de la ocupación _____
Número de horas dedicadas diariamente a la ocupación _____
- 1.5 Antecedentes escolares (Anote una X dentro del paréntesis-
que corresponda al tipo de escuela donde realizó la mayor-
parte de sus estudios primarios, secundarios y de bachille
rato)
- Primaria oficial pública () Privada ()
Secundaria oficial pública () Privada ()
Bachillerato oficial pública () Privada ()
- 1.6 Origen social (Anote el nombre de la ocupación de su padre
y el nivel de escolaridad alcanzado por sus padres)
Ocupación del padre _____

Escolaridad del padre (Anote solamente el nivel más alto - alcanzado, si se trata de escolaridad de nivel primaria, - secundaria, bachillerato o equivalente, nivel superior o - de post grado) _____

Escolaridad de la madre (Anote solamente el nivel más alto alcanzado, de escolaridad de nivel primaria, secundaria, - bachillerato o equivalente, nivel superior o de post grado)

2. INFORMACION ACADEMICA

2.1 Marque con una X dentro del paréntesis que corresponda a - los objetivos de la administración financiera. (marcar sólo - lo una de las opciones).

- a) () Realizar la planeación de necesidades financieras, - así como la captación de los recursos necesarios a - fin de aplicarlos a actividades rentables.
- b) () Realizar científicamente la planeación cuando las ac- - tividades de la empresa son rentables y se dispone - de recursos propios.
- c) () Realizar la organización de los objetivos de una em- - presa, además de seleccionar los recursos financie-- - ros necesarios y rentables.
- d) () Realizar las actividades rentables, procurando pla-- - near de acuerdo a los objetivos de la empresa.

2.2 Marque una X dentro del paréntesis que corresponda a las funciones básicas de la administración financiera. (marcar sólo una de las opciones).

- a) () Planeación financiera, administración de la planeación y obtención de activos y fondos.
- b) () Planeación y dirección de la empresa como organización de los activos.
- c) () Planeación, tramitación y organización de activos.
- d) () Planeación de necesidades financieras, administración de activos y obtención de fondos.

2.3 Subraye si son falsos o verdaderos los enunciados siguientes.

a) La administración financiera tiene funciones específicas, diferentes por completo a las del proceso administrativo.

(Verdadero) (Falso)

b) La administración financiera debe cumplir con las funciones de: Planeación, organización, dirección y control.

(Verdadero) (Falso)

c) La administración financiera solamente tiene la función de control de los fondos.

(Verdadero) (Falso)

d) La administración financiera no tiene utilidad en un sistema de economía centralmente planificada.

(Verdadero)

(Falso)

2.4 Anote por lo menos dos actividades necesarias en la administración financiera, para cada una de las funciones que aparecen a continuación. (ejem: en la función de control, entre otras, se realizan las siguientes actividades: Hacer ajustes a un plan de financiamiento y comparar resultados de las utilidades obtenidas realmente con las utilidades proyectadas)

<u>FUNCION</u>	<u>ACTIVIDADES</u>
a) CONTROL	1- <u>Hacer ajustes a los planes de financiamiento</u>
	2- _____
	3- _____
b) PLANEACION...	1- _____
	2- _____
	3- _____
c) DIRECCION ...	1- _____
	2- _____
	3- _____
d) ORGANIZACION.	1- _____
	2- _____
	3- _____

2.5 Subraye la opción correcta.

a) Las fuerzas económicas generales es un factor en el pro-

cedimiento del presupuesto de ventas.

(FALSO) (VERDADERO)

b) El método de utilidades netas es un procedimiento del -
pronóstico de ventas

(FALSO) (VERDADERO)

c) Los costos históricos son aquellos que se determinan an
tes de que el producto ha sido manufacturado.

(FALSO) (VERDADERO)

2.6 En la columna de la izquierda aparece la definición de los
conceptos que están anotados en la columna de la derecha.-
Dentro del paréntesis anote el número que corresponda a la
definición correcta de cada uno de los conceptos.

- | | |
|---|--|
| 1. Conjunto de datos contenidos
en la contabilidad presenta-
da a través de estados finan-
cieros. | () COSTOS
() PROYECCIONES FINANCIERAS
() METODOS DE ANALISIS
() ANALISIS E INTERPRETACION
DE ESTADOS FINANCIEROS |
| 2. explicación sobre el sentido
que tiene la información - -
cuantitativa contenida en --
los estados financieros. | () INFORMACION FINANCIERA
() ORIGEN DE RECURSOS
() APLICACION DE RECURSOS |
| 3. aumentos en las partidas de
pasivo y de capital contable | () APALANCAMIENTO FINANCIERO
() FINANCIAMIENTO |
| 4. utilización de dinero ajeno
a un costo fijo | () PUNTO DE INDIFERENCIA
() PUNTO DE EQUILIBRIO
FINANCIERO |
| 5. nivel de utilidad de operación | |

donde la rentabilidad común es la misma con deuda o sin deuda.

2.7 Marque una X dentro del paréntesis que corresponda la respuesta correcta a la pregunta: ¿cuáles son las áreas principales que abarca el análisis financiero?

