

27
Zej



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTITLAN

“ METODOS DE ANALISIS, HERRA-
MIENTA FINANCIERA EFICAZ PARA
ANALIZAR, PLANEAR Y CONTROLAR
LAS ACTIVIDADES DE LA EMPRESA ”

T E S I S

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE

LICENCIADA EN ADMINISTRACION

P R E S E N T A

LAURA CRISTINA GAY PATIÑO

ASESOR: L. A. CELIA RODRIGUEZ CHAVEZ



CUAUTITLAN IZCALLI, EDO. DE MEX.

1996

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN



Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



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.



UNIVERSIDAD NACIONAL
AVENIDA DE
MEXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLAN
UNIDAD DE LA ADMINISTRACION ESCOLAR
DEPARTAMENTO DE EXAMENES PROFESIONALES

U. N. A. M.
FACULTAD DE ESTUDIOS
SUPERIORES-CUAUTITLAN



DEPARTAMENTO DE
EXAMENES PROFESIONALES

ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS

DR. JAIME KELLER TORRES
DIRECTOR DE LA FEB-CUAUTITLAN
P R E S E N T E .

AT'N: Ing. Rafael Rodríguez Ceballos
Jefe del Departamento de Exámenes
Profesionales de la F.E.S. - C.

Con base en el art. 28 del Reglamento General de Exámenes, nos permitimos comunicar a usted que revisamos la TESIS TITULADA:
"Métodos de Análisis, Herramienta Financiera Eficaz para Analizar, Planear y Controlar las Actividades de la Empresa".

que presenta la pasante: Laura Cristina Gay Patiño
con número de cuenta: 8906606-5 para obtener el TITULO de:
Licenciada en Administración

Considerando que dicha tesis reúne los requisitos necesarios para ser discutida en el EXAMEN PROFESIONAL correspondiente, otorgamos nuestro VOTO APROBATORIO.

A T E N T A M E N T E .
"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"
Cuautitlán Izcalli, Edo. de Méx., a 4 de Junio de 1996

PRESIDENTE	<u>L.A. Celia Rodríguez Chávez</u>	
VOCAL	<u>L.C. Pedro Checa Chávez</u>	
SECRETARIO	<u>L.C. Alejandro Amador Zavala</u>	
PRIMER SUPLENTE	<u>L.C. Mario López</u>	
SEGUNDO SUPLENTE	<u>L.C. Jaime Navarro Mejía</u>	

AGRADECIMIENTOS

GRACIAS A DIOS

A LA UNAM:

Por haberme brindado la oportunidad de superarme y realizar mis estudios en la Máxima Casa de Estudios, cuyos conocimientos me ayudan a poner su nombre en alto.

A LA FES - C:

Por proporcionarme las instalaciones y herramientas necesarias para realizar mis estudios e incrementar mi cultura y porque aquí encontré gran parte de mi felicidad.

A MIS PROFESORES:

Con respeto y agradecimiento por dedicar su valioso tiempo a la difícil tarea de la enseñanza, por el esfuerzo realizado para lograr generaciones de mejores profesionistas, por compartir no solo sus conocimientos, sino también su gran calidad humana, por brindarme su amistad y apoyo, por enseñarme que los conocimientos adquiridos nunca son suficientes.

EN ESPECIAL A LA PROF. CELIA RODRÍGUEZ:

Con cariño y respeto por su gran apoyo y confianza.

A MI ASESOR:

Por brindarme su amistad sincera, por ayudarme a ser mejor, por su gran apoyo en la realización de este trabajo, por procurar que hoy esté mejor preparada que ayer, por preocuparse y ayudar a los alumnos sin más interés que su propia satisfacción personal.

AL H. JURADO:

Por el cumplimiento admirado, en el largo proceso en la toma de sus decisiones.

A MIS AMIGOS:

Por haber compartido las satisfacciones y momentos difíciles, por haberme brindado su mano sincera con su apoyo, mostrarme mis fallas y ayudarme a corregirlas, por mostrarme el camino cuando creí no encontrarlo; porque la esencia siempre queda.

A TI LETY:

Por haberme apoyado siempre sin dudar, por encontrar la solución cuando parecía no haberla, por compartirlo todo sin egoísmos, incluso anteponiendo mis intereses a los tuyos, por preocuparte por mi bienestar, por haber compartido los buenos y malos momentos de ambas durante estos 4 años.

A MIS PADRES:

Con todo mi corazón por ser los mejores papás, por haberme brindado la oportunidad de estudiar, por su gran amor, ejemplo, calidad humana y comprensión.

A TI PAPÁ:

Que me haz dado un gran ejemplo de honradez y admirable lucha por conseguir lo deseado, por haberme dado todo lo que he necesitado sin perder de vista lo que cuesta que tu lo obtengas y así lo valore más, por lo mucho que me has enseñado de la vida, por el gran esfuerzo que has realizado para que yo logre concluir mis estudios de la manera más satisfactoria, por tu gran generosidad, por haberme motivado de la mejor manera para estudiar, por tu gran concepto de la familia y el amor, porque parecía que cuando enfermaba tu lo hacías conmigo, por ser un hombre admirable.

A TI MAMÁ:

Por todos esos largos años en que te has desmañado para que lleguemos a la escuela, por ayudarme a ver mis errores y corregirlos, por ayudarme en las decisiones importantes, por preocuparte por lo que me pasa y tratar de consolarme siempre que lo he necesitado, por ser una amiga, por darme la vida y dedicarnos la tuya, por tu firmeza y ternura escondida, por compartir esas enfermedades y pasarte en vela atenta a mi salud dándome las medicinas sin importar la hora que fuese, por todos los cuidados que en ocasiones parecen que son inadvertidos, pero estan en mi corazón.

Ni todas las palabras del mundo son suficientes, para decirles lo mucho que les agradezco todo lo que han hecho por mi, solo quiero decirles que hoy soy lo que soy gracias a ustedes. Los Quiero Mucho.

A MIS HERMANOS Y HERMANAS:

Por el apoyo y amor que siempre me han dado, por tantos bellos momentos que hemos vivido, por preocuparse por el bienestar familiar, por procurar que siempre estemos unidos y por esas vacaciones de torneos de juegos

A PEDRO Y MARISOL:

Por su gran generosidad, por su ejemplo, por su gran corazón que no les cabe en el pecho, por sus consejos y ternura, por hacerme sentir que siempre cuento con ustedes aunque se encuentren lejos, por estar al pendiente de lo que me pasa. Gracias Lulis por el apoyo y motivación que me diste para la realización de este trabajo.

A FER Y ALMA:

A Ti Fer, por toda la lata que te he dado y que de la mejor forma siempre me has ayudado con cariño (siempre lo tendré presente), por darnos lo mejor de ti, por tu nobleza y confianza, y por tu gran ayuda y apoyo que me diste en la realización de éste trabajo a pesar de las adversidades. A ti Alma por todo lo que me enseñaste como persona.

A CARLOS Y YOLITA:

Por su cariño y apoyo, por tratar de estar conmigo, por tu sensibilidad que tratas de ocultar, por aquellas guerritas que alguna vez jugamos, por su paciencia, por ayudarme a crecer, por tu apoyo, por tu esfuerzo ante mi premura, por las asesorías y ayuda que me has brindado en la realización de este trabajo .

A MALU Y RICARDO:

Por darme más sin siquiera pedirlo, por sentir mis cosas como tuyas, por su gran ejemplo, por demostrarme que se puede, por motivarme a dar lo mejor de mí en la escuela como tú lo has hecho Malu, por su apoyo incondicional de siempre y hacerme sentir protegida y querida, y por la ayuda que me dieron en la realización de este trabajo.

A MIRIAM Y MIGUEL:

Por estar siempre en los momentos importantes para mí y crear bellos recuerdos, por su comprensión y paciencia, por su apoyo y esfuerzo, por tus consejos y todos los sucesos que compartimos en las escuelas y fuera de ellas, por no olvidar lo mejor que hemos compartido y sentirlo como yo lo siento.

A TI VANE:

Por todo lo que me has enseñado, por tu tenacidad en lo que te propones, por anteponer el amor al orgullo, nunca es tarde para recapacitar y sabes que puedes contar conmigo, sé que eres inteligente y espero que pronto encuentres el camino correcto en tu vida, porque te quiero y te deseo lo mejor.

A MIS TÍAS:

LICHONITA Y MARU:

Por todo el amor, apoyo, comprensión y consejos que siempre me han brindado.

PALO:

Por tu apoyo e interés que siempre has mostrado hacia mi.

A MIS PRIMAS:

GUALU Y PEQUE:

Por su cariño y apoyo incondicional, por escucharme y dejar que las escuche, por tantos bellos momentos vividos y por los sueños que hemos compartida.

JUAN JOSÉ:

A TI MI AMOR que eres mi elemento vivificante; que eres no solo el hombre que amo, sino al que admiro; en el que siempre he encontrado apoyo en todo momento; que me ha aconsejado e impulsado como ser humano; que su espíritu de lucha nada lo detiene y nunca se da por vencido; que ha sabido gravar con amor en mi corazón su nombre, como se pirograva la madera con el fuego; por ser la luz que ilumina mi vida; por tantos momentos bellos que hemos vivido y muchos otros que nos faltan por compartir, por haberme motivado para la pronta realización de este trabajo; por ser el hombre que siempre espere; te amo y quiero compartir todos tus momentos felices y difíciles.

Gracias por tu interés, apoyo, comprensión y ayuda en la realización de este trabajo y en mi titulación.

