

29  
29



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA  
DE MÉXICO**

**FACULTAD DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION**

**EL ANALISIS FINANCIERO COMO BASE  
PARA LA TOMA DE DECISIONES**

**SEMINARIO DE INVESTIGACION CONTABLE**

QUE EN OPCION AL GRADO DE:  
**LICENCIADO EN CONTADURIA**

**P R E S E N T A N :**

**PATRICIA VERONICA MANZO GALVEZ  
VERONICA OROZCO ARIZA  
EDNA RODRIGUEZ PEÑA**

Asesor: C. P. Elsa Alvarez Maldonado

México, D. F.

1992

**TESIS CON  
FALTA DE ORDEEN**



## **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 está 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

**C o n c e p t o** **Página**

### **INTRODUCCION**

#### **Capítulo Primero.**

##### **Aspectos Generales.**

<b>1.- ENTIDAD ECONOMICA.</b>	<b>4</b>
<b>2.- CLASIFICACION.</b>	<b>4</b>
<b>3.- INFORMACION FINANCIERA.</b>	<b>6</b>
<b>4.- CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.</b>	<b>6</b>
<b>5.- ANALISIS FINANCIERO.</b>	<b>18</b>

#### **Capítulo Segundo**

##### **METODOLOGIA DEL ANALISIS FINANCIERO**

<b>1.- RAZONES FINANCIERAS.</b>	<b>23</b>
<b>2.- METODO DE PORCIENTOS INTEGRALES.</b>	<b>36</b>
<b>3.- METODO DE TENDENCIAS.</b>	<b>40</b>

## **C o n c e p t o**

**Página**

### **Capitulo Tercero**

#### **APALANCAMIENTO**

<b>1.- CLASES DE APALANCAMIENTO.</b>	<b>43</b>
<b>2.- METODO DUPONT.</b>	<b>52</b>

### **Capitulo Cuarto**

#### **IMPORTANCIA DEL CONTROL PRESUPUESTAL EN EL ANALISIS FINANCIERO**

<b>1.- TECNICAS PRESUPUESTALES.</b>	<b>55</b>
<b>2.- OBJETIVOS DEL CONTROL PRESUPUESTAL.</b>	<b>59</b>
<b>3.- TIPOS DE PRESUPUESTOS.</b>	<b>61</b>
<b>4.- ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA.</b>	<b>65</b>
<b>5.- ANALISIS COMPARATIVO.</b>	<b>70</b>

#### **CASO PRACTICO**

<b>1.- ANTECEDENTES.</b>	<b>72</b>
<b>CONCLUSIONES.</b>	<b>89</b>
<b>BIBLIOGRAFIA.</b>	<b>91</b>

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

El trabajo que a continuación se presenta, fué elaborado con el objeto, de mostrar la importancia que en la actualidad tiene el Análisis Financiero en una empresa, para tomar decisiones adecuadas.

Con este trabajo, se trata de proporcionar las herramientas suficientes para poder llevar a cabo el Análisis Financiero.

Estas herramientas son las técnicas de análisis, que permiten conocer los índices que miden la solvencia de un negocio, su estabilidad, rendimiento, rotación de los diferentes renglones de los Estados Financieros, capacidad de pago, suficiencia del capital de trabajo, estructura financiera, análisis de inversión, eficiencia de producción, eficiencia de políticas de mercado, volúmenes de producción, así como otros datos que varían en importancia según las necesidades de cada negocio.

Los resultados obtenidos con dichas técnicas de análisis, ayudarán a determinar la estructura financiera idónea de cada empresa y así contar con bases objetivas y comparativas, para aplicar las medidas correctivas, según sea el caso, y de esta forma tomar la mejor decisión.

Para llevar a cabo el análisis financiero se deberá contar con información apropiada, dicha información se encuentra reflejada en los Estados Financieros de la empresa, y estos deberán cumplir con los requisitos que marcan los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Este trabajo tiene como finalidad, esquematizar algunas ideas que ayuden a que la persona que analice la situación financiera, diseñe estrategias y ponga en práctica las medidas correctivas pertinentes que permitan a la empresa tomar las mejores decisiones y así mantenerse en equilibrio la misma.

## **CAPITULO PRIMERO**

### **ASPECTOS GENERALES**

## ASPECTOS GENERALES

### 1.- ENTIDAD ECONOMICA

#### CONCEPTO:

La entidad económica es la unidad identificable, que emplea recursos humanos y materiales, administrados por una autoridad con capacidad decisoria, con la finalidad de lograr los objetivos planeados.

Las entidades realizan una serie de actividades, con el propósito de satisfacer las necesidades sociales, que desde el punto de vista económico consisten en la producción y distribución de bienes y servicios. Algunos tipos de actividades desarrolladas por las entidades son actividades políticas, de servicios públicos, industriales, comerciales, agrícolas, ganaderas, de servicio, científicas, culturales, de seguridad social, etc.

### 2.- CLASIFICACION.

Las entidades económicas se clasifican en atención a su régimen legal en físicas y morales; en función a sus objetivos, en lucrativas y no lucrativas y en atención a su patrimonio, las entidades se dividen en públicas, privadas y mixtas.



A.- Entidades Físicas: Son aquellas representadas por una sola persona.

B.- Entidades Colectivas: Son las que se encuentran representadas por varias personas físicas que constituyen un grupo identificado o sociedad.

C.- Entidades con fines de lucro: Son aquellas que independientemente de que sean físicas o colectivas, tienen como objetivo primordial la obtención de utilidades.

D.- Entidades sin fines de lucro: Son aquellas que independientemente de ser físicas o morales, persiguen exclusivamente fines sociales, culturales, deportivos, etc.

### 3.- INFORMACION FINANCIERA

#### CONCEPTO:

La información financiera es aquella que dentro de una entidad es necesaria para fortalecer el juicio o decisión sobre algún asunto.

#### IMPORTANCIA Y FINALIDAD:

Su importancia radica principalmente en que es la expresión cuantitativa de los resultados obtenidos por la administración, muestra la situación y desarrollo financiero logrado por una empresa como consecuencia de la realización de sus operaciones.

Su finalidad es suministrar a los interesados en la empresa, información expresada en números, acerca de la misma.

### 4.- CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los Estados Financieros son documentos primordialmente numéricos que proporcionan información periódicamente o a fechas determinadas sobre la situación o desarrollo de la empresa. Son en si el resumen de libros, comprobantes y otros registros contables y legales, observando en su preparación la aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Los Estados Financieros los podemos clasificar en los siguientes tres grupos:

1.- De acuerdo a la importancia de la información que proporcionan este grupo se divide a su vez en:

a) Estados Básicos

- Estados de Situación Financiera o Balance General
- Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados.
- Estado de Flujo de Efectivo o Estado de cambios en la situación Financiera, o en base a efectivo.
- Estado de Cambios en el Capital.

2.- De acuerdo al periodo que abarcan:

- a) Estados Estáticos.
- b) Estados Dinámicos.

3.- De acuerdo a su uso:

- a) Para uso general.
- b) Para uso especial.

1.- Estados Financieros de acuerdo a la importancia de la información que proporcionan.

a) Estados Básicos: El objetivo principal de los

Estados Financieros básicos es informar sobre la situación financiera de la empresa en cierta fecha, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera y en su capital contable por el periodo contable terminado en dicha fecha.

- Estados de Situación Financiera o Balance General: Es el Estado que muestra la situación financiera de la empresa en un momento dado. Se puede decir que el Balance General por incluir todos los valores (derechos y obligaciones) con que opera una empresa es el Estado más completo que se puede formular, además es estático por que muestra la situación que los valores financieros guardan en una fecha, que puede ser la del cierre del ejercicio.
  
- Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados: Es el Estado que muestra las operaciones que ha realizado una empresa durante un periodo determinado hasta llegar a los resultados obtenidos. Este Estado es muy importante, no por los resultados que arroje (utilidad o pérdida), sino por determinar paso a paso la forma en que se llegó a dicho resultado, el cual se podría obtener del propio balance general, si esto fuera lo que interesara, por eso es considerado como un estado

principal y dinámico por no dar cifras a una fecha fija, sino que representa el movimiento de operaciones acumuladas en un periodo.

- Estado de Flujo de Efectivo o Estado de cambios en la situación financiera, o en base a efectivo: Este Estado no puede reemplazar al Balance General, ni el Estado de Resultados, sino que su finalidad es la de proporcionar información (sobre el movimiento de los recursos, por consiguiente sobre los cambios en la posición financiera) que estos dos Estados no proporcionan en forma indirecta.
  
- b) Estados Complementarios: Son aquellos que son complemento a los Estados Financieros Básicos, para lograr una mayor comprensión de la información que en ellos se detalla, ya que hacen más inteligible la situación de una empresa, informando más ampliamente sobre ella; tenemos: Estado de Costo de Producción y Estado de Costo de Ventas.
  
- Estado de Costo de Producción y Ventas: Es el Estado que muestra minuciosamente todos los elementos que forman parte del Costo de lo producido y de lo vendido, durante un periodo determinado. Este Estado tiene razones similares

al Estado de Resultados ya que su cifra final aparece dentro de él como éste, a su vez dentro del Balance General; es de gran interés saber en forma detallada como se determina el Costo, ya sea el que refleja la producción o el que se relaciona con las ventas; el cual permite obtener un precio de venta con un margen de utilidad bruta suficiente para absorber el costo de distribución y llegar al resultado final deseado.