- a) Estructura y capital ()
- b) Solvencia y estructura financiera ()
- c) Liquidez y solvencia ()
- d) Liquidez, solvencia, rentabilidad, estabilidad, seguridad y estructura financiera ()

2.8 Escriba cuáles son los estados financieros principales

2.9 Escriba la definición sobre presupuesto.

2.10 Si se sabe que las acciones son las unidades cuyo valor expresa la rentabilidad de una empresa determinada y que mientras más alto es el precio de las acciones, más alto tiene que ser el flujo de efectivo, y que mientras mayores es el riesgo menor tiene que ser el precio de tales acciones.

Si por otro lado se sabe que el precio es igual a la relación entre los flujos de efectivos y el riesgo, cuál de las acciones de una empresa "Z" cuyo flujo de efectivo es de \$ 45,555 en un lapso determinado con un riesgo calculado en 8% ? (Marque con una cruz dentro del paréntesis que corresponda a la respuesta correcta)

- a) \$ 569,437.50 ()
- b) \$ 5,594.40 ()
- c) \$ 364,440.00 ()
- d) \$ 45,555.00 ()

2.11 Escriba la forma algebraica de uno de los métodos para -- evaluar proyectos de inversión y explique en que consiste.

Formula:

Explicación: _____

2.12 Diga que es el costo de capital

2.13 Escriba el nombre de cada una de las formulas que aparecen a continuación.

- a) $\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}} =$

b) UTILIDAD EN OPERACION =
ACTIVOS EN OPERACION

c) ACTIVO TOTAL =
PASIVO TOTAL

3. SITUACION ESCOLAR

3.1 Marque con una X en el espacio que corresponda al grado de cumplimiento de cada uno de los temas siguientes:

	TOTALMENTE	PARCIALMENTE	NO VISTO
a) Administración financiera en los organismos sociales....	_____	_____	_____
b) Planeación de recursos financieros	_____	_____	_____
c) Control de recursos financieros	_____	_____	_____
d) Alcance y limitaciones de la información contable	_____	_____	_____
e) Costos de producción y -- sistemas de información financiera	_____	_____	_____
f) Estados financieros: Análisis e interpretación	_____	_____	_____
g) Información financiera para fines fiscales	_____	_____	_____
h) Presupuestos y Control presupuestal	_____	_____	_____
i) Costo de capital	_____	_____	_____
j) Evaluación de proyectos de inversión	_____	_____	_____

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

- AGUERO AGUIRRE, Mario de et al. Finanzas para empresarios. México. Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C., 153 pp.
- ALVAREZ MALDONADO, Elsa. Apuntes de Rentabilidad. Facultad de -- Contaduría y Administración-UNAM, 77 pp.
- CALVO LANGARICA, César. Información financiera. México. Publicaciones administrativas y contables, S.A. - 1983; 134 pp.
- DEL RIO GONZALEZ, Cristóbal. Técnica Presupuestal. México. Ediciones Contables y Administrativas, S.A., - 1980.
- Facultad de Contaduría y Administración. Organización académica-1975. México. UNAM, 1975, 228 pp.
- FOGAIN. Características de la Industria Mediana y Pequeña en México. México. 1974. Tomo I.
- FOGAIN. Documentos Programáticos. Programa de Apoyo Integral a -- la Industria Mediana y Pequeña. México. -- Tomos II y VIII.
- GITMAN, Lawrence J. Fundamentos de administración financiera. México. Harla. Harper & Row Latinoamericana, 1978; 761 pp.
- JOHNSON, Robert W. Administración financiera. México. Compañía -- editorial continental, S.A., 1980; 723 pp.
- MACIAS, Roberto. El Análisis de Los Estados Financieros. Ediciones Contables y Administrativas. México. - 1982; 292 pp.
- MAO, James C.T. Análisis Financiero. Argentina. Editorial "El -- Ateneo" Buenos Aires. 1980; 558 pp.
- MORENO FERNANDEZ, Joaquín. Las finanzas en la empresa. México. - Instituto Mexicano de Ejecutivo de Finanzas, A.C., 1981; 399 pp.

- SOLIS ROSALES, Ricardo y OROPEZA PEREZ, Enrique. Apuntes de finanzas III. Facultad de Contaduría y Administración-UNAM., 1974; 256 pp.
- S.P.P. Características de la industria de Transformación en México. México. 1980. (Cuadro 4. Importancia de la Industria de acuerdo al tamaño de los Establecimientos).
- S.P.P. X Censo Industrial. 1976. Datos de 1975. México 1979.
- TERRY, George R. Principios de administración. México. Compañía editorial continental, S.A., 1981; 699 pp.
- VAN HORNE, James C. Fundamentos de administración financiera. - Bogotá, Colombia. Editorial Prentice/Hall Internacional, 1979; 615 pp.
- VILLEGAS, Eduardo. La información financiera en la administración. México. Editorial Laro, 1982; 141 pp.
- WESTON, J. Fred y BRIGHAM, Eugene F. Administración financiera de empresas. México. Nueva editorial Interamericana, 1975; 607 pp.