INDICE

OBJETIVOS.....	1
INTRODUCCIÓN	2
CAPITULO I. MARCO REFERENCIAL	
1.1. LA EMPRESA	3
1.2. ADMINISTRACIÓN	11
1.3. CONTABILIDAD	17
1.4. ECONOMÍA	23
1.5. FINANZAS	25
1.6. INFORMACIÓN FINANCIERA	28
CAPITULO II. MARCO CONCEPTUAL	
2.1. ÁREAS DE ACCIÓN DE LAS FINANZAS	36
2.2. ANÁLISIS FINANCIERO	43
2.3. INTERPRETACIÓN FINANCIERA	48
2.4. CLASIFICACIÓN DE LOS MÉTODOS DE ANÁLISIS	51

CAPITULO III. MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIERO

3.1. PORCIENTOS INTEGRALES	53
3.2. RAZONES FINANCIERAS	58
3.3. PUNTO DE EQUILIBRIO	86
3.4. ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS	93
3.5. TENDENCIAS	109
3.6. CONTROL PRESUPUESTAL	112
3.7. MÉTODOS GRÁFICOS.....	118
CONCLUSIONES	122
BIBLIOGRAFÍA	124

OBJETIVOS

- 1. Recopilar los elementos indispensables, que se deben tener para desarrollar las actividades del análisis financiero planeando con ellos los cursos de acción que deberán seguir (toma de decisiones).**
- 2. Dejar estos conocimientos en un texto que sea fácil de comprensión y utilización, para los compañeros de generaciones subsecuentes, así como para cualquier persona interesada en el tema.**

INTRODUCCIÓN

La elaboración de este trabajo surge como una respuesta a la problemática por la que atraviesan las empresas del país en éstos momentos, donde es necesario un conocimiento mayor de las herramientas financieras que permitan aclarar, visualizar y dar solución de la mejor manera a los conflictos de cada una de las áreas de la entidad, logrando así un desarrollo sano y promoviendo el crecimiento de las organizaciones, para tal fin es necesario realizar lo siguiente:

1. Conocer los elementos que conforman el ámbito empresarial, así como los aspectos necesarios para que las empresas se desenvuelvan en un ámbito competitivo.
2. Conocer los elementos teóricos que conforman la disciplina de las finanzas, aplicados específicamente al análisis financiero como aspecto central de éste trabajo.
3. Mostrar la aplicación teórico-práctica de cada uno de los métodos del análisis financiero.
4. Ejemplificar los aspectos teóricos, mostrando la forma de analizar, planear y controlar las acciones de la entidad con ésta herramienta financiera.

CAPITULO I. MARCO REFERENCIAL

1.1. LA EMPRESA

Reyes Ponce define a la empresa como “la entidad económica destinada a producir bienes y servicios, venderlos y satisfacer un mercado y obtener un beneficio”.

Para Guzmán Valdivia I. “es la unidad económica-social en la que el capital, el trabajo y la dirección se coordinan para lograr una producción que responde a los requerimientos del medio humano en la que la propia empresa actúa”.

Joel J. Lerner considera empresa al “esfuerzo organizado de las personas para producir bienes y servicios y venderlos en un mercado y así obtener una recompensa financiera por éste esfuerzo”.

Luego entonces, se puede considerar como un ente económico-social en el que se coordinan las actividades de los recursos humanos, técnicos, económicos y materiales, para la producción de bienes y/o servicios que serán destinados a satisfacer una necesidad, con la finalidad de obtener un beneficio.

Debido a la gran diversidad de empresas es difícil definir o señalar las características de la empresa, sin embargo existen 3 características generales de acuerdo a Rodríguez Valencia que son:

1. Es una persona jurídica.- porque es una unidad con derechos y obligaciones establecidas por la Ley.
2. Ejerce una acción mercantil.- porque compra para producir y produce para vender.

3. Asume la total responsabilidad del riesgo de pérdida. Esta es una característica muy importante, pues los propietarios son los únicos responsables de la marcha del organismo; puede haber pérdidas o ganancias, éxitos o fracasos; todo ello es bajo responsabilidad de la empresa, que debe afrontar tales contingencias.

Además de las características antes mencionadas se pueden considerar las siguientes.

1. Es un ente económico-social.
2. Es coordinador de actividades.
3. Es productor de bienes y/o servicios.
4. Es satisfactor de necesidades.
5. Es la búsqueda de beneficios.

1.1.1. OBJETIVOS

Los objetivos constituyen los fines o metas que se pretenden alcanzar, ya sea tratándose de la empresa en su conjunto de funciones, departamentos o secciones; los objetivos deben de representar esperanzas o deseos, pero deben ser razonablemente alcanzables.

El principal objetivo de la empresa es producir y/o vender, a cambio de una utilidad, bienes y servicios que satisfagan las necesidades y los deseos de la sociedad.

Los objetivos que se pretenden alcanzar según Ordway Tead son:

1. Legales, estatuarios o reglamentarios.

2. Funcionales como ofrecimiento del producto o servicio al consumidor.
3. Técnicos; esto es relacionado con los procesos y equipos.
4. Lucrativos.
5. Personales.
6. Públicos.

Sin embargo se pueden resumir en tres a los objetivos que las empresas pretenden alcanzar generalmente; los cuales fundamentan su existencia dentro de un ámbito social:

1. Económicos.- Son aquellos que buscan lograr beneficios monetarios:

- a) Cumplir con los intereses de los inversionistas, retribuyéndoles con dividendos justos a sus aportaciones.

- b) Efectuar los pagos a acreedores por intereses sobre préstamos concedidos.

2. Sociales.- Son aquellos que contribuyen al bienestar social:

- a) Satisfacer las necesidades de los consumidores con bienes y servicios, en las mejores condiciones de venta.

- b) Incrementar el bienestar socioeconómico de una región al consumir recursos materiales y servicios, y al crear empleos.

- c) Pagar impuestos, para el sostenimiento de los servicios públicos.

- d) Mejorar y conservar la ecología de la región, evitando la contaminación ambiental.

3. Técnicos.- Son aquellos que están enfocados al aspecto tecnológico:

- a) Utilizar los conocimientos más recientes y las aplicaciones tecnológicas más modernas en la empresa, para apoyar la consecución de sus objetivos.

- b) Propiciar la investigación y el mejoramiento de técnicas actuales para la creación de tecnología nacional.

1.1.2. CLASIFICACIONES

Existen diversos criterios para clasificar las empresas, sin embargo estas pueden tener diversos nombres de acuerdo a su:

- a) Actividad o Giro.
- b) Por el origen de su capital.
- c) Magnitud de la empresa

Algunos de los tipos de empresas más relevantes son:

a) **Actividad o Giro.**- De acuerdo a este criterio, las empresas pueden clasificarse con base a la actividad que desarrollen en:

- **Industriales.**- son aquellas cuya actividad básica es la producción de bienes mediante la transformación y/o extracción de materias primas; éstas a su vez pueden llegar a subclasificarse en:

· **Extractivas.** Son aquellas que se dedican a la extracción y explotación de los recursos naturales, sin modificar su estado original; por ejemplo las empresas mineras o pesqueras.

· **Manufactureras.** Son las que se dedican a adquirir materia prima para someterla a un proceso de transformación; al final del cual se obtendrá un producto con características y naturaleza diferentes a las originales; por ejemplo las empresas de productos alimenticios, las de vestido, las de refrigeradores, las de papel, maquinaria pesada, productos químicos, etc.

· **Agropecuarias.** Son aquellas cuya función básica es la explotación de la agricultura y la ganadería; por ejemplo empresas pasteurizadoras de leche, ejidos, cooperativas, etc.

- Comerciales.- Son las que se dedican a adquirir cierta clase de bienes o productos, con el objeto de venderlos posteriormente, en el mismo estado físico en que fueron adquiridos, aumentando al precio de costo o adquisición, un porcentaje denominado margen de utilidad. Este tipo de empresas son intermediarias entre el productor y el consumidor; éstas a su vez se pueden clasificar en:

- Mayoristas. Son aquellas que realizan ventas a gran escala a otras empresas (minoristas), que a su vez distribuyen el producto al mercado de consumo.

- Minoristas o Detallistas. Son aquellas que venden productos al menudeo, o en pequeña cantidad, directamente al consumidor.

- Comisionistas. Son aquellas que se dedican a vender artículos que los fabricantes les dan a consignación, percibiendo por ello una comisión.

- De Servicio.- Son aquellas en las que el esfuerzo del hombre, producen un servicio para la mayor parte de la colectividad en determinada región, sin que el producto objeto de servicio tenga naturaleza corpórea; estas se subclasifican en:

- Sin Concesión. Son aquellas que no requieren más que en algunos casos licencia de funcionamiento, por parte de las autoridades; por ejemplo escuelas, universidades, hoteles, empresas de espectáculos, centros deportivos, asesoría, etc.

- Concesionadas por el estado. Son aquellas cuya índole es de carácter financiero como por ejemplo compañías de seguros, afianzadoras, casas de bolsa, etc.

· Concesionadas no financieras. Son aquellas autorizadas por el Estado, pero sus servicios no son de carácter financiero; por ejemplo empresas de transporte terrestre, empresas para suministro de gas y gasolina, empresas para el suministro de agua.

b) Por el Origen de su Capital.- De acuerdo al origen de las aportaciones del capital y del carácter a quienes dirijan sus actividades, las empresas pueden clasificarse en:

- Públicas.- Son empresas que pertenecen al estado y su objetivo es satisfacer necesidades de carácter social. Está constituida por capital público perteneciente a la nación; su organización, dirección y demás servicios están a cargo de empleados públicos. Estas a su vez se clasifican en:

· Desconcentrada. Son aquellas que tienen determinadas facultades de decisión limitadas, que manejan su autonomía y su presupuesto; por ejemplo la Comisión Nacional Bancaria, El Instituto Nacional de Bellas Artes.