2.- De acuerdo al periodo que abarcan:

a) Estados Estáticos: Son aquellos que presentan los elementos de las situación a un momento o fecha determinada, como es el caso de Estado de Situación Financiera o Balance General.

b) Estados Dinámicos: Son los que presentan la situación de un negocio y sus operaciones por un periodo determinado, tal es el caso del Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo, Estado de Costo de Producción y Ventas, etc.

3.- De acuerdo a su uso:

a) Para uso general: Son los Estados que se preparan en situaciones normales y pueden ser utilizados

indistintamente por cualquier persona interesada en la información que proporcionan, como son: el Balance General, Estado de Resultados y el Estado de Flujo de Efectivo.

- b) Para uso especial: Son aquellos que se preparan para un fin específico y para presentar una situación especial o extraordinaria por ejemplo: Estados Proforma y Estados Presupuestados.

Los Estados Financieros son el medio técnico para proporcionar la información financiera, y deben tener las siguientes características:

**Veracidad Razonable:** Los Estados Financieros deben ser precisos, completos y reflejar la situación y resultados razonables de la entidad.

**Objetividad:** La información financiera debe ser imparcial y no estar distorsionada por juicios o valores personales de quienes preparan los Estados Financieros.

**Suficiencia:** Todo dato contable importante y significativo debe estar contenido en el Estado Financiero y no hay que incluir datos o información innecesaria.

**Comparabilidad:** Posibilidad de cotejar, juntar los Estados Financieros para observar las semejanzas o diferencias, para lo cual las operaciones de la misma naturaleza deben registrarse de la misma manera para que puedan ser comparados.

**Claridad:** La información debe ser inteligible, comprensible para poder ser útil a los usuarios.

Como las necesidades concretas de información varían de acuerdo con cada entidad, habrá entonces tantos Estados Financieros como necesidades tenga una entidad.



ESTADOS FINANCIEROS	PRINPS.	SECUNDS.	ESTACS.	DINAMS.
EDO. SITUACION FINANCIERA	X		X	
EDO. RESULTADOS	X			X
EDO. COSTO DE PROD. Y VTAS.		X		X
EDO. SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO.		X	X	
EDO. RESULTADOS COMPARATIVO.		X		X
EDO. COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS COMPARATIVO.		X		X
EDO. DE CAPITAL DE TRABAJO		X	X	
EDO. DE MOVIMIENTO DE LAS CUENTAS DE CAPITAL.	X			X
EDOS. DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA.	X			X
EDOS. ANALITICOS DE ESTADO DE RESULTADOS.		X		X

**UNIVERSIDAD, S. A.**  
**ESTADO DE POSICION FINANCIERA AL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991.**

ACTIVO			PASIVO	
<b>CIRCULANTE:</b>			<b>CIRCULANTE:</b>	
CAJA.	58,888		PROVEEDORES.	2'189,825
BANCOS.	299,398		PRESTAMOS BANCARIOS.	4'565,124
CLIENTES.	1'958,888		IMPUESTOS POR PAGAR.	76,534
CUENTAS POR COBRAR.	3'887,518		IMPUESTO SOBRE LA RENTA.	673,858
DOCUMENTOS DESCONTADOS.	(298,888)		PARTICIPACION TRAB. UT.	<u>128,354</u>
INVERSIONES EN VALORES.	2'958,888			7'632,895
INVENTARIOS.	<u>5'269,885</u>	14'124,713	<b>LARGO PLAZO:</b>	
			PRESTAMOS BANCARIOS.	4'129,987
<b>FIJO:</b>			<b>CAPITAL CONTABLE:</b>	
PROP. PLANTA Y EQUIPO.			CAPITAL SOCIAL.	1'458,888
MAQUINARIA Y EQUIPO.	2'361,988		RESERVA LEGAL.	181,571
TROQUELES Y MOLDES.	637,151		RESULTADOS EJERC. ANT.	3'885,787
HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS.	118,896		RESULTADO DEL EJERCICIO.	<u>544,817</u>
EQUIPO DE OFICINA.	285,933			5'181,375
EQUIPO DE TRANSPORTE.	583,576			
<b>DEMOS:</b>				
DEPRECIACIONES.	(1'888,888)	2'819,464		
<b>SUMA EL ACTIVO.</b>		<u><u>16'944,177</u></u>	<b>SUMA EL PASIVO Y CAPITAL.</b>	<u><u>16'944,177</u></u>

GERENTE.

CONTADOR.

**HULERA MEXICANA, S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS DEL**  
**1ro. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991.**

(MILES DE PESOS)

VENTAS.		12'500,000
MEMOS:		
COSTO DE VENTAS.		8'500,000
UTILIDAD BRUTA.		4'000,000
MEMOS.		
GASTOS DE OPERACION.	1'200,000	
GASTOS DE VENTA.	800,000	2'000,000
UTILIDAD DE OPERACION.		2'000,000
MAS/MEMOS.		
GASTOS Y PROD. FINANCIEROS.		
GASTOS FINANCIEROS.	800,000	
PRODUCTOS FINANCIEROS.	900,000	100,000
UTILIDAD DESPUES DE FINAN.		2'100,000
MAS/MEMOS.		
OTROS GASTOS Y PROD.		
OTROS GASTOS.	300,000	
OTROS PRODUCTOS.	100,000	(200,000)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS.		1'900,000
P. T. U.	190,000	
I. S. R.	900,000	1'070,000
UTILIDAD NETA.		810,000

**A C E R O S , S . A .**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL**  
**31 DE DICIEMBRE DE 1991.**

FUENTES DE EFECTIVO.

FUENTES DE EFECTIVO GENERADO POR LA OPERACION:

PERDIDA DEL EJERCICIO.	(6'829,358)
ESTIMACION DE CUENTAS DE COBRO DUDOSO.	2'497,868
ESTIMACION DE EXISTENCIAS DOMADAS Y OBSOLETAS.	186,868
PROVISION DE PRIMAS DE ANTIGUEDAD.	1'367,288
PROVISION PARA INDEMNIZACIONES.	478,888
DEPRECIACION Y AMORTIZACION META.	<u>2'729,825</u>
SUMA DE FLUJO GENERADO POR LA OPERACION.	7'258,825

AUMENTO DE PASIVOS:

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.	27'488,888
PASIVOS ACUMULADOS.	<u>7'948,888</u>
SUMA OTRAS FUENTES DE EFECTIVO Y FINANCIAMIENTO.	35'348,885
SUMA LAS FUENTES DE EFECTIVO.	<u><u>42'591,710</u></u>

APLICACIONES DE EFECTIVO:

INVERSIONES.	18'898,588
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.	18'972,588
INVENTARIOS.	4'738,848
PAGOS ANTICIPADOS.	<u>8'288,888</u>
SUMA LAS INVERSIONES.	34'889,848

AMORTIZACION FINANCIAMIENTO.

PASIVOS ESTIMADOS.	2'898,688
SUMA LAS APLICACIONES DE EFECTIVO.	<u>36'899,728</u>

INCREMENTO NETO DE EFECTIVO.	<u><u>462,648</u></u>
------------------------------	-----------------------

# A G U I L A, S. A.

## ESTADO DE MOVIMIENTOS DE CAPITAL CONTABLE AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991.

	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO DEL EJERCICIO.
SALDOS INICIALES A 1991	43'716,688	48'888,888	624,158	2'738,858	353,688
INCREMENTO A LA RESERVA LEGAL SEGUN ACUERDO DE LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS CELEBRADA EL 25 DE ABRIL DE 1991.			17,684		(17,684)
TRANSFERENCIAS A RESULTADOS ACUMULADOS DEL REMONTE DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO DE 1990. SEGUN ACUERDO DE ASAMBLEA DE ACCIONISTAS.				335,996	(335,966)
PERDIDA DEL EJERCICIO DE 1991.	6'829,358				(6'829,358)
SALDOS FINALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991.		48'888,888	641,834	3'874,846	

## 5.- ANALISIS FINANCIEROS

### CONCEPTO:

Los estados financieros muestran la situación y desarrollo financiero a que ha llegado una empresa como consecuencia de las operaciones realizadas; en virtud de que tales operaciones se realizan bajo la dirección de la administración, se concluye, que los estados financieros son la expresión cuantitativa de los resultados obtenidos por la administración en su actuación.

Se puede decir que para fines de estudio, el análisis es un conjunto de técnicas que nos permiten conocer la situación financiera de la entidad, partiendo de los elementos que la conforman, los cuales se presentan en los estados financieros, obteniendo así conclusiones sobre las actividades que ha realizado la entidad en el periodo objeto de estudio.

### OBJETIVO:

Todas las personas que en alguna forma están conectadas con una empresa, administradores, banqueros, inversionistas, trabajadores, fisco, etc. tienen interés en su éxito, puesto que el fracaso de la empresa repercute desfavorablemente, en diverso

grado, en sus economías y en bienestar social; por tanto para todos los tipos de analizadores el objetivo del análisis de los estados financieros es la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la rentabilidad de la empresa.

## CLASES DE ANALISIS:

Existen diversos Métodos, pero se debe de tener en cuenta que todos ellos, representan un medio y no un fin, pues su misión fundamental es establecer relaciones y comparaciones que por si solas no resolverian nunca las interrogantes del analista si no que es necesario aplicar a estas el proceso mental adecuado para juzgarlas.

Es así pues, que juicio, experiencia y conocimiento son los elementos indispensables para efectuar una correcta interpretación de los resultados arrojados por los distintos métodos empleados.

Los Métodos de Análisis se clasifican en dos grupos que son:

- A) Método de Análisis Vertical.- Estos tipos de comparaciones se hacen entre las cifras de estados financieros pertenecientes a un mismo periodo y su objetivo es obtener la magnitud de las cifras y sus relaciones, haciendo caso omiso al factor tiempo.
- B) Método de Análisis Horizontal.- Las comparaciones se efectuan entre cifras de estados financieros pertenecientes a dos o más periodos y el tiempo es un factor muy importante.



Dentro de esta clasificación, los Métodos más importantes son:

**Métodos de Análisis Vertical**

- Método de Reducción de Estados Financieros a Porcientos.
- Métodos de Razones Simples.
- Método de Razones Estándar.
- Métodos de Análisis Horizontal.
- Método de Aumentos y Disminuciones.
- Método de Tendencias.
- Método de Control del Presupuesto.

## **C A P I T U L O   S E G U N D O**

### **METODOLOGIA DEL ANALISIS FINANCIERO**

## 1.- RAZONES FINANCIERAS

Razón financiera es la división de una cifra de los Estados Financieros entre otra cifra de los mismos, para que las razones financieras sean útiles a la administración, éstas deben ser comparables contra otras razones financieras similares.

Las razones financieras contra las cuales se van a comparar las de los estados financieros de una empresa y que van a servir de parámetro de comparación se obtiene de tres fuentes principales:

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

Si se clasifican a las razones financieras en cuanto al análisis horizontal o vertical, estarían dentro de las dos clasificaciones. Los tres tipos de razones financieras estandar son:

- Históricas sirven para ver si se ha mejorado la administración de la compañía.

- Presupuestadas sirven para ver si se cumplieron los planes de la Compañía.
- De Mercado sirven para ver qué también funciona la empresa dentro del mercado del cual actúa.

El análisis de solvencia financiera deberá cubrir las necesidades relacionadas con el ciclo financiero a corto y a largo plazo.

La liquidez se refiere a la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones circulantes, es decir, las que participan en el ciclo financiero a corto plazo.

La solvencia atañe a la capacidad financiera de una empresa para endeudarse a largo plazo y cubrir los costos inherentes.

#### Pruebas de Liquidez:

Se refiere al monto y composición del pasivo circulante, así como su relación con el activo circulante que es la fuente de recursos con que se presume cuenta la empresa para hacer frente a las obligaciones contraídas. Las pruebas de liquidez principales, que se determinan a través de razones financieras son las siguientes:

### Razón Circulante.

Considera la suma de los derechos de la empresa a corto plazo, y los divide entre la suma de las obligaciones a corto plazo, para cubrir sus obligaciones en el mismo plazo.

Es decir, por cada peso que la empresa deba a corto plazo tendrá x número de pesos para cubrir sus obligaciones. Para interpretar adecuadamente la razón circulante es importante explorar y considerar las proporciones del efectivo, cuentas por cobrar e inventarios, que son las inversiones más importantes que generalmente tienen las empresas.

$$\text{Razón Circulante} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}} = \frac{1'370,000}{500,000} = 2.74$$

Por lo tanto la razón es de 2.74, significa que se dispone de \$ 2.74 de activo circulante para hacer el pago de cada \$ 1 de pasivo circulante.

Esta razón nos indica que la empresa se encuentra en una situación aceptable ya que puede cubrir sus pasivos a corto plazo, esto es su solvencia circulante es adecuada, ya que por cada peso que debe se tienen dos para cubrir sus deudas y les queda un remanente, por lo que sería conveniente invertirlo.

### Razón de Acido o de Pago Inmediato.

Los activos disponibles incluyen el efectivo en caja y bancos, las inversiones temporales de inmediata realización y, en ocasiones, se incluyen las cuentas por cobrar que se presumen pueden convertirse rápidamente en efectivo. Muestra el grado en que los recursos disponibles pueden hacer frente a las obligaciones contraídas a corto plazo.

Razón de Acido =	Activo Disponible	870,000	=	-----	=	1.74
	Pasivo Circulante	500,000				

Esta razón nos indica que la empresa tiene \$ 1.74 de Activo de inmediata realización por cada \$ 1 de Pasivo Circulante. Por lo tanto después de pagar todo su pasivo circulante le quedaría un remanente de .74 del importe del último. Al igual que en la razón anterior se puede ver que la empresa cuenta con una liquidez aceptable ya que puede cubrir su pasivo circulante con su activo disponible.

### Razón de Cuentas por Cobrar a Ventas.

Para hacer un cálculo correcto deben tomarse las ventas a crédito, las cuales están relacionadas con las cuentas por cobrar a clientes, como en ocasiones es difícil obtener estas cifras, puede tomarse el total de las ventas netas siempre y cuando no hubiera una influencia importante de ventas de contado.

algunas veces se emplea en el numerador el promedio de cuentas por cobrar, aunque es más correcto utilizar el saldo de fin de año o periodo. Esta razón muestra el tiempo que una empresa tarda en promedio en cobrar sus ventas a crédito.

$$\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{402,720}{1'681,047} = .2396$$

Cuentas por Cobrar X Días en el Año = Días Cartera.

$$.2396 \quad 365 \quad = \quad 87$$

Esta razón nos indica que la empresa tarda en cobrar sus ventas a crédito 87 días. Esto nos indica el plazo que la empresa otorga a sus clientes para liquidar sus cuentas, este debera compararse con el plazo que otorgan los proveedores para que la empresa liquide sus deudas y así poder decidir si se realizaran cambios en la política de crédito que se tiene.

Cuentas por Cobrar a Capital de Trabajo.

Mide la dependencia del capital de trabajo respecto a cuentas por cobrar. Como las cuentas por cobrar es un elemento importante del capital de trabajo, se busca reducir su valor y esta es una medida para conocer su influencia en la estructura del capital de trabajo.

$$\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Capital de Trabajo}} = \frac{3'487,532}{4'880,117} = 71.4 \%$$

Esta razón nos indica que el capital de trabajo depende en 71.4 % de las cuentas por cobrar.

#### Inventarios a Capital de Trabajo.

Mide la dependencia del capital de trabajo respecto a inventarios. Siendo estos otro elemento importante que integra el capital de trabajo, deben ser medidos, vigilados y sometidos en su caso a reducción de su valor.

$$\frac{\text{Inventarios}}{\text{Capital de Trabajo}} = \frac{870,000}{1'500,000} = 58\%$$

Esta razón nos muestra que el capital de trabajo depende en 58% respecto de inventarios.

#### Pruebas de Solvencia:

Se refiere a la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a largo plazo a su vencimiento con sus costos e intereses, y se determinan a través de las siguientes razones:

#### Prueba de Solvencia.

Dan a conocer la capacidad de una empresa para cubrir tanto sus obligaciones a largo plazo a su vencimiento como sus costos e intereses.



El proposito es dar a conocer la proporción que existe en el origen de la inversión de la empresa tanto en capital propio como en capital ajeno.

La razón máxima podría ser que se aceptara de 1 a 1 aunque pudiera darse la necesidad de tener una cifra mayor, debe tenerse mucho cuidado con no provocarse el desequilibrio y principalmente en no caer en el peligro de que la empresa pase a ser propiedad de terceras personas.

1.- Pasivo Total a Capital Contable :

Pasivo Total	12,508	
-----	=	----- = 74.41%
Capital Contable	16,809	

Esta razón mide la participación de los intereses ajenos en el negocio con relación a los intereses de los propietarios, es decir que por cada \$ .74 que los acreedores han invertido en la empresa los accionistas han invertido \$ 1.00.

2.- Pasivo Total a Capital Contable:

Pasivo Circulante	7,907	
-----	=	----- = 47.04%
Capital Contable	16,809	

Por ser deuda a corto plazo encierra peligros inmediatos en la operación de la empresa, esto nos indica que los

acreedores a corto plazo tienen una participación en el negocio de \$ 0.47 de cada peso que los accionistas han invertido en la empresa.

3.- Pasivo a Largo Plazo a Capital Contable:

Pasivo a Largo Plazo	4,601	
-----	-----	= 27.37%
Capital Contable	16,809	

Es la proporción que los acreedores a largo plazo tienen en relación con los accionistas, en este caso nos da \$ .27 como proporción por cada peso invertido.

4.- Capital Contable a Activos Totales:

Capital Contable	16,809	
-----	-----	= 58.61%
Activos Totales	28,679	

Señala que la participación de la inversión de los accionistas en el total de los activos de la empresa es del 58.61 por ciento.

Activos Totales	28,679	
-----	-----	= 1.71 Veces.
Capital Contable	16,809	

La razón anterior nos muestra otra forma interesante y útil de medir los activos de la empresa, lo cual significa que por cada peso que los accionistas invierten, el negocio requiere de \$ 1.71 de activos y por lo tanto se obtuvieron \$ .71 de financiamiento externo.

5.- Activos Circulantes a Capital Contable:

$$\frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Capital Contable}} = \frac{17,550}{16,809} = 1.04 \text{ Veces}$$

Muestra que los accionistas han invertido 1.04 a 1 en relación a esta parte de activos.

6.- Activos Fijos Netos a Capital Contable:

$$\frac{\text{Activos Fijos Netos}}{\text{Capital Contable}} = \frac{10,120}{16,809} = 80.20 \%$$

Mide la capacidad del capital contable para financiar los activos fijos inmovilizados de la empresa. Si una empresa invierte excesivamente una porporción del capital en activos fijos, su influencia se dejara sentir en el capital de trabajo, comprometiendo la liquidez de la misma.