· Descentralizadas. Son aquellas en las que se desarrollan actividades que competen al estado y que son de interés general, pero están dotadas de personalidad, patrimonio y régimen jurídicos propios; por ejemplo La Conasupo, Pemex, etc.

· Estatales. Pertenecen totalmente al estado, no adoptan una forma externa de sociedad privada, tienen personalidad jurídica propia, se dedican a una actividad económica; por ejemplo Ferrocarriles Nacionales.

- Privadas.- Son aquellas que están constituidas por capitales particulares, organizadas y dirigidas por sus propietarios y cuya finalidad puede ser lucrativa y mercantil o no lucrativa.

Las empresas lucrativas son las que buscan obtener un beneficio monetario y pueden ser individuales, es decir, dirigidas por un solo empresario y sociedades, es decir, pertenecientes a varios socios; Estas empresas se pueden ser Nacionales, Extranjeros y Transnacionales. Las empresas lucrativas son aquellas que llegan a satisfacer necesidades físicas o materiales de sus componentes como cooperativas y asociaciones civiles.

- Mixtas o Paraestatales.- En estas existe la coparticipación del Estado y los particulares para producir bienes o servicios; por ejemplo Agroquimex S.A., Altos Hornos de México S.A., etc.

c) **Por su Magnitud.**- Este es uno de los criterios más utilizados para la clasificación de la empresa, en el que de acuerdo con el tamaño de la empresa se establece que la empresa puede ser:

- Micro.- Si cuenta de 1 a 15 empleados y tiene ventas netas anuales de hasta \$900,000.

- Pequeña.- Si cuenta de 16 a 100 empleados y ventas netas anuales de hasta \$9,000,000.

- Mediana.- Si cuenta de 101 a 250 empleados y tiene ventas netas anuales de hasta \$20,000,000.

- Grande.- Si cuenta con más de 250 empleados y tiene más de \$20,000,000 de ventas netas anuales.

Para una mejor visualización de la clasificación de las empresas de acuerdo a los criterios se presenta el siguiente cuadro sinóptico:

- Industriales
 - Extractivas
 - Manufactureras
 - Agropecuarias

- Actividad ó Giro - Comerciales
 - Mayoristas
 - Minoristas ó Detallistas
 - Comisionistas.

- De Servicio
 - Sin Concesión
 - Concesionadas por el Estado
 - Concesionadas no Financieras

- Por el Origen
 - Públicas
 - Centralizadas
 - Desconcentradas
 - Descentralizadas
 - Estatales
 - Mixtas ó Paraestatales

 - Privadas
 - Nacionales
 - Nacionales y Extranjeros
 - Transnacionales

- Por su Magnitud
 - Micro
 - Pequeña
 - Mediana

- Grande

1.2. ADMINISTRACIÓN

Comúnmente se dice que administración es hacer algo a través de otros, sin embargo para tener una definición más completa se mencionarán algunas definiciones de diversos autores:

I. Guzmán Valdivia la define como la dirección eficaz de las actividades y la colaboración de otras personas para obtener determinados resultados.

J. A. Fernández Arenas menciona que es una ciencia social que persigue la satisfacción de objetivos institucionales, por medio de una estructura y a través de esfuerzo humano coordinado.

A. Reyes Ponce la considera como la técnica que busca obtener resultados de máxima eficiencia, por medio de la coordinación de las personas, cosas y sistemas que forman a una empresa.

De las definiciones anteriores se destacan los siguientes elementos:

1. **Objetivo.** Por que la administración siempre está enfocada a lograr fines o resultados.
2. **Eficacia.** Consiste en alcanzar los objetivos satisfaciendo los requerimientos del producto o servicio en términos de cantidad y tiempo.
3. **Eficiencia.** Se refiere a "hacer las cosas bien". Es lograr los objetivos garantizando los recursos disponibles al mínimo costo y con la máxima calidad.
4. **Grupo Social.** Para que la administración exista, es necesario que se de siempre adentro de un grupo social.
5. **Coordinación de Recursos.** Para administrar se requiere combinar, sistematizar y analizar los diferentes recursos que intervienen en el logro de un fin común.

6. Productividad. Es la relación entre la cantidad de insumos necesarios para producir un determinado bien o servicio. Es la obtención de los máximos resultados con el mínimo de recursos, en términos de eficacia.

Con los anteriores elementos se puede crear la definición integral de administración quedando de la siguiente manera:

Administración es la técnica que mediante la coordinación eficaz y eficiente de los recursos de un grupo social, logra sus objetivos con la máxima productividad.

Las Características generales de la administración son:

- a) **Universalidad:** porque existe en cualquier grupo social y es susceptible de aplicarse lo mismo en una empresa industrial que en el ejército, hospital, evento deportivo, etc.
- b) **Valor Instrumental:** dado que su finalidad es eminentemente práctica, la administración resulta ser un medio para lograr un fin y no un fin en sí misma; mediante ésta se pretende obtener determinados resultados.
- c) **Unidad Temporal:** la administración es un proceso dinámico en el que todas sus partes existen simultáneamente.
- d) **Amplitud de Ejercicio:** se aplica en todos los niveles o subsistemas de una organización formal.
- e) **Especificidad:** tiene características propias que le proporcionan su carácter específico, es decir, no puede confundirse con otras disciplinas afines.
- f) **Interdisciplinariedad:** la administración es afín a todas aquellas ciencias y técnicas relacionadas con la eficiencia en el trabajo.

g) Flexibilidad: los principios administrativos se adaptan a las necesidades propias de cada grupo social en donde se aplican. La rigidez en la administración es inoperante.

1.2.1. PRINCIPIOS

La ciencia de la Administración como toda ciencia debe basarse en Leyes o Principios sin embargo, el número de principios de la administración no tiene límite, ya que todo medio administrativo que da fuerza al organismo social, facilita su funcionamiento y se incorpora al número de principios. A continuación se presentan los principios que con más frecuencia se utilizan; pues resulta difícil no utilizarlos para aplicar una buena administración.

Taylor considera los siguientes principios de la Administración científica:

- a) Principio del Planteamiento: Sustituir en el trabajo el criterio individual del trabajador, la improvisación y la actualización empírico-práctica, por los métodos basados en procedimientos científicos.
- b) Principio de Preparación: Seleccionar científicamente los trabajadores, prepararlos y entrenarlos para que produzcan más y mejor. Antes el propio trabajador escogía su trabajo y la forma de ejecutarlo y se entrenaba así mismo como podía.
- c) Principio de Control: Controlar el trabajo para cerciorarse de que el mismo está siendo ejecutado de acuerdo con las normas establecidas y según el plan previsto. La gerencia debe cooperar con los trabajadores, para que dicha ejecución sea la mejor posible.

d) Principio de ejecución: Distribuir distintamente las atribuciones y las responsabilidades, para que la ejecución del trabajo sea más disciplinada.

Para Henry Fayol los Principios Generales de Administración son:

1) División del Trabajo: Es el principio de la especialización necesaria a la eficiencia en la utilización de la mano de obra. Fayol aplica este principio a todo tipo de trabajo.

2) Autoridad y Responsabilidad: Éstas están íntimamente relacionadas, siendo la responsabilidad un corolario de la autoridad, porque surge a partir de ésta. La autoridad es una combinación de autoridad oficial (derivada de la posición oficial del administrador) y la autoridad personal (compuesta de inteligencia, experiencia, valor moral, servicios prestados, etc.) El volumen de autoridad corresponde a un volumen proporcional de responsabilidad y viceversa, ambas deben de estar bien balanceadas.

3) Disciplina: Es el respeto de convenciones destinadas a crear obediencia, aplicación, energía y señales externas de respeto. Para Fayol la disciplina exige buenos superiores, en todos los niveles, acuerdos claros y justos, así como aplicación juiciosa de castigos y medidas disciplinarias. La disciplina es importante, su falta produce el caos administrativo.

4) Unidad de Comando: Un empleado debe de recibir órdenes de uno y solo un único superior. Éste es el principio de la autoridad única, que busca evitar la confusión de órdenes.

5) Unidad de Dirección: Es el principio por el cual, cada grupo de actividades que tiene el mismo objetivo, debe tener un solo jefe y estar a un mismo nivel. Se relaciona con el funcionamiento del cuerpo de la empresa, mientras que la unidad de comando se relaciona con el funcionamiento personal.

6) Sub-Ordinación del Interés Individual al Interés General: En cualquier grupo, el interés de éste, debe sobre ponerse a los intereses del individuo. Cuando son diferentes, es función de la administración conciliarlos.

7) Remuneración del Personal: La remuneración y los métodos de pago deben ser razonables y conseguir el máximo de satisfacción tanto para el empleado como para el empleador.

8) Centralización: Se refiere al punto hasta donde la autoridad está concentrada o dispersa. El grado de centralización está determinado por circunstancias personales con miras a producir el mejor resultado general.

9) Jerarquía o Cadena Escalar: Es la línea de autoridad que va desde el escalón más alto hasta el más bajo.

10) Orden: Se refiere al orden material y humano, un lugar para cada cosa y cada cosa en su lugar.

11) Equidad: Amabilidad y justicia para alcanzar la lealtad del personal.