El resultado aceptable de esta razón, es en función al tipo de empresa de que se trate, ya que es muy natural que una

compañía industrial necesita de mayores recursos fijos (maquinaria y equipo) que una comercial, por lo que una relación en el primer caso de más de 1 sin pasar de 1,50 es bueno, no así para el comercio.

7.- Pasivo a Largo Plazo a Capital de Trabajo:

Pasivo a Largo Plazo	4,601	
-----	-----	= 47.71 %
Capital de Trabajo	9,643	

Es aplicable cuando se han tomado pasivos a largo plazo para inyectar recursos al capital de trabajo, por lo tanto, no podra de exceder al 100%.

Si esto se diera se determinaría que los créditos a largo plazo, se han desviado a la inversión de activos fijos, pago de dividendos o disminuciones del capital social. Un porcentaje nos indicaría la necesidad de acceso al financiamiento a largo plazo. Esta razón nos indica que el préstamo a Largo Plazo ha financiado del capital de trabajo el 47.71%.

8.- Capital de Trabajo a Capital Contable:

Capital de Trabajo	9,643	
-----	-----	= 57.38%
Capital Contable	16,809	

Resume las razones activo circulante a capital contable y pasivos circulantes a capital contable, representa que el 57.36% interviene el capital de trabajo en el capital contable.

Es una razón interesante, ya que el capital de trabajo incluye la habilidad de la administración en la financiación externa de la compañía.

## Analisis de Productividad:

Generalmente los accionistas desean y obtienen un rendimiento superior al que reciben los acreedores, esto se explica por el mayor riesgo que corren los accionistas en relación con la suerte de la entidad. Mientras mayores sean los fondos de los acreedores, mayores serán los rendimientos de los accionistas; esto es usar el dinero a una tasa relativamente baja, ayudara a obtener mayores rendimientos para los fondos invertidos por los accionistas.

### 1.- Utilidad Neta a Ventas Netas:

Utilidad Neta	1,800	
-----	-----	= 9.91%
Ventas Netas	18,150	

La empresa obtuvo una utilidad de 9.91% sobre cada peso vendido. Esta razón mide el éxito con que la empresa ha cumplido ese propósito. En algunos casos conviene modificarla midiendo la utilidad antes de impuestos, para eliminar cualquier distorsión que pueda producir el cálculo del impuesto sobre la renta.

### 2.- Ventas netas a activos Totales:

Ventas Netas	18,150	
-----	-----	= 0.63
Activos Totales	28,679	

Indica que por cada peso de inversión se generan \$ 0.63 de ventas, tiene importancia para minimizar la inversión. A mayores ventas por peso invertido, mayor será el rendimiento de la inversión. La inversión que se maneja en esta razón comprende la inversión de los accionistas y la financiación externa.

3.- Ventas Netas a Activos Circulantes:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Circulantes}} = \frac{18,150}{17,550} = 1.03 \text{ veces}$$

Esta razón mide las necesidades de ventas netas sobre el activo circulante. El resultado indica que por cada peso de activo circulante se requiere 1.03 veces de venta.

## 2.- METODO DE PORCIENTOS INTEGRALES.

Se aplica en aquellos casos en los cuales se desea conocer la magnitud o importancia que tiene la parte de un todo en relación con dicho todo. Para ello se equipara la cantidad total o global con el 100% y se determinará en relación con dicho 100%, el porcentaje relativo a cada parte. Los resultados obtenidos quedan lógicamente expresados también en porcentos encontrando que al trabajar con números relativos nos olvidamos de la magnitud absoluta de las cifras de una empresa. Sin embargo el problema radica que al llegar de hablar en términos de porcentos es fácil llegar a conclusiones erróneas, especialmente si se requieren establecer por cientos comparativos.

Al manejar cifras absolutas no existe una base común comprensible para la comparación de la información financiera entre un año y otro, ya sea información de la misma empresa o bien información comparativa de otras empresas o el promedio de la industria.

Una solución para simplificar el problema es convertir los estados financieros a porcentos integrales de los conceptos del activo considerando estos iguales a 100. De igual forma, el estado de ingresos y gastos se convierte a porcentos considerando las ventas igual a 100.



A estos estados se les designa con el nombre de Estados con Base Común o Estados de Porcientos Integrales o Ciento Por ciento, pues como ya se ha expuesto anteriormente, cada estado se reduce a 100 y cada partida en lo individual tiene una relación con el total.

Una característica de los estados en porcientos integrales es que no cambian si estos son expresados en dólares, florines o pesos ya que su proporción sigue siendo igual.

Por lo anterior, se aconseja este método para obtener conclusiones aisladamente, ejercicio por ejercicio, pero no es de aconsejar si se desean establecer interpretaciones al comparar varios ejercicios.

Estados financieros comparativos con aumentos y disminuciones en cifras absolutas.

Al comparar un balance general, esto es a una fecha con otra situación a otra fecha, nos permite observar los cambios obtenidos en los activos pasivos y patrimonio de la entidad en términos de dinero. Estos cambios son importantes porque proporcionan una guía a la administración de la entidad sobre lo que esta sucediendo o como están transformando los diferentes conceptos que integran la entidad económica como resultado de las utilidades o pérdidas generadas durante el periodo de comparación.

Normalmente a estos análisis se les adiciona una columna que señala porcentualmente los aumentos o disminuciones que estan representados por las cifras absolutas, con el fin de obtener los cambios dados en ese periodo.

Es importante considerar que las comparaciones pueden perder su valor y no mostrar una situación verdadera si las operaciones no se han registrado consistentemente aplicando los principios de contabilidad adoptados por la entidad entre fecha y fecha o de periodo a periodo.

Otro problema que debe tenerse muy en cuenta es la pérdida del poder adquisitivo de la moneda. Esta técnica de análisis permite obtener los aumentos y disminuciones en términos absolutos y en porcentajes relativos con respecto al año o periodo precedente para señalar el camino de los estudios de investigación que deberán realizarse en forma más específica.

Al obtener los aumentos y disminuciones tanto en cifras absolutas como en cifras relativas, será indispensable seleccionar aquellas que muestren cambios importantes para su análisis e investigación. Se deben considerar los cambios en forma individual o en conjunto cuando haya una relación directa para determinar la situación favorable o desfavorable.

Este método fue el primero que se empleó tomando como base dos o más ejercicios. Consiste en comparar estados

financieros iguales correspondientes a dos o más años obteniendo así la diferencia de los diferentes conceptos de los estados financieros.

Este análisis necesitará los siguientes estados financieros comparativos:

- Estado de situación financiera comparativo.
- Estado de Resultados comparativo.
- Estado de origen y aplicación de recursos o Estado de cambios en la situación financiera.
- Estado de las modificaciones del capital de trabajo.

Dicho método no es aconsejable si se desean analizar más de tres ejercicios, pues se puede prestar a confusiones y a que se pierda el punto de vista global que requiere el analista, esto se debe principalmente a que el mercado haya mostrado grandes fluctuaciones, incluyendo una devaluación monetaria, etc.

### 3.- METODO DE TENDENCIAS.

Esta técnica de análisis permite el análisis de más de tres ejercicios, permitiendo tener un punto de vista más elevado y permita apreciar la evolución que ha tenido la empresa, lo cual va a permitir conclusiones con más fundamento que si únicamente se tuvieran lapsos más cortos.

Consistirá en tomar un dato correspondiente a determinado año o periodo de que se trate cuyo valor se iguale a cien (100) y tomando en consideración esta base, se calculan las magnitudes relativas que representan en relación a ella los distintos valores correspondientes o otros ejercicios.

Se verá que para este cálculo se toma como base las proporciones.

Este método al ir reportando números relativos automáticamente se obtendrán la evolución o tendencia de la empresa.

Hay que tomar en cuenta que al tratarse de números relativos es factible olvidarse de los números absolutos que representan y por lo tanto no considerar su verdadera magnitud en términos monetarios.

El complemento indispensable en el cálculo de este método es su representación gráfica, ya que se podrá apreciar más claramente su desarrollo.

## CAPITULO TERCERO

### APALANCAMIENTO

## APALANCAMIENTO:

Utilización de un activo o fondos por los cuales la empresa paga un costo fijo.

### 1.- CLASES DE APALANCAMIENTO.

#### Apalancamiento Operativo:

Porcentaje de cambio en unidades vendidas, consiste en señalarlo como un factor que multiplica por un porcentaje de cambio en utilidad antes de interés.

El grado de apalancamiento operativo se puede obtener de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Contribución marginal}}{\text{Utilidad antes de int. e impuestos.}} = \frac{\text{Ventas netas - Costos Variables}}{\text{Utilidad antes de int. e imp.}}$$

A continuación se presentará un ejemplo para conocer su utilización:

La Compañía, S. A. desea saber el aumento en porcentaje de la utilidad antes intereses, si sus ventas aumentan en un 10%, teniendo como base el siguiente estado de resultados:

Ventas	\$ 200
Costos Variables	120
Contribución Marginal	80
Costos fijos	40
Utilidad antes intereses e impuestos	40

Solución:

$$\text{Grado de apalancamiento operativo} = \frac{80}{40} = 2$$

% de incremento en utilidad antes de impuestos e  
intereses:  $2 (10\%) = 20\%$   
\*\*\*\*

Comprobación:

(cifras en millones de pesos)

	Cifras Base	Cifras con incremento en ventas.
Ventas	200	220
Costos variables	120	132
Contribución marginal	80	88
Costos fijos	40	40
Utilidad antes imp. e intereses.	40	48



La diferencia en utilidad antes de impuestos e intereses (8) equivale a un 20 % sobre la cifra base (40).

#### Apalancamiento Financiero:

Es la capacidad de la empresa para utilizar sus cargos fijos financieros para incrementar los efectos de cambios en utilidades antes de intereses e impuestos sobre las ganancias por acción. Es decir hay que maximizar el rendimiento del capital propio a través de una adecuada utilización de pasivos, por lo que el apalancamiento financiero se relaciona con el pago de intereses y su efecto en la utilidad neta.

El grado de apalancamiento financiero mide los cambios en la utilidad neta respecto a los cambios en la utilidad antes de intereses e impuestos.

El grado de apalancamiento financiero es un factor que multiplicado por el porcentaje de cambio de utilidad antes de intereses e impuestos da como resultado el porcentaje de cambio en la utilidad neta.

Dentro de los supuestos del grado de apalancamiento financiero está el considerar intereses fijos, lo mismo que una tasa constante de impuestos.

El grado de apalancamiento financiero se obtiene de la siguiente manera:

Utilidad antes de impuestos e intereses  
-----  
Utilidad antes de impuestos

A continuación se presenta un ejemplo para su mejor comprensión:

La Cia X, S. A. desea saber en que porcentaje aumentaría su utilidad si su utilidad antes de intereses e impuestos aumenta en un 20%, obteniéndose la siguiente información:

(Cifras en millones de pesos)

Utilidad antes de int. e imp.	\$ 40
Intereses (Costo financiero)	20 --
Utilidad gravable	20
Impuestos *	10 --
Utilidad neta	\$ 10 ==

\* Se considera que existe teóricamente una tasa del 50 %.

Solución:

40  
Grado de apalancamiento financiero: -- = 2  
20

% de incremento en utilidad gravable:  $2(.20) = 40\%$

**Comprobación:**

	CIFRAS BASE	CIFRAS CON INCREMENTO EN UTILIDAD ANTES INT. E IMPUESTOS.
Utilidad antes de int. e imp.	\$ 40	\$ 48
Intereses (Costo financiero)	20 --	20 --
Utilidad gravable	20	28
Impuesto	10 --	14 --
Utilidad Neta	10 ==	14 ==

La diferencia de 4 en utilidad neta, equivale a un 40 % sobre la cifra base 10.

**Apalancamiento Total:**

El grado de apalancamiento operativo mide los cambios que generan las alteraciones en ventas netas sobre la utilidad en operación (utilidad antes int. e imp.).

El grado de apalancamiento financiero mide los cambios que generan las alteraciones en utilidad e operación sobre la utilidad neta.

Estas dos herramientas dividen a un estado de resultados en dos partes:

Ventas Netas	\$	
Costos Variables		
Contribución Marginal	\$	Apalancamiento
Costos Fijos		Operativo
Utilidad antes de imp.		
e Intereses.	\$	Apalancamiento
Intereses (Costo financiero)		Total.
Utilidad antes impuestos		Apalancamiento
Impuestos *	\$	Financiero
Utilidad Neta	\$	
	=====	

\* Incluye impuesto sobre la renta y participación a los trabajadores de las Utilidades.

El grado de apalancamiento total es otro modelo que mide el resultado de alguna modificación en ventas, es un factor que multiplicado por un porcentaje de cambio en la utilidad neta, sobre cifras base. Se obtiene de la multiplicación del grado de apalancamiento operativo por el grado de apalancamiento financiero.

$$GAT = GAO * GAF = \frac{\text{Contribución Marginal}}{\text{Ut. antes de int. e imp.}} \times \frac{\text{Utilidad antes int. e imp.}}{\text{Utilidad antes impuestos}}$$

$$GAT = \frac{\text{Contribución marginal}}{\text{Utilidad antes de impuestos.}}$$

El modelo de Grado de Apalancamiento Total parte de los siguientes supuestos:

- Costos fijos constantes.
- Costos variables fijos (por unidad).
- Costos por intereses fijos.
- Tasa impositiva constante.

Con base en estos supuestos, el apalancamiento total busca la mejor utilización de los costos fijos de la administración y depreciación (apalancamiento operativo) y de los intereses por capital ajeno (apalancamiento financiero).

A continuación se presenta el siguiente para su mejor comprensión:

La empresa X, S. A., desea conocer en que porcentaje se modificaria su utilidad neta, si sus ventas netas se ven disminuidas en un 10 %, teniendo como base los siguientes datos:

Ventas	\$ 200
Costos variables	120
	-----
Contribución marginal	80
Costos fijos	40
	-----
Utilidad en Operación	40
Intereses (costo financiero)	20
	-----
Utilidad Gravable	20
Impuestos	10
	-----
Utilidad Neta	\$ 10
	=====

Solución:

$$\text{Grado de Apalancamiento Total} = \frac{200}{50} = 4$$

$$\% \text{ de decremento en utilidad neta: } 4(.10) = 40 \%$$

(Cifras en millones de pesos)

Comprobación:	Decremento	
	Cifras Base	10% en ventas
Ventas	\$ 200	\$ 180
Costos variables	120	108
Contribución marginal	80	72
Costos fijos	40	40
Utilidad en Operación	40	32
Intereses (costos financieros)	20	20
Utilidad Gravable	20	12
Impuestos	10	6
Utilidad Neta	\$ 10	\$ 6

La variación en utilidad neta (2), equivale a un 40 % de la cifra base (10).

## 2.- METODO DUPONT.

### Ejemplo:

Una empresa establece como objetivo integral en el siguiente ejercicio una rentabilidad de la inversión del 20%.

Así mismo un porcentaje de Utilidad del 5 %; sus ventas netas de diez millones de pesos. A continuación se presenta la gráfica del Sistema Du pont.

### D a t o s:

Ventas	\$ 10'000,000.00	100 %
- Costo de Ventas	5'400,000.00	54 %
Utilidad sobre ventas netas	\$ 4'600,000.00	46 %
- Costos de distribución	3'600,000.00	36 %
Utilidad antes de provisiones	1'000,000.00	10 %
- Costo de adición	\$ 500,000.00	5 %
Utilidad neta	\$ 500,000.00	5 %



**Activo Circulante:**

Caja y Bancos	\$ 250,000
Cuentas por cobrar	750,000
Inventarios	500,000

**Inversión Fija:**

Activo Fijo	\$ 1'000,000
-------------	--------------

Total del Activo \$ 2'500,000  
\*\*\*\*\*

**FORMULA:**

$$\% \text{ de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{500,000.00}{10'000,000.00} = 5 \%$$

$$\text{Rotación del Activo} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo Total}} = \frac{10'000,000.00}{2'500,000.00} = 4$$

$$\text{Rentabilidad de la inversión} = 5\% \times 4 = 20 \%$$

\*\*\*\*\*

**C A P I T U L O   C U A R T O**

**IMPORTANCIA DEL CONTROL PRESUPUESTAL EN  
EL ANALISIS FINANCIERO**

## IMPORTANCIA DEL CONTROL PRESUPUESTAL

### EN EL ANALISIS FINANCIERO

#### 1.- TECNICAS PRESUPUESTALES.

El sistema presupuestal es la herramienta más importante con que cuenta la administración moderna para realizar sus objetivos las principales técnicas financieras de planeación que se usan en los negocios son de tres categorías llamadas:

- Presupuesto de Operación
- Presupuesto de Inversiones Permanentes
- Presupuesto Financiero

#### PRESUPUESTO DE OPERACION.

El presupuesto de operación es el que con más frecuencia utilizan las empresas y debe ser preparado, preferentemente, tomando como base la estructura de la organización y asignando a los gerentes o directores la responsabilidad de lograr los objetivos determinados. De esta forma en la organización funcional, una persona será la responsable de las ventas, otras de la producción, otra más de las compras, etc. esto es, asignando a primer nivel autoridad necesaria y responsabilidad. Es muy deseable que tanto la responsabilidad como la autoridad se establezcan a segundos o

terceros niveles con el fin de manejar pequeños centros de utilidad para que sea controlada y medida la actuación gerencial a niveles que representen partes significativas de la empresa.

#### PRESUPUESTOS DE INVERSIONES PERMANENTES.

El presupuesto de inversiones permanentes, también llamado de capital, está relacionado con la adquisición y reposición de activos fijos. Se prepara por separado del presupuesto de operación, generalmente bajo un comité de inversiones de capital distinto al comité de presupuestos. Cada proyecto de inversión deberá tener la justificación que lo apoye, y para proyectos mayores su rendimiento sobre la inversión tiene que ser analizado y medido con métodos apropiados.

Con bastante frecuencia, los proyectos se clasifican basándose en el propósito de la inversión, como por ejemplo: para aumento de capacidad, para mejorar la eficiencia de operación, para mejorar la seguridad de operación, para la fabricación de un nuevo producto, etc.

#### PRESUPUESTO FINANCIERO.

El presupuesto financiero está relacionado con la estructura financiera de la empresa, como las necesidades de capital de trabajo, los orígenes y aplicaciones de recursos o

fondos incluyendo el presupuesto de caja, la composición del capital social y utilidades retenidas en que se debe de estudiar la rentabilidad del mismo. El presupuesto de inversiones permanentes (Activos Fijos) en realidad es una parte del presupuesto financiero, pero dada la importancia que generalmente tiene en las empresas es segregado de éste.

La planeación financiera se usa más frecuentemente para planear a corto plazo. Sin embargo, las empresas emplean esta técnica cada vez más para planear a largo plazo.