12) Estabilidad del Personal: La rotación tiene un impacto negativo sobre la eficiencia, cuanto más tiempo permanezca una persona en el mismo cargo, será mejor.

13) Iniciativa: Es la capacidad de visualizar un plan y de asegurar su éxito.

14) Espíritu de Equipo: Es la armonía y unión entre las personas, constituyen grandes fuerzas para la organización.

1.2.2. PROCESO ADMINISTRATIVO

El Proceso Administrativo es el conjunto de fases o etapas sucesivas, a través de las cuales se efectúa la administración, mismas que se interrelacionan y forman un proceso integral.

El Proceso Administrativo dependiendo del criterio del autor se puede dividir de la manera que se organice objetivamente.

Henry Fayol lo divide en: Planeación, Organización, Dirección, Coordinación y Control.

Reyes Ponce en: Previsión, Planeación, Organización, Integración, Dirección y Control.

Laris Casillas: Planeación, Organización, Dirección, Integración y Control.

Fernández Arenas: Planeación, Implementación y Control.

Guzmán Valdivia: Planeación, Organización, Integración, Dirección y Control.

Como se puede observar el Proceso Administrativo siempre es el mismo solo que algunos autores subdividen algunas funciones, pero finalmente el proceso administrativo no es más que Planeación, Organización, Dirección y Control.

Para aclarar las funciones administrativas Fayol define al acto administrativo como:

Planear: visualizar el futuro y trazar un programa de acción.

Organizar: es constituir el doble organismo material y social de la empresa.

Dirigir: Es guiar y orientar al personal.

Coordinar: es reunir, armonizar todos los actos y todos los esfuerzos colectivos.

Controlar: Es verificar que todo ocurra de acuerdo con las reglas establecidas y las ordenes impartidas.

1.3. CONTABILIDAD

De acuerdo al Instituto Mexicano de Contadores Públicos la Contabilidad es “la técnica que se utiliza para producir sistemáticamente y estructuralmente información cuantitativa, expresada en unidades monetarias de las transacciones que realiza una entidad económica y e ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan, con el objeto de facilitar a los diversos interesados el tomar decisiones de carácter financiero en relación con dicha entidad económica”.

Entre las características más relevantes podemos mencionar:

- a) Tiene una metodología.
- b) Es racional.
- c) Está en constante evolución.
- d) Es un sistema que produce información cuantitativa en unidades monetarias.
- e) Facilita la toma de decisiones.

1.3.1. CLASIFICACIÓN Y DEFINICIÓN DE CADA UNA DE ELLAS.

La Contabilidad se clasifica principalmente de la siguiente manera:

- a) Administrativa
- Contabilidad
- b) Financiera

a) **Contabilidad Administrativa:** es el sistema de información al servicio de las necesidades internas de la administración, con orientación destinada a facilitar las funciones administrativas de la planeación, control y toma de decisiones.

b) **Contabilidad Financiera:** es un sistema de información que expresa en términos cuantitativos monetarios las transacciones que realiza una entidad económica así como ciertos acontecimientos económicos que afectan, con el fin de proporcionar información útil y segura a los usuarios.

La principal diferencia entre la contabilidad financiera y la contabilidad administrativa, es que la Contabilidad Financiera está regulada por la Comisión de los Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos; y la Contabilidad Administrativa por las necesidades de los administradores de cada entidad económica.

1.3.2. OBJETIVOS DE CADA UNA DE ELLAS.

Los Objetivos Principales de la Contabilidad Administrativa son:

1. Producir información para uso interno de la administración.
2. Facilitar las funciones de planeación, control y toma de decisiones.

Los Objetivos Principales de la Contabilidad Financiera son:

1. Proporcionar información a los interesados externos relacionados con la organización.

2. Facilitar sus decisiones a través de la presentación de información a terceras personas relacionadas con la empresa.

1.3.3. PRINCIPIOS GENERALMENTE ACEPTADOS

Los Principios de Contabilidad son normas básicas que establecen la delimitación e identificación del ente económico, las bases de cuantificación de las operaciones y la presentación de la información financiera cuantitativa por medio de los estados financieros.

Los principios que identifican y delimitan la entidad económica son: Entidad, Realización y Período Contable.

Los Principios que establecen la base de cuantificación de las operaciones y su presentación son: Dualidad Económica, Valor Histórico Original y Negocio en Marcha.

El Principio que se refiere a la información es el de Revelación Suficiente.

Los Principios que abarcan las clasificaciones anteriores como requisitos generales del sistema son: Importancia Relativa y Consistencia.

La Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., en su Boletín A-1, Esquema de la Teoría Básica de la Información Financiera los define de la siguiente manera:

Entidad: "La actividad económica es realizada por entidades identificables que constituyen combinaciones de recursos humanos, recursos naturales y capital, coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines de la entidad. A la Contabilidad le interesa identificar la entidad que persigue fines económicos particulares, y que es independiente

de otras entidades. Para identificar una entidad se utilizan dos criterios: 1) Conjunto de recursos destinados a satisfacer alguna necesidad social con estructura y operación propios, y 2) Centros de decisiones independiente con respecto al logro de fines específicos, es decir, a la satisfacción de una necesidad social. Por tanto, la personalidad de un negocio es independiente de la de sus accionistas o propietarios y en sus estados financieros solo se deben incluir los bienes, valores, derechos y obligaciones de éste ente económico independiente. La entidad puede ser una persona física, una persona moral o una combinación de varias de ellas”.

Realización: “La contabilidad cuantifica en términos monetarios las operaciones que realiza una entidad con otros participantes en la actividad económica y ciertos eventos económicos que le afectan. Las operaciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se considera por ellos realizados: a) Cuando ha efectuado transacciones con otros entes económicos, b) Cuando han tenido lugar transformaciones internas que modifiquen la estructura de recursos o de sus fuentes o c) Cuando han ocurrido eventos económicos externos a la entidad o derivados de las operaciones de ésta y cuyo efecto puede cuantificarse razonablemente en términos monetarios”.

Periodo Contable: “La necesidad de conocer los resultados de la operación en la situación financiera de la entidad que tiene una existencia continua, obliga a dividir su vida en periodos convencionales. Las operaciones y eventos, así como sus efectos derivados, susceptibles de ser cuantificados, se identifican con el periodo en que ocurren; por tanto, cualquier información contable debe indicar claramente el periodo a que se refiere. En términos generales, los

costos y gastos deben identificarse con el ingreso que originaron, independientemente a la fecha en que se paguen”.

Dualidad Económica: “Esta dualidad se constituye de:

- 1) Los recursos de los que dispone la entidad para la realización de sus fines y
- 2) Las fuentes de dichos recursos, que a su vez, son la especificación de los derechos que sobre los mismos existen considerados en su conjunto.

La doble dimensión de la presentación contable de la entidad es fundamental para la adecuada comprensión de su estructura y relación con otras entidades. El hecho de que los sistemas modernos de registro aparentan eliminar la necesidad aritmética de mantener la igualdad de cargos y abonos, no afecta al aspecto dual del ente económico, considerado en su conjunto”.

Valor Histórico Original: “Las transacciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se registran según las cantidades de efectivo que se efectúen o su equivalente, o la estimación razonable que de ellos se haga en el momento en que se consideren realizados contablemente. Éstas cifras deberán ser modificadas en caso de que ocurran eventos posteriores que les hagan perder su significado, aplicando métodos de ajuste en forma sistemática que preserven la imparcialidad y objetividad de la información contable. Si se ajustan las cifras por cambios en el nivel general de precios, y se aplican a todos los conceptos susceptibles de ser modificados que integran los estados financieros, se considerará que no ha habido violación a éste principio; sin embargo, esta situación debe quedar debidamente aclarada en la información que se produzca”.

Negocio en Marcha: “La entidad se presume en existencia permanente, salvo especificación en contrario, por lo que las cifras de sus estados financieros

representan valores históricos, o modificaciones en ellos, sistemáticamente obtenidos. Cuando las cifras representan valores estimados de liquidación, esto deberá especificarse claramente y solo serán aceptables para información general cuando la entidad esté en liquidación”.

Revelación Suficiente: “La información contable presentada en los estados financieros debe contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación y la situación financiera de la entidad”.

Importancia Relativa: “La información que aparece en los estados financieros debe mostrar los aspectos importantes de la entidad, susceptibles de ser cuantificados en términos monetarios. Tanto para efecto de los datos que entran en el sistema de información contable como para la información resultante de su operación, se debe equilibrar el detalle y multiplicidad de los datos con los requisitos de utilidad y finalidad de la información”.

Consistencia: Los usos de la información contable requieren que se sigan procedimientos de cuantificación que permanezcan en el tiempo. La información contable debe ser obtenida mediante la aplicación de los mismos principios y reglas particulares de aplicación para, mediante la comparación de los estados financieros de la entidad, conocer su evolución, y mediante la comparación con estados de otras entidades económicas, conocer su posición relativa. Cuando haya un cambio que afecte la comparabilidad de la información, debe ser justificado y es necesario advertirlo claramente en la información que se presenta, indicando el efecto que dicho cambio produce en las cifras contables. Lo mismo se aplica a la agrupación y presentación de la información”. Actualmente aparece en el Boletín como Comparabilidad.

1.4. ECONOMÍA

Existen varios conceptos de economía, pero para efectos de éste estudio, se considerarán dos enfoques; el objetivo y el subjetivo.

1) El enfoque Subjetivo dice que la economía es una ciencia que estudia la manera de satisfacer las necesidades humanas con bienes materiales escasos.