El presupuesto debe considerarse como una herramienta fundamental en la administración de la empresa y no como una función contable. Su estructura como se ha dicho anteriormente, está formada por centros de responsabilidad y debe mostrar los costos y gastos controlables separadamente de los que no lo son, esto es, costos y gastos fijos, conocidos también como de estructura, que se generan por el transcurso del tiempo y no por el volumen.

En la elaboración del presupuesto participan los encargados de los centros de responsabilidad, quienes han de estar de acuerdo en las metas presupuestadas para que se comprometan a lograrlas. Si no se logra su participación, es muy probable que el presupuesto sea visto con una actitud de indiferencia, lo cual dificulta el logro de los objetivos.

La función presupuestal auxilia a la función de línea que es la que toma las decisiones y realiza los planes.

Todo presupuesto requiere aprobaciones parciales y una aprobación final que debe ser comunicada a todos los centros de autoridad y responsabilidad de la empresa.

## 2.- OBJETIVOS DEL CONTROL PRESUPUESTAL.

El control presupuestal es un instrumento del que se valen las empresas para dirigir todas sus operaciones, lo anterior se logra através de la comparación sistemática del conjunto de previsiones establecidas para cada uno de sus departamentos, con los datos históricos que refleja la contabilidad durante el mismo periodo.

Cuando se habla de control presupuestal, se esta indicando la coordinación de las actividades de los diversos departamentos de la organización, por medio de la estructuración de un plan, cuyas partes forma un conjunto coherente e indivisible, en el que la omisión de cualquiera de sus secciones afectaria el logro de los objetivos.

Se puede decir que control presupuestal tiene como reflejo el conjunto de presupuestos parciales, correspondientes a cada una de las diferentes actividades de una entidad.

El propósito del presupuesto, es obtener un mejor control en la dirección de la empresa, en virtud de que:

- Establece objetivos definidos y formula el plan de ejecución que ha de llevarse a cabo en las futuras operaciones. Como eventualmente la realización del plan puede ser modificada o impedida por

circunstancias imprevistas, así mismo proporciona los métodos que para ello han de seguirse.

- Coordina las actividades, promoviendo la motivación para que los objetivos de la empresa se acepten y ejecuten los planes trazados, con buena voluntad.
  
- Determina los medios de control através de las comparaciones que comprueben los resultados, e indica, cuando y dónde deben hacerse cambios en las operaciones actuales, para que los objetivos planeados puedan ser realizados, de manera práctica y de modo eficaz.



### 3.- TIPOS DE PRESUPUESTOS.

Es común encontrar que existen distintos tipos o denominaciones del presupuesto, en realidad estas diferentes formas de llamarlo, obedecen tan sólo a características particulares del mismo. A continuación se expone una clasificación de acuerdo con sus aspectos sobresalientes:

#### A.- POR EL TIPO DE EMPRESA:

- a) Públicos son aquellos que realizan los gobiernos, Estados, Empresas descentralizadas, etc., para controlar las finanzas de sus diferentes dependencias.
- b) Privados son los presupuestos que utilizan las empresas particulares como instrumento de su administración.

#### B.- POR SU CONTENIDO:

- a) Principales.- Estos presupuestos son una especie de resumen, en el que se presentan los elementos medulares en todos los presupuestos de la empresa.
- b) Auxiliares.- Son aquellos que muestran en forma analítica las operaciones estimadas por cada uno de

los departamentos que integran la organización de la empresa.

**C. - POR SU FORMA:**

- a) Flexibles.- Estos presupuestos consideran anticipadamente las variaciones que pudiesen ocurrir y permiten cierta elasticidad por posibles cambios o fluctuaciones propias, lógicas o necesarias.
  
- b) Fijos.- Son los presupuestos que permanecen invariables durante la vigencia del periodo presupuestario. La razonable exactitud con que se han formulado, obliga a la empresa a aplicarlos en forma inflexible a sus operaciones, tratando de apearse lo mejor posible a su contenido.

**D. - POR SU DURACION:**

La determinación del lapso que abarcarán los presupuestos dependerá del tipo de operaciones que realice la empresa, y de la mayor o menor exactitud y detalle que se desee, ya que a más tiempo corresponderá una menor precisión y análisis. Pueden haber presupuestos:

- A) Cortos, los que abarcan un año o menos y
- B) Largos, los que se formulan para más de un año.

Ambos tipos de presupuestos son útiles; es importante para los directivos tener de antemano una perspectiva de los planes del negocio para un periodo suficientemente largo, y no se concibe ésta sin la formulación de presupuestos para periodos cortos con programas detallados para el periodo inmediato siguiente.

#### POR LA TECNICA DE VALUACION:

- A) Estimados.- son los presupuestos que se formulan sobre bases empiricas, sus cifras numericas, por ser determinadas sobre experiencias anteriores representan tan solo la probabilidad más o menos razonable de que efectivamente suceda lo que se ha planeado.
- B) Estandar.- son aquellos que por ser formulados sobre bases cientificas o casi cientificas, eliminan en un porcentaje muy elevado las posibilidades de error, por lo que sus cifras, a diferencia de las anteriores, representan los resultados que se deben obtener.

**POR SU REFLEJO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

- A) De posición financiera: Este tipo de presupuestos muestra la posición financiera estática que tendría la empresa en el futuro, en caso de que se cumplieran las predicciones. Se presenta por medio de lo que se conoce como Posición Financiera (Balance General) presupuestada.
- B) De Resultados que muestran las posibles utilidades a obtener en un periodo futuro.
- C) De Costos se preparan tomando como base los principios establecidos en los pronósticos de ventas, y reflejan, a un periodo futuro, las erogaciones que se hayan de efectuar por concepto del costo total o cualquiera de sus partes.

#### 4.- ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA

##### CONCEPTO:

Estados financieros proforma son estados que contienen en todo o en parte uno o varios supuestos o hipótesis con el fin de mostrar cuál sería la situación financiera puede dividirse en dos grupos como sigue:

- Estados que contienen operaciones reales y que muestran además hechos posteriores a la fecha en que están cortadas las cifras de los estados financieros. Los hechos posteriores pueden ya haber ocurrido a la fecha de emitir los estados financieros o bien que la posibilidad de ocurrir es suficientemente cierta. Para referirse a estos estados debe usarse el término proforma.
- Estados que pretenden mostrar los resultados y la situación financiera basada en proyectos o fenómenos que se supone se realicen como planes o proyectos o fenómenos que se supone se realicen futuros, o simplemente la proyección de las tendencias observadas, así como estados que se formulan con hipótesis sobre el pasado o el presente con objeto de mostrar los resultados y la situación financiera

si tales hipótesis se "hubieran realizado o hubieran sucedido". Para estos casos se recomienda el uso genérico del término proyecciones.

#### O B J E T O :

El objeto de un estado financiero es proporcionar información sobre las operaciones realizadas. Así un balance general informará sobre la situación financiera; un estado de ingresos y gastos mostrará en forma lógica como se generó la utilidad o pérdida; un estado de cambio en la situación financiera mostrará en forma accesible las fuentes donde se obtuvieron los fondos o recursos así como la aplicación que se hizo de ellos.

El objeto de los estados financieros proforma es mostrar retroactivamente la situación financiera que se hubiese tenido al incluirse en los resultados reales hechos posteriores que se han realizado, o bien cuya posibilidad de ocurrir es suficiente cierta a la fecha de la preparación de los estdos.

El objeto de las proyecciones de estados financieros es mostrar anticipadamente la repercusión que tendrá la situación financiera y el resultado de las operaciones futuras de la empresa al incluir operaciones que no se han realizado.

Las proyecciones de estados financieros suelen elaborarse cuando se planea la siguiente:

- a) Emisión de Obligaciones
- b) Emisión de Acciones
- c) Cancelación de Acciones
- d) Fusión de Sociedades
- e) Separación de Unidades
- f) Transformación de un negocio personal en sociedad
- g) Modificación de la estructura Financiera.

#### USO DE LOS ESTADOS PROFORMA:

Los grupos de personas a quienes interesan estos estados son los siguientes:

#### Accionistas y Propietarios:

Los dueños o accionistas de una empresa se encuentran interesados en conocer cuál sería la situación financiera de la entidad, incluyendo uno o varios efectos proyectados o hechos ocurridos con posterioridad a la fecha de los estados financieros y en su caso, con el fin de aprobar transacciones que están bajo su decisión.

#### Administradores:

Para los administradores que tienen bajo su responsabilidad el manejo y los resultados de la entidad, estos estados son una herramienta necesaria para la planeación de las operaciones y la toma de decisiones, presentes y futuras.

#### Acreedores y Prospectos de Acreedores:

A los primeros interesa con objeto de vigilar la seguridad de sus créditos y, en su caso, para oponerse o aceptar la o las transacciones propuestadas (aumentos, reducciones de capital, fusiones, etc.) y a los segundos, para evaluar el riesgo del crédito que se propone.

#### Prospectos de Inversionistas:

A éstos les interesa estudiar los cambios sustanciales que sufrirá la entidad con posterioridad a los estados financieros actuales con el fin de evaluarlos antes de efectuar su inversión.

#### S U F O R M A:

La forma es muy variada debido a los diversos usos que se les da, pero es recomendable combinarlos con estados reales o históricos, mostrando tres columnas: la primera, con saldos



reales o históricos; la segunda, con ajustes o cambios de las operaciones o proyecciones propuestas, y la tercera, con los saldos proforma o proyecciones futuras.

Es indispensable que indiquen con toda claridad y precisión los hechos u operaciones posteriores o futuras que se están considerando.

Es conveniente acompañar a estos estados un estado de cambio en la situación financiera, resultante de las operaciones o proyecciones propuestas, para determinar y sintetizar la naturaleza de los cambios.

## 5.- ANALISIS COMPARATIVO

El comparar un balance general, esto es, una situación financiera a una fecha con otra situación a otra fecha, nos permite observar los cambios obtenidos en los activos, pasivos y patrimonio de la entidad en términos de dinero. Estos cambios son importantes porque proporcionan una guía a la administración de la entidad sobre lo que está sucediendo o cómo se están transformando los diferentes conceptos que integran la entidad económica como resultado de las utilidades o pérdidas generales generadas durante el periodo de comparación. A estos análisis con mucha frecuencia se les adiciona una columna que señala porcentualmente los aumentos o disminuciones que están representados por las cifras absolutas, con el fin de obtener los cambios proporcionales que hayan tenido lugar.

**C A S O P R A C T I C O**

**" Comercial Eléctrica, S. A."**

**1.- ANTECEDENTES:**

- La empresa en cuestión se dedica a la compra-venta de aparatos eléctricos y muebles para el hogar.
- La empresa se encuentra en pérdida.
- Por tal motivo se solicitó se elaborara un estudio de análisis financiero, con el objeto de conocer:
  - Su solvencia
  - La liquidez
  - Su productividad
- Se pide incluir pequeños comentarios para corregir deficiencias financieras.

# COMERCIAL ELECTRICA, S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991.

<u>ACTIVO</u>				<u>PASIVO</u>	
<b>CIRCULANTE:</b>				<b>CIRCULANTE:</b>	
CAJA Y BANCOS.		1'418,000		CUENTAS Y DOC. POR PAGAR.	52'200,000
CUENTAS Y DOC. POR COBRAR.	36'227,500			PASIVOS ACUMULADOS.	11'224,805
EST. P/C'TAS INCORRIBLES.	2'497,000	33'730,000		PASIVOS ESTIMADOS.	<u>1'830,000</u>
INVENTARIOS.	40'997,500			SUMA.	65'262,005
EST. EXIST. OBSOLETAS.	<u>106,000</u>	40'811,500			
I.V.A. ACREDITABLE.		400,000			
PAGOS ANTICIPADOS.		<u>11'446,040</u>			
SUMA.		07'790,040			
<b>NO CIRCULANTE:</b>				<b>CAPITAL CONTABLE:</b>	
ACTIVOS FIJOS.	24'600,000			CAPITAL SOCIAL.	40'000,000
DEBOS:				RESERVA LEGAL.	641,034
DEPRECIACION ACUMULADA.	<u>10'212,000</u>	14'388,000		RESULTADOS ACUM.	3'074,046
				PERDIDA DEL EJERCICIO.	<u>(6'029,350)</u>
<b>DIFERIDO:</b>				SUMA.	37'687,330
GASTOS DE ORGANIZACION.	1'200,000				
DEBOS:					
AMORTIZACION ACUMULADA.	<u>435,025</u>	764,175			
SUMA EL ACTIVO.		<u><u>102'950,215</u></u>		SUMA EL PASIVO Y CAPITAL.	<u><u>102'950,215</u></u>
	GERENTE.				CONTADOR.

## COMERCIAL ELECTRICA S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS DEL  
1ro. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991.

VENTAS TOTALES.		336' 588,888
DEVOL. Y RED.S/VENTAS.		<u>7' 588,888</u>
VENTAS NETAS.		331' 888,888
MECOS.		
COSTO DE VENTAS.		<u>218' 888,888</u>
UTILIDAD BRUTA.		121' 888,888
MECOS.		
GASTOS DE OPERACION.		
GASTOS DE ADMINISTRACION.	52' 883,767	
GASTOS DE VENTA.	<u>59' 532,442</u>	<u>112' 336,289</u>
UTILIDAD DE OPERACION.		8' 663,791
IAS/MECOS.		
GASTOS Y PRODUCTOS FINANCIEROS.		
GASTOS FINANCIEROS.	19' 283,968	
PRODUCTOS FINANCIEROS.	<u>6' 188,828</u>	<u>(13' 183,148)</u>
UTILIDAD DESPUES DE FINANCIEROS.		(4' 439,349)
IAS/MECOS.		
OTROS GASTOS Y PRODUCTOS.		
OTROS GASTOS.	2' 288,888	
OTROS PRODUCTOS.	<u>618,888</u>	<u>(1' 598,888)</u>
UTILIDAD NETA.		<u><u>6' 829,349</u></u>

C O M E R C I A L E L E C T R I C A , S . A .

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1.- Actividades Principales y Estructura de la Empresa:

Fue constituida el 16 de Mayo de 1975 como S. A. de capital fijo de conformidad con las leyes federales Mexicanas.

2.- Caja y Bancos.

Se tienen cuentas de cheques en tres bancos nacionales en pesos Mexicanos. Existen cuatro fondos fijos y uno variable para cambios en la caja general.

Las entradas de efectivo a la empresa provienen de tres fuentes: Cobradores, pagos directos en caja y pagos por correo.

El saldo del efectivo al 31 de Diciembre de 1991 es de:

Fondo Fijo	65,000	
Fondo Variable	250,000	
Caja General	50,000	
	<hr/>	\$ 365,000

El saldo de Bancos al 31 de Diciembre de 1991 se integra por:

Bancomer	200,000	
Banamex	520,000	
Multibanco Comer.	325,000	\$ 1'045,000
	<hr/>	<hr/>
Total de Caja y Bancos		1'410,000

3.- Cuentas y Documentos por Cobrar:

Estan integradas básicamente por facturas, la empresa tiene aproximadamente 400 clientes de los cuales los más importantes no rebasan un total de treinta.

Se registran de acuerdo a su valor nominal de recuperación en efectivo. Las estimaciones sobre cuentas de cobro dudoso se basan en reportes de abogados, sin embargo la empresa ajusta la estimación una vez al año en coordinación con auditores externos.

El saldo al 31 de Diciembre de 1991 es:

Clientes	\$ 21'127,500
Documentos x cobrar	12'100,000
Deudores Diversos	3'000,000
	<hr/>
	36'227,500
Estimación ctas. incob.	2'497,000
	<hr/>
TOTAL	\$ 33'730,500 *****



#### 4.- Inventarios.

Se integran por aproximadamente 180 clases de articulos divididos en tres grupos. Se registran al costo de adquisición utilizando el método de precios promedios.

Este rubro se encuentra formado de la siguiente manera:

Aparatos eléctricos	\$ 16'197,500
Muebles para el hogar	14'800,000
Muebles para Oficinal	10'427,500
	<hr/>
	41'427,500
Est. exist. obsoletas, dañadas y de lento movimiento.	613,000
	<hr/>
	\$ 40'811,500

#### 5.- Pagos Anticipados.

Este rubro se encuentra integrado de la siguiente manera:

Anticipo a Proveedores	\$ 1,611,400
Anticipo de I.S.R.	276,900
Primas de Seguro por Devengar	109,400
Primas sobre fianzas	74,000
Intereses por devengar	9'374,340
	<hr/>
	\$ 11'448,040

A su vez la subcuenta de intereses por devengar esta integrada por los siguientes montos en los diferentes Bancos con quienes se tienen operaciones Bancarias.

Bancomer	\$ 4'305,000
Banamex	3'720,000
Multibanco Comermex	1'349,340
	<hr/>
	\$ 9'374,340

**6.- Activos Fijos.**

Se registran a su costo histórico de compra. Las estimaciones de depreciación se calculan por el método de línea recta sobre saldos finales anuales de acuerdo con las tasas fiscales que marca la ley del I.S.R. se encuentra integrado de la siguiente forma:

Activos sujetos a depreciación	
Mobiliario y Eqpo. de Oficina	\$ 17'350,000
Equipo de Transporte y Reparto	7'250,000
	<hr/>
	\$ 24'600,000
Depreciación Acumulada de:	
Mobiliario y Eqpo. de Oficina	\$ 5'842,000
Equipo de Transporte y reparto	4'370,000
	<hr/>
	( \$ 10'212,000)
<b>ACTIVOS NETOS</b>	<b>\$ 14'388,000</b>
	*****

**ESTA TESIS NO DEBE  
SALIR DE LA BIBLIOTECA**

**7.- Cuentas y Documentos por Pagar.**

Este rubro se encuentra integrado de la siguiente forma:

Proveedores	• 21'824,000
Documentos por pagar a Bancos	28'286,000
Acreedores Diversos	1'890,000
	<hr/>
	• 52'200,000

A su vez el saldo de la cuenta de Proveedores se encuentra representada por 11 Proveedores todos ellos de igual importancia para la compañía. El saldo de la cuenta de Documentos por pagar a bancos está conformada de la siguiente manera:

Bancomer	• 12'386,000
Banamex	11'000,000
Multibanco Comermex	5'000,000
	<hr/>
	• 28'286,000

En cuanto a la cuenta de acreedores diversos, su saldo esta conformado por prestamos de accionistas de la propia empresa.