Entendiendo por necesidad al desequilibrio fisiológico-mental, las cuales se clasifican según su grado de necesidad en :

- a) Naturales
- b) Primarias
- c) Secundarias
- d) Terciarias
- e) Adquiridas

Y por satisfactores a los bienes (materiales) y los servicios (intangibles).

2) El enfoque Objetivo ve a la economía como la ciencia que estudia los fenómenos relacionados con la producción, distribución y el consumo de satisfactores de bienes materiales y servicios.

Así se concluye que la economía es la ciencia social, que define el ciclo económico, que estudia la producción, la distribución y el consumo de los bienes y servicios en una comunidad, así mismo, también estudia y analiza los fenómenos de la escasez de los recursos, de la producción de los satisfactores y de la riqueza de los individuos y de las naciones.

1.4.1. CLASIFICACIÓN GENERAL

Con frecuencia la economía generalmente se divide en dos:

1) La Micro Economía: Estudia todos los fenómenos relacionados con las unidades más pequeñas dentro de un sistema productivo.

2) La Macro Economía: Estudia como un todo completo y complejo.

A forma de tener más claros éstos conceptos podemos tomar como ejemplo al cuerpo humano. Si estudiamos las células del cuerpo humano se dice que es un estudio micro; si estudiamos al cuerpo humano completo es un estudio macro.

1.4.2. PRINCIPIO ECONÓMICO FUNDAMENTAL

Es importante mencionar y tener en cuenta que el Principio Fundamental Económico es: dado un objetivo a alcanzar obtenerlo con el mínimo de recursos. Dados unos recursos cualesquiera obtener el máximo beneficio.

Éste principio se complementa con el concepto de productividad, ya que ésta se define como lograr los mismos resultados con menores recursos o logrará mayores resultados con los mismos recursos. La productividad se obtiene de dividir los resultados obtenidos entre recursos incurridos o invertidos, como se muestra:

$$\text{Productividad} = \frac{\text{Resultados Obtenidos}}{\text{Resultados Invertidos}}$$

Es decir, la producción entre los insumos.

1.5. FINANZAS

Las Finanzas en la actualidad no son consideradas como una disciplina independiente sino como parte integral de la Administración, Contabilidad y Economía, sin embargo, si consideramos a las finanzas en su esencia más pura de obtención y aplicación de recursos, se puede ver que no hay acción humana que se realice sin ella; por lo tanto queda la duda de: si las finanzas son parte de cada una de éstas disciplinas o cada una de éstas disciplinas es parte de las finanzas, o de otra manera son cuatro disciplinas independientes e interrelacionadas entre sí.

De acuerdo al Instituto Mexicano de Contadores "Las Finanzas de la empresa constituyen la actividad por la cual su administración prevé, planea, organiza, integra, dirige y controla la inversión y la obtención de sus recursos materiales".

Según Koontz y O'Donnell Finanzas "es la función administrativa de la empresa encargada de obtener los recursos y de controlar su utilización".

Ricardo Mora Montes considera que "es una técnica de decisión sobre el manejo de recursos, la obtención e inversión de ellos, visto desde el punto de vista del rendimiento".

De lo anterior se destaca que las Finanzas es la disciplina que se encarga de la previsión, obtención y correcta aplicación de los recursos de la entidad, con el propósito fundamental de obtener el máximo rendimiento sobre la inversión.

Las características más generales de las finanzas son:

1) Prevé las necesidades de la entidad.

- 2) Obtiene los recursos de la entidad.
- 3) Aplica correctamente los recursos de la entidad.
4. Busca la obtención del máximo rendimiento sobre la inversión.

1.5.1. OBJETIVOS

Los objetivos que generalmente persiguen las finanzas son:

- a) La maximización del rendimiento sobre la inversión.
- b) Realizar la planeación financiera, considerando los eventos políticos y económicos que afectan el país, las condiciones laborales, el costo de los materiales, las condiciones del mercado, los adelantos tecnológicos y los programas de gobierno.
- c) Controlar la expansión de la entidad en función de presupuestos de inversión a largo plazo.
- d) Proveer a la entidad de los recursos que necesite, en las mejores condiciones.
- e) Controlar que los recursos sean utilizados correctamente en la forma y para los fines previstos.
- f) Crear una corriente de información.
- g) Analizar la información, planteando alternativas para la toma de decisiones.

1.5.2. ÁREAS DE ACCIÓN

Las áreas de acción de las finanzas relacionadas con la administración son cuatro:

- 1) El análisis financiero.
- 2) La planeación financiera.

3) El control financiero

4) La toma de decisiones financieras.

Entendiendo por cada una de estas cuatro áreas lo siguiente:

El Análisis Financiero: es la herramienta más importante y eficaz que pueda adquirir todo ejecutivo en la marcha de su empresa, pues le muestra una realidad económica presente y futura de todos los recursos propios y ajenos operantes en la entidad y no solo al empresario como tal, si no también a los inversionistas, banqueros, gobierno y público interesado.

La Planeación Financiera: Es la identificación sistemática de oportunidades y riesgos financieros a futuro, los que combinados con datos reales del presente, sirvan de base para la toma de decisiones de calidad, diseñando un futuro financiero deseado y las formas o los medios para lograrlo.

El Control Financiero: Es el proceso mediante el cual se dan los resultados financieros en relación a políticas establecidas corrigiendo las desviaciones existentes, para asegurar la obtención de los objetivos financieros de la empresa.

La Toma de Decisiones Financieras: Es un proceso mediante el cual se selecciona un curso de acción entre varias alternativas, para alcanzar uno o varios objetivos financieros.

1.6. INFORMACIÓN FINANCIERA

A continuación se mencionaran algunas definiciones:

Para D. Ramírez Padilla: Es una herramienta indispensable para evaluar la efectividad con que la administración logra mantener intacta la inversión de los accionistas y obtener adicionalmente un rendimiento justo. Es el mejor apoyo para la toma de decisiones de los negocios; y a mejor calidad en la información, corresponde mejor probabilidad de éxito en las decisiones. La información debe contener los datos que satisfagan las necesidades de los diferentes usuarios.

La Información Financiera es el conjunto de datos congruentes expresados en unidades monetarias, correspondientes a los conceptos, en los cuales se describe la situación financiera en que se encuentra la empresa y sus resultados en un momento determinado.

La información Financiera se puede definir como el conjunto de documentos, elementos y situaciones que se requieren para poder realizar de la mejor manera la toma de decisiones de una entidad sea cual sea esta.

El hombre de negocios requiere de información financiera Interna y Externa, oportuna contable, accesible y en forma cuantitativa para que le ayude a fortalecer su juicio o decisión sobre los asuntos de la organización como son:

- a) Coordinar actividades
- b) Captar, medir, planear y controlar las operaciones diarias
- c) Estudiar las fases del negocio
- d) Contar con sistemas de información
- e) Información del medio ambiente económico, político y social.

Características de la información financiera interna y externa:

1. Son un conjunto de datos expresados en unidades monetarias.
2. Expresan la situación financiera y los resultados de la empresa.
3. Es un apoyo para la toma de decisiones en un negocio.

Pero además es importante que la información contable sea:

- Útil y confiable,
- Provisional.

La Utilidad como característica es la cualidad de adecuarse al propósito del usuario. Estos propósitos son diferentes en detalle para cada usuario, pero todos tienen interés en conocer la situación económica del ente; entre éstos se encuentran la administración, inversionistas, accionistas, trabajadores, proveedores, acreedores, autoridades gubernamentales, etc.. Dada la imposibilidad de conocer al usuario específico y sus necesidades particulares, se presenta información general por medio de los estados financieros.

Y debido a su función en la toma de decisiones, tiene la característica de la provisionalidad.

1.6.1. ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros son documentos eminentemente numéricos, elaborados mediante la aplicación de la técnica contable, en los que muestra ya sea la situación financiera de la empresa, los resultados de su operación u otros aspectos también de carácter financiero. Son sobre todo vehículos de comunicación porque su contenido informa a aquellos que estén interesados en la empresa.

Clasificación de los Estados Financieros:

1. Clasificación conforme al contenido:

- Balance General ó Estado de Situación Financiera.

a) Básicos ó Principales: - Estado de Resultados ó Pérdidas y Ganancias.

- Flujo de Efectivo.

- Estado de Variación de Capital.

b) Auxiliares ó Secundarios: - Estado de Origen y Aplicación de Recursos.

- Estado de Costos de Producción, etc.

c) Estimados ó Presupuestados: - Todos

2. Clasificación conforme al tiempo que abarcan:

a) Estáticos: Son a una fecha determinada.

b) Dinámicos: Abarcan un período.

3. Clasificación conforme al tiempo de elaboración:

a) Periódicos.

b) Especiales.

Para efectos de este estudio se considera de mayor relevancia tomar en cuenta una combinación de las clasificaciones conforme al contenido y conforme al tiempo que abarcan.

A continuación se presenta la definición de los Estados Financieros más representativos para la realización de éste trabajo:

Balance General ó Estado de Situación Financiera: Es un Estado financiero principal que muestra en unidades monetarias la situación financiera de una empresa en un momento dado. Éste estado por incluir todos los valores (derechos y obligaciones) con que opera una empresa se dice que es el estado más completo que se puede formular. Además es estático porque muestra la situación que esos valores financieros guardan en una fecha, que puede ser la del cierre del ejercicio (un año) o cualquier otra que se desee (inferior a un año), pues el período en éste estado no es fundamental.

Estado de Resultados: Es un estado financiero principal, es dinámico porque abarca un periodo determinado; muestra las operaciones que ha tenido una empresa durante un periodo hasta llegar a los resultados obtenidos. Éste estado es de mucha importancia porque determina paso a paso la forma en que se llegó al resultado (pérdida ó utilidad). Su objetivo es conocer el resultado obtenido de las operaciones con todo detalle, las operaciones que llevan a ese resultado mediante sus ingresos y egresos.

Estado del Costo de Producción y Ventas: Es un estado secundario dinámico, que muestra minuciosamente todos los elementos que forman el costo de lo producido, así como de lo vendido durante un periodo

determinado. Éste estudio tiene razones similares al anterior, ya que su cifra final aparece dentro del Estado de Resultados como éste a su vez dentro del Estado de Situación Financiera, es de sumo interés saber en una forma detallada cómo se determina el costo, ya sea el que refleja la producción o el que se relaciona con las ventas; el cual permita obtener un precio de venta con un margen de utilidad bruta suficiente para absorber el costo de distribución y llegar al resultado final deseado (representativo de la propiedad de la empresa).

Estados Comparativos: Son estados que se utilizan para complementar o aclarar datos que los estados financieros principales no pueden reflejar, por lo que se deben considerar secundarios. Bases para su formulación:

1. Comparación de estados homogéneos.
2. Consistencia en los principios de contabilidad.
3. Ejercicios completos (un año).

Respecto a si se deben considerar dinámicos o estáticos, dependerá del periodo determinado o fecha dada.

Estado de Capital de Trabajo: Es la diferencia entre activo y pasivo circulante en una fecha determinada por lo que se considera estático, y es secundario porque los datos que de él se obtienen son adicionales a los estados principales. Se considera Capital de Trabajo en Neto entre los valores de fácil realización de las empresas, con las obligaciones exigibles a corto plazo. Es el Neto porque demuestra con lo que realmente cuenta como propio del negocio y no el total del Activo Circulante, que puede estar en parte o en todo sujeto a obligaciones con terceros, es decir, que la compañía está utilizando capital

ajeno que podría en un momento dado desequilibrar la solvencia o estabilidad de la empresa en estudio.

Estado de Movimiento de las Cuentas de Capital: Al hablar del Estado de Superávit para fines de éste trabajo se referirá a la diferencia que existe entre el capital social y el capital contable. En el caso que el capital social se viera mermado por pérdidas (déficit), reflejaría un capital contable inferior, creando una situación inestable de la empresa, la cual reflejaría una relativa solvencia y estabilidad en la empresa. Por representar el cambio efectuado del principio al fin de un periodo, se considera que es un estado dinámico. Es secundario por informar datos adicionales que no pueden aparecer en el Estado de Situación Financiera ni en el estado de Resultados.

Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo: Es un estado financiero que por sí solo, se ha transformado de un estado secundario a principal, con cifras dinámicas, lo que le hace ser un estado más valioso, puesto que a través de su lectura se podrá no solo conocer los recursos con los que contó la empresa durante el período a revisión, si no además, la aplicación de dichos recursos efectuó, datos que en manos de un analista son por demás útiles para su debida interpretación. Es un estado dinámico porque al comparar dos Estados de Situación Financiera (estados estáticos) y determinar diferencias entre ambos, éstas nos indican el movimiento acumulado durante un período en las diferentes cuentas del balance.

Estados Analíticos de las Cuentas de Resultados: Son estados que se formulan con un mayor detalle de como aparecen en el Estado de Resultados, encuentra su mayor aplicación en la formulación de presupuestos. Como su nombre lo nombre no se trata de un solo documento, sino que son tantos como

renglones sean necesarios analizar, sean éstos de ingresos, de productos, de gastos de administración, de ventas, o de otro algún renglón que por el giro de la empresa tomara importancia para un estudio analítico.

1.6.2. LIMITACIÓN DE LA INFORMACIÓN CONTABLE

La limitación que se encuentra en la información financiera, es porque los estados financieros en su totalidad no son completos, exactos ni definitivos por las siguientes razones:

- a) Son informes provisionales y no definitivos: debido a que la ganancia o pérdida real de la empresa solo puede determinarse hasta el momento en que sea liquidada o termine su existencia.
- b) En su formulación: cuando son elaborados interviene el criterio de quien lo realiza, así como los postulados y principios de contabilidad generalmente más aceptados aplicados bajo el criterio de quien los elaboró.
- c) Son exactos matemáticamente: esto es en cuanto a las operaciones que se presentan en ellos mismos, pero no así, en cuanto a los valores que representan, porque el valor es el precio que se establece en el mercado y los valores del activo de la empresa están registrados y valuados a costos históricos y aún cuando presentan cifras revaluadas o actualizadas, no concuerdan exactamente con la realidad.
- d) No muestran los factores con que determinan: Los estados financieros no muestran todos los factores, con los que se determina la Situación Financiera y el resultado de sus operaciones, ya que existen algunos factores que no son susceptibles de medirse en dinero tales como: los compromisos de compra de

materias primas, la reputación crediticia, el prestigio comercial, la lealtad y honradez de sus empleados, etc.

CAPITULO II. MARCO CONCEPTUAL

2.1. ÁREAS DE ACCIÓN DE LAS FINANZAS

El ejecutivo de finanzas es el principal responsable de la administración de los recursos financieros de la empresa, y por lo tanto, miembro del grupo de dirección general de la misma; por lo que participa en la definición de los objetivos y políticas generales de la empresa, a fin de lograr que la asignación de los recursos sea a aquellos proyectos o segmentos de la misma que ofrezcan la mejor mezcla de rendimiento y liquidez, promoviendo el uso eficiente de éstos recursos para mantener su productividad. Tiene a su cargo la responsabilidad de todos los aspectos relacionados con la tesorería, la contraloría, la auditoría interna y la coordinación de la planeación. Es responsable de desarrollar los recursos humanos a su cargo, de acuerdo con los requerimientos de su función y con el crecimiento de la empresa y es por ello que el ejecutivo financiero debe conocer las áreas de acción de las finanzas que son:

- 1) El análisis financiero.
- 2) La planeación financiera.
- 3) El control financiero
- 4) La toma de decisiones financieras.

En ésta época las empresas no pueden subsistir sin la función financiera perfectamente fundamentada sobre bases científicas, planeadas y estructuradas, donde los factores económicos son los más relevantes y éstos se deben de incorporar en el control, análisis y toma de decisiones financieras.

2.1.1. ANÁLISIS FINANCIERO

Para poder definir al análisis financiero, primero se definirá al análisis; cuya raíz griega es Analysis, lo cual significa desatar o separar.

Considerando su definición general en el diccionario de la Lengua "Análisis es la distinción o separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos, examen que se hace de alguna obra, discurso ó escrito).

Alfredo F. Gutiérrez define al Análisis Financiero como "La distinción y separación de los elementos financieros que forman la estructura de una empresa y consecuentemente su comparación con el todo que forman parte del todo, señalado el comportamiento de dichos elementos en el transcurso del tiempo, estudio encaminado a la calificación como síntesis del equilibrio financiero y la productividad de un negocio, en términos cuantitativos".

Para Perdomo Moreno el Análisis Financiero es "El orden que se sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los elementos financieros".

Por lo que el Análisis Financiero: es la herramienta más importante y eficaz que pueda adquirir todo ejecutivo en la marcha de su empresa, pues le muestra una realidad económica presente y futura de todos los recursos propios y ajenos operantes en la entidad y no solo al empresario como tal, si no también a los inversionistas, banqueros, gobierno y público interesado.

Sus Características más generales son:

- Es una herramienta financiera eficaz.

- Es la separación y distinción de los elementos o aspectos financieros que conforman la estructura de la entidad.
- Es una fuente de información porque muestra una realidad económica presente, pasada y futura de los recursos propios y ajenos operantes en la entidad.

Su Finalidad es separar y distinguir todas las partes que conforman los estados financieros, pudiendo observarlas con mayor detenimiento de tal forma que podemos conocer sus principios y por medio de ellos conocer las causas y sus efectos; de los cambios y repercusiones de los resultados presentes, pasados y futuros.

2.1.2. PLANEACIÓN FINANCIERA

Antes de definir la Planeación Financiera, se definirá a la planeación.

Para Salvador Mercado Planear: es definir los objetivos y determinar los medios para alcanzarlos; es fundamentalmente analizar por anticipado los problemas, planear posibles soluciones y señalar los pasos necesarios para llegar eficientemente a los objetivos que la solución elegida define.

La Planeación Financiera: Es la identificación sistemática de oportunidades y riesgos financieros a futuro, los que combinados con datos reales del presente, sirvan de base para la toma de decisiones de calidad, diseñando un futuro financiero deseado y las formas o los medios para lograrlo. Todo esto se logra a través de su principal herramienta; el Presupuesto que es el proceso continuo y sistemático cuyo principio es el

establecimiento de metas financieras, la definición de estrategias y políticas financieras y la identificación de los medios para lograr las metas.

Los elementos de la planeación financiera son.

- a) Desarrollo de la misión empresarial, aplicándola en lo conducente al área financiera.
- b) Elaboración de diagnósticos financieros, pronósticos internos y externos de los elementos financieros relativos a la empresa.
- c) Fijación de objetivos organizacionales y financieros.
- d) Diseño de la estrategia financiera más conveniente según lo identificado en los elementos anteriores.
- e) Revisión continua de objetivos, modificación de aquellos que se hubiesen rezagado y confirmación de los que siguieren vigentes.
- f) Revisión de las tácticas operativas.
- g) Revisión de los medios utilizados.
- h) Revisión constante del entorno financiero.

En base a estos elementos se puede definir a la Planeación Financiera como el proceso continuo y sistemático en el que se desarrolla la misión empresarial, aplicándola en lo conducente al área financiera, así mismo se elaboran los diagnósticos financieros (pronósticos internos y externos de los elementos financieros relativos a la empresa), se fijan los objetivos organizacionales y financieros; se diseña la estrategia financiera más conveniente, se revisan continuamente los objetivos, las tácticas operativas, los medios utilizados y el entorno financiero.

Sus Características más generales son.

- Es un proceso continuo, sistemático, creativo e innovador.
- Es la identificación de oportunidades y riesgos financieros a futuro.
- Es la fijación de los objetivos organizacionales y financieros y los medios que se requieran para alcanzar las metas financieras considerando el entorno financiero.

Su Finalidad es generar la posibilidad de tomar la decisión correcta, oportuna y con la anticipación suficiente que los acontecimientos requieran y aprovechar así las situaciones financieras en provecho de la empresa.

2.1.3. CONTROL FINANCIERO

Por Control se entiende al proceso mediante el cual se miden los resultados obtenidos con lo planeado, corrigiendo las desviaciones para asegurar la obtención de los objetivos de la empresa.

El Control Financiero: Es el proceso mediante el cual se miden los resultados financieros en relación a políticas establecidas corrigiendo las desviaciones existentes, para asegurar la obtención de los objetivos financieros de la empresa.

El Control de Finanzas proporciona la información a cerca de la situación financiera de la empresa y del rendimiento en términos monetarios de los recursos, departamentos y actividades que la integran. Establece lineamientos para evitar pérdidas y costos innecesarios, y para canalizar adecuadamente los fondos monetarios de la organización, auxiliando de ésta manera a la gerencia

en la toma de decisiones para establecer medidas correctivas y optimizar el manejo de sus recursos financieros; básicamente comprende cuatro áreas: - Control Presupuestal.

- Control Contable.
- Costos.
- Auditoría.

Sus Características más generales son.

- Es un proceso comparativo y correctivo (prevé y corrige los errores).
- Detecta las variaciones (descubre las diferencias entre la ejecución y la planeación).

Su Finalidad es señalar las variaciones financieras a fin de rectificarlos e impedir que se produzcan nuevamente.

2.1.4. TOMA DE DECISIONES

Una Decisión es la elección de un curso de acción entre varias alternativas para lograr un objetivo.

La responsabilidad más importante del administrador es la toma de decisiones; es el motor de los negocios, de la adecuada selección de alternativas depende en gran parte el éxito de la organización. Constituye una función inherente de los gerentes, aunque a lo largo del proceso administrativo se toman decisiones. En el origen empresarial el tomar las decisiones era algo empírico, es decir, basado en la experiencia y en las corazonadas, pero su importancia es tal, que en la actualidad para tomar decisiones en los altos niveles han desarrollado

numerosas técnicas, como en el caso de las finanzas son los métodos de análisis.

Una decisión puede variar de trascendencia y connotación, pero es necesario:

1. Definir el problema.
2. Analizar el problema.
3. Evaluar las alternativas.
4. Elegir entre las alternativas.
5. Aplicar la decisión.

Después de haber definido el problema financiero y determinado la mejor alternativa, es importante que se tenga un curso de acción alternativo.

La Toma de Decisiones Financieras: Es un proceso mediante el cual se selecciona un curso de acción entre varias alternativas, para alcanzar uno o varios objetivos financieros.

Sus Características más generales son:

- Es un proceso de evaluación y selección.
- Es la selección de la mejor alternativa para corregir o realizar un evento.

Su Finalidad es proporcionar el mejor curso de acción para alcanzar satisfactoriamente los objetivos financieros de la empresa.

2.2. ANÁLISIS FINANCIERO

El origen del análisis financiero se encuentra en el siglo XIX en Inglaterra; durante una Convención de la Asociación de Banqueros, cuando se consideró la necesidad de que todos los bancos asociados exigieran como requisito previo, al otorgamiento de un crédito la presentación de un balance por parte de los solicitantes, con el objetivo de que las Instituciones estuvieran en condiciones de analizar dichos estados y así se aseguraran de recuperar el crédito. Posteriormente además del Balance anual, se solicitaron los balances correspondientes a 3 o 4 ejercicios anteriores con el fin de compararlos, además deberían ir acompañados del Estado de Pérdidas y Ganancias, a efecto de determinar con mayor precisión la solvencia, estabilidad, rentabilidad y la actividad, así como el desarrollo de la administración de la empresa solicitadora del crédito. En el área comercial e industrial, además de aplicar el análisis de las cifras que reportan los estados financieros, se realizaba la interpretación de las cifras que de ellos se obtiene.

Aplicándose en operaciones de crédito, en las fallas de administración de los negocios, se puede sintetizar que el campo de acción del análisis tiene relación en forma directa e indirecta con las actividades de:

1. Instituciones de crédito en calidad de prestatarios.
2. Empresas comerciales e industriales.
3. Terceras personas (acreedores, proveedores, etc.).
4. Inversionistas.
5. Especuladores.
6. Administradores de empresas.
7. Profesionales (auditores, economistas, industriales).

8. Empresas de gobierno.

9. Fisco.

Para poder llegar a comprender las cifras reflejadas en los estados financieros es necesario hacer uso del Análisis Financiero.

2.2.1. DEFINICIÓN Y OBJETIVO

Considerando lo expresado por Roberto Macias Pinada en su obra “El análisis de los estados financieros y las deficiencias en las empresas” se puede decir que el Análisis de los estados financieros es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio, así como los elementos financieros, económicos, políticos y sociales externos de la empresa, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de las tendencias de esos elementos, mostrados en una serie de estados financieros correspondientes a varios períodos sucesivos.

El Objetivo Principal del Análisis Financiero es la obtención de elementos de juicio para evaluar la situación financiera y los resultados de operación de una empresa, así como su evolución a través del tiempo y los resultados que revela.

Los Objetivos del Análisis Financiero son dar a conocer:

1. La situación crediticia de la empresa.
2. Su capacidad de pago de las obligaciones a corto plazo.
3. La suficiencia de su capital de trabajo.
4. Si vende y recupera el importe de sus ventas, antes del vencimiento de sus obligaciones.

5. Si los vencimientos de su pasivo a plazo corto están espaciados en forma conveniente.
6. Si su capital propio esta proporcionando por su capital ajeno.
7. Si tiene suficiente inversión total.
8. Si es satisfactoria su situación financiera.
9. Si hay sobre inversión en cuentas por cobrar, en inventarios o en activos fijos.
10. Si el exceso de pasivo a largo plazo ha desequilibrado la estructura financiera.
11. Si el capital social y las utilidades retenidas en la empresa han sido empleadas en forma conveniente.
12. Si las utilidades que esta obteniendo son las razonables para el capital invertido.
13. Si los gastos son demasiado elevados.
14. Si la política de dividendos o reparto de utilidades ha sido conservadora.
15. Si las amortizaciones y depreciaciones son por cantidades razonables.
16. Si la empresa esta sobre capitalizada o adolece de insuficiencia de capital propio.

2.2.2. CLASIFICACIÓN

- | | |
|----------------------|------------------------------|
| | a) Interno |
| Análisis Financiero: | De acuerdo a las necesidades |
| | b) Externo |

a) El Análisis Financiero Interno: es utilizado para fines administrativos y que permite especificar los cambios en la situación financiera de la empresa, así como medir y regular la eficiencia en la operación. En éste análisis el analista cuenta con todo tipo de información de la empresa, por estar en contacto con ella. Con éste análisis se puede checar el crecimiento y el desarrollo de la empresa.

b) El Análisis Financiero Externo: es realizado con fines de establecer un crédito o de evaluar una posible inversión. Aquí el analista no cuenta con una relación directa con la empresa y los datos que obtienen son únicamente aquellos que la empresa a juzgado pertinentemente proporcionarle, por esta razón requiere que los estados financieros deban estar dictaminados.

2.2.3. CONSIDERACIONES Y LIMITACIONES

Al realizar el análisis de los estados financieros es necesaria una comprensión amplia e inteligente de su naturaleza y limitaciones, la persona encargada del análisis financiero deberá comprender si la información que proporcionan los estados financieros muestran una realización razonable entre políticas financieras y de operación, donde se debe considerar primeramente si el análisis es interno ó externo.

Además de lo expuesto anteriormente es necesario que el analista tome en consideración aspectos como son.

1. El Alcance: parcial o total, dependiendo si va a estudiar alguna función administrativa o el total de las políticas administrativas de la empresa, es decir, hasta donde va a analizar o hasta donde va a llegar el análisis.

2. Obtención de datos económicos-administrativos: de la constitución de la sociedad, del giro de la empresa, de los planes futuros de crecimiento, de contratos, convenios con terceros, del mercado presente y futuro.

3. Requisitos Contables: consistencia en la aplicación de principios contables y de presentación de los estados financieros.

4. Datos Financieros Externos: de proveedores, clientes, bancos, etc.

5. Reglas de Simplificación y Uniformidad: es necesario agrupar bajo un mismo rubro las cuentas de naturaleza similar, además de netear las cuentas con sus contracuentas y también se deben reducir o simplificar las cifras, eliminando unidades, decenas, etc., según la importancia.

Es importante que el analista financiero tome en cuenta que la información financiera siempre tendrá algunas limitaciones, ya que los estados financieros en su totalidad no son completos, exactos, ni definitivos por las siguientes situaciones:

1. Falta de algún requisito para informar con propiedad como de veracidad, exactitud, claridad, simplicidad, prontitud, etc.

2. Cambios en el poder adquisitivo, debido a que la moneda es un instrumento de cambio, cuyo valor está regido por la oferta y la demanda no se puede tomar como unidad de valor estable, sin embargo la información financiera se presenta en unidades de moneda, que vale según la fecha de operación.

3. Son informes provisionales y no definitivos, debido a que la ganancia o pérdida real de la empresa, solo puede determinarse hasta el momento en que sea liquidada o termine su existencia.

4. Criterios en su elaboración, el criterio de quien los realiza interviene en la aplicación de los postulados y principios de contabilidad.

5. La inexactitud matemática, son inexactos en cuanto que los valores que representa, por que el concepto de valores es el precio que establece el mercado y los valores del activo de la empresa están valuados y registrados a costos históricos, y aún cuando presenten cifras revaluadas o actualizadas, no concuerdan exactamente con la realidad.

6. Los factores externos, los estados financieros no muestran todos los factores con que se determina la situación financiera y el resultado de sus operaciones, ya que algunos factores no son susceptibles de en dinero, tales como: los compromisos de compra de materias primas, la reputación crediticia, el prestigio comercial, la lealtad y la honradez de sus empleados, localización de la empresa, eficiencia de los transportes, régimen fiscal, etc.

2.3. INTERPRETACIÓN FINANCIERA

La definición de Interpretación en el diccionario es la siguiente:

“Explorar o declarar el sentido de una cosa y principalmente el de textos falsos de claridad. Atribuir una acción a determinado fin o causa, comprender o expresar bien o mal el asunto o materia de que se trata”.

Y por interpretación financiera tenemos que:

Para Abrahamn Perdomo Moreno es “la apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros, basados en el análisis y la comparación” o bien, “una serie de juicios personales relativos al contenido de los estados financieros, basados en el análisis y en la comparación”.

Para Carlos Cano Márquez es “la expresión de un criterio respecto de las cifras de los estados financieros, con relación a dicho análisis”.

Luego entonces la Interpretación Financiera será el proceso de juicio basado en el análisis de los estados financieros y en otra información pertinente, que busca evaluar la posición financiera y los resultados de operación de una empresa, con el propósito de formarse una opinión sobre la buena o mala política administrativa y poder determinar las mejores estimaciones y predicciones acerca del futuro.

2.3.1. CARACTERÍSTICAS Y OBJETIVOS

Las Características más generales de la Interpretación Financiera son:

- Son un conjunto de juicios personales.

- Es una apreciación de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros.
- Es una herramienta para conocer la situación financiera de la empresa y poder tomar decisiones en base a estas.

Para Perdomo Moreno los Objetivos de la Interpretación Financiera son:

1. Conocer la verdadera situación financiera y económica de la empresa.
2. Descubrir enfermedades en las empresas.
3. Tomar decisiones acertadas para optimizar utilidades y servicios.
4. Proporcionar información clara, sencilla y oportuna a quienes la requieran.

A fin de cuentas se puede decir que los objetivos de la interpretación financiera son dar a conocer los elementos de juicio basados en los siguientes aspectos necesarios para la toma de decisiones, los cuales son los mismos que los del análisis financieros, los cuales fueron mencionados anteriormente en el punto 2.2.1.

2.4. CLASIFICACIÓN DE LOS MÉTODOS DE ANÁLISIS

Los métodos y procedimientos para el análisis de los estados financieros son sistemas que con pasos definidos y estructurados permiten desglosar un estado financiero y visualizar las relaciones y proporciones que sus cifras guardan entre sí.

Los métodos de análisis se dividen básicamente en dos grupos:

- a) Los Métodos Verticales ó Estáticos: son aquellos sistemas de análisis cuyos datos corresponden a estados financieros de un ejercicio.
- b) Los Métodos Horizontales ó Dinámicos: son aquellos que abarcan datos financieros de 2 o más ejercicios.

A continuación se muestra un cuadro de la clasificación de los Métodos de Análisis Financiero:

- | | | | |
|---|---|--|--|
| | a) Porcientos
Integrales | 1) Parciales
2) Totales | |
| I. M. de Análisis
Estático ó
Vertical | b) Razones
Financieras | 1) Razones
Simples
2) Razones
Estándar
3) Razones Índice | · Estáticas
· Dinámicas
· Mixtas
* Internas
* Externas |
| | c) Punto de Equilibrio | 1) Fórmulas
2) Gráficas | |
| | | a) Estados
Comparativos | 1) Balance Comparativo
2) Estado de Resultados
Comparativo
3) Estado de Cambios en
la Situación Financiera |
| I. M. de Análisis
Horizontal ó
Dinámico | b) Tendencias
c) Control Presupuestal
d) Gráficos | | |

CAPITULO III. MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIERO

3.1. PORCIENTOS INTEGRALES

Este método surge como respuesta a la necesidad de simplificar las cifras contenidas en los estados financieros, las cuales son difíciles de retener en la memoria debido a que son de varios dígitos y dificultando así la comparación y manejo de dos o más rubros y es aquí precisamente, en donde se hace necesaria una reducción que agilice la comparabilidad y es el método de porcinos integrales el encargado de realizarlo.

El método de porciento integrales tiene la finalidad de convertir las cifras de los estados financieros a porcentajes, tomando como base una cifra control en cada uno de los estados financieros, con lo que se logra ver más claramente, la relación que guardan cada uno de los rubros contra el total de su grupo o contra otros rubros del estado financiero de que se trate.

Este método está basado en el axioma matemático que indica "Al todo se le asigna un valor del 100% y a las partes un porciento relativo".

Este método de análisis es estático, porque se presenta en relación a la misma fecha y su finalidad es lograr una mejor comprensión de las relaciones que existen entre las cifras de cada uno de los estados financieros; analizando a la vez la proporción entre cada una de las cifras y la cifra control del estado financiero de que se trate y dependiendo de la subclasificación; es decir, si es parcial ó total.

a) Porciento Parciales: Esta comparación solo se lleva a acabo en el Estado de Situación Financiera (Balance), tiene como finalidad mostrar la proporción que tiene cada una de las cifras con respecto al total del grupo de que forma

parte dentro del estado financiero. Siendo éste más representativo en los circulantes y en el capital contable.

b) Por ciento Totales: Es la comparación que se lleva a cabo entre cada una de las cifras de los estados financieros y la cifra control de dicho estado; la cifra control del Estado de Situación Financiera es el total de activos y en el Estado de Resultados son las ventas netas.

Para el cálculo de los porcentajes, se puede recurrir a las siguientes fórmulas:

$$\text{a) Por ciento Integral} = \frac{\text{Cifra Parcial}}{\text{Cifra Total}} (100)$$

$$\text{b) Factor constante} = \frac{100}{\text{Cifra Total}}$$

En donde: Por ciento Integral = Factor Constante (Cada Cifra Parcial)

Ejemplo:

$$\text{a) Por ciento Integral} = \frac{844,729}{46,369,179} (100) = 2$$

$$\text{b) Factor Constante} = \frac{100}{46,369,179} = 0.0000021566$$

$$\text{En donde: Por ciento Integral} = (0.0000021566) (844,729) = 2$$

Es recomendable para que valga la pena la simplificación de las cifras, que en el Balance General la reducción sea hecha a cifras en enteros y en el Estado de Resultados a un decimal; ya que de lo contrario el uso excesivo de los decimales anularía la simplificación de las cifras. Una vez que se ha analizado el estado financiero, se procede a compararlo, para estar en posibilidades de emitir juicios de base y conocer la verdadera situación financiera de la empresa, descubrir errores y tomar decisiones acertadas, etc.

Este método es el más fácil de ejemplificar en forma total; ya que queda anexo a los estados financieros.

A continuación se muestra un ejemplo de un Balance General y un Estado de Resultados con Porcientos Integrales:

Agencia la Excelencia S.A. de C.V.
Balance General al 31 de Diciembre de 1995.

CONCEPTO ACTIVO	IMPORTE	PORCIENTOS	
		PARCIALES	TOTALES
Circulante:			
Caja y Bancos	844,729	2	2
Inversiones Realizables	1,140,185	3	3
Doctos. y Ctas. X Cobrar	19,610,836	51	49
Clientes	3,513,519	9	9
Servicios México y Foráneas	656,276	2	2
Deudores Diversos	193,888	1	0
Depósitos en Garantía	134,077	0	0
Reservas para Ctas. Incobrables	(28,722)	0	0
Inventarios	10,566,657	27	26
Anticipos	2,059,507	5	5
Impuestos Anticipados	64,975	0	0
Total de Activo Circulante	38,755,927	100	96
Fijo:			
Maquinaria y Equipo	1,388,774		3
Total de Activo Fijo	1,388,774		3
Diferido:			
Gastos de Organización	100,564		0
Total de Activo Diferido	100,564		0
TOTAL DE ACTIVO	40,245,265		100
PASIVO			
Circulante:			
Prestamos Bancarios	11,045,876	31	27
Documentos por Pagar	1,092,437	3	3
Cuentas por Pagar	16,500,075	47	41
Proveedores Locales y Foráneos	140,350	0	0
Acreedores Diversos	47,527	0	0
Impuestos por Pagar	1,510,972	4	4
Intereses por Devengar	4,141,162	12	10
Interese por Pagar	122,929	0	0
Reserva