### 8.- Pasivos Acumulados.

Este rubro se encuentra integrado de la siguiente manera:

1 %	\$ 450,000
ISPT Retenido por Pagar	1'058,200
Cuotas por Pagar al INFONAVIT	2'825,235
ISR por Pagar	1'100,000
Cuotas al IMSS	1'850,000
IVA por Pagar	841,450
PTU	208,200
Honorarios	3'080,800
	<hr/>
	\$ 11'224,885

### 9.- Capital Contable

El Capital Social es de \$ 40'000,000 dividido en 4000 acciones con valor nominal de \$ 10,000 o/u. todas ellas nominativas e integralmente suscritas y pagado su valor en dinero en efectivo en la siguiente forma:

	Acciones	\$
Sr. Carlos Galván Córdova	2,500	25'000,000
Sr. Antonio Velazco Nuñez	500	5'000,000
Sra. Amelia H. Guizar	100	1'000,000
Sr. Guillermo Haliman B.	500	5'000,000
Sr. René Laguna Solís	400	4'000,000
	<hr/>	
TOTAL	4,000	40'000,000
	*****	

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 25 de abril de 1991 decretó:

- Incremento a la reserva legal (5%) \$ 17,684
- Transferencia de remanente de la utilidad a Resultados acumulados \$ 335,996.

Quedando constituido el Capital Contable como sigue:

Capital Social	\$ 40,000,000
Reserva Legal	641,834
Resultados Acumulados	3'074,848
Pérdida del Ejercicio	( 6'029,350 )
	<hr/>
	\$ 37'687,330
	*****

P R U E B A S   D E   L I Q U I D E Z

Razón Circulante:

<u>Activo Circulante</u>	=	<u>87'798,040</u>	=	1.34
 Pasivo Circulante		 65'262,885		

Razón de Activo o de Pago Inmediato:

<u>Activo Disponible</u>	=	<u>46'566,540</u>	=	0.71
 Pasivo Circulante		 65'262,885		

Cuentas por Cobrar a Ventas:

<u>Cuentas x Cobrar</u>	=	<u>33'730,500</u>	=	0.1019
 Ventas Netas		 331'000,000		

.1019 x 365 = 37 Días

Cuentas por Cobrar a Capital de Trabajo:

<u>Cuentas x Cobrar</u>	=	<u>33'730,500</u>	=	149.6 %
 Capital de Trabajo		 22'535,155		

Inventarios a Capital de Trabajo:

<u>Inventarios</u>	=	<u>40'997,500</u>	=	181.9 %
 Cap. de Trabajo		 22'535,155		

De acuerdo al análisis de liquidez que se llevó a cabo se puede deducir que la empresa deberá de incrementar los activos disponibles, así como sus ventas, esto se podrá lograr cambiando su política de crédito a clientes y mejorando la capacidad de la cobranza, así como realizando promociones y descuentos a clientes por pronto pago, de esta manera disminuirán las cuentas por cobrar y aumentarán sus ventas.

ANALISIS DE ESTABILIDAD:

Pasivo Total	=	65,263	=	1.73
<hr/>		<hr/>		
Capital Contable		37,686		

La razón anterior hace notar que la empresa se encuentra en una situación problemática al trabajar con recursos ajenos en una proporción alta.

Es claro que llegue el momento de hacer frente a las obligaciones, situación muy difícil de cumplir pues no tiene el circulante para responder a dichas obligaciones.

Debe tomarse en consideración que la compañía necesita pedir financiamiento a largo plazo para dar oportunidad a que la empresa pueda recuperar la estabilidad, o en su mejor caso obtener recursos de los propios accionistas.

Así pues, se tiene que en 1991 se obtiene 1.73 en relación a cada peso de capital propio, es decir se obtiene 1.73 de financiamiento.

ANALISIS DE PRODUCTIVIDAD:

Ventas Netas	=	331,000	=	.98
<hr/>		<hr/>		
Capital Contable		337,687		



<u>Ventas Netas</u>	=	<u>331,000</u>	=	14.68
Capital de Trabajo		22,535		
<u>Utilidades Neta</u>	=	<u>( 6,029 )</u>	=	0.01
Capital Contable		337,887		
<u>Utilidad Neta</u>	=	<u>( 6,020 )</u>	=	0.05
Pasivo total +				
Capital Cont.		102,950		
<u>Utilidad Neta</u>	=	<u>( 6,029 )</u>	=	0.01
Ventas Netas		331,000		

Las razones anteriores demuestran que la empresa no ha sabido aprovechar los recursos ni los medios que se le han presentado, se le ha administrado financieramente mal, aparte de las deficiencias contables con que cuenta necesita poner en consideración los siguientes puntos.

**Análisis de Solvencia:**

1. <u>Efectivo</u>	=	Solvencia Inmediata
Pasivo Circulante		

**II. Activo Circulante** = **Solvencia Circulante**  
**Pasivo Circulante**

( Cifras en millones de pesos )

		%
I. Efectivo	\$ 1.4	2.1
Cuentas por Cobrar	33.2	50.8
Inventarios	41.0	62.8
Deudores	3.0	4.6
	<hr/>	<hr/>
	78.6	120.3

**II. Activo Circulante**  
**Pasivo Circulante** 65.3

De acuerdo a las cifras obtenidas en el cuadro anterior se puede observar que la solvencia de la empresa está en malas condiciones, ya que en un momento dado no tendrá lo suficiente para poder responder a la exigibilidad de sus deudas por parte de sus proveedores principalmente.

La existencia de inventarios es muy alta, existe un lento movimiento de inventarios motivo por el cual se debe tener mucho cuidado con la calidad del producto dado al cliente en venta, pues al no requerir de los mínimos de calidad esto trae como consecuencia su obsolescencia o grandes costos por almacenamiento innecesarios a la empresa.

En relación a la solvencia inmediata la situación se hace más crítica pues podría caer en la necesidad de endeudarse más para cubrir las deudas a exigibles a corto plazo.

#### CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES:

La empresa debe reconocer los efectos de la inflación en la información financiera.

- Las estimaciones de cuentas de cobro dudoso deben ajustarse frecuentemente, así como darle seguimiento.
- Deben realizarse los arqueos de caja diariamente.
- Elaborar el manual de procedimientos administrativo y contable.
- Debe haber consistencia en la forma de registrar las operaciones.
- Realizar conciliaciones periódicas sobre las declaraciones de impuestos y los registros contables.
- Llevar un control de inventarios dañadas, obsoletas o de lento movimiento.
- Elaborar un control de registro de movimientos de activos fijos.
- Realizar registros reparados de los que es compra de maquinaria y equipo y lo que son gastos por reparación y mantenimiento de los gastos.
- Crear mensualmente la provisión para I.S.R. y P.T.U.

- Aumento de Capital por parte de los accionistas.
- Dar seguimiento a los gastos hechos.
- Se originó un mal manejo de los financiamientos obtenidos por parte del o de los Bancos.
- Dar una movilización rápida a los inventarios.
- Revisar políticas de crédito.

## C O N C L U S I O N E S.

Considerando el desarrollo del tema " Análisis e Interpretación Financiera como base para la Toma de Decisiones ", se pueden mencionar los siguientes puntos:

- a) La Contabilidad Financiera, sirve para proporcionar información oportuna, adecuada y confiable, a través de los Estados Financieros. Dicha información deberá realizarse de acuerdo con lineamientos y reglas que marca el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C.
- b) Para la realización del Análisis de los Estados Financieros se cuenta con métodos como: Análisis Vertical y Análisis Horizontal.
- c) La toma de decisiones influye en forma muy significativa para alcanzar los objetivos de la Organización, considerando las diferentes alternativas derivadas del Análisis Financiero.
- d) Los principales objetivos de una Organización son maximizar su rentabilidad y tener una estructura financiera adecuada.
- e) Para tomar decisiones se deberá hacer el estudio y análisis de los Estados Financieros, apoyados en

razones financieras que permitan identificar la liquidez, solvencia y rentabilidad de una compañía.

- f) El adecuado Análisis Financiero y las decisiones que se tomen, permitirán mantener un equilibrio entre la solvencia y la rentabilidad, logrando así, el máximo rendimiento con un riesgo mínimo, con ello, los objetivos planeados por la empresa, quedarán cumplidos.

Tomando en consideración los puntos anteriores, se observa la importancia que tiene poder contar con las técnicas de análisis, ya que éstas nos permitirán conocer las deficiencias que sufren las empresas, oportunamente y estar así en posibilidad de solucionarlas.

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

- 1.- Moreno Fernández Joaquín. (1990). LAS FINANZAS EN LA EMPRESA. Texto Universitario.
- 2.- Calvo Langarrica César. (1989). ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. Edit. PAC, S. A. de C. V.
- 3.- Ballesteros Inda Nicolás. (1989). FUNDAMENTOS DE CONTABILIDAD. Interamericana. S.U.A.
- 4.- Villegas Eduardo. (1988). INFORMACION FINANCIERA EN LA EMPRESA.
- 5.- Del Río González Cristóbal. (1987). TECNICA PRESUPUESTAL. E.C.A.S.A.
- 6.- Anthony N. Robert, D.C.S. (1976). LA CONTABILIDAD EN LA ADMINISTRACION DE EMPRESAS. U.T.E.H.A. Biblioteca de Altos Estudios Contables.
- 7.- Terry R. George. (1988). PRINCIPIOS DE ADMINISTRACION. C.E.C.S.A.
- 8.- O'Donnell Cyril y Koontz Harold. (1975). CURSO DE ADMINISTRACION MODERNA: UN ANALISIS DE LAS FUNCIONES DE LA ADMINISTRACION. McGraw-Hill.
- 9.- Gutierrez F. Alfredo. (1989). LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU ANALISIS. Fondo de Cultura Economica.
- 10.- Kennedy Dale Ralph y McMullen Yarwood Stewart. (1978). ESTADOS FINANCIEROS: FORMA, ANALISIS E INTERPRETACION. U.T.E.H.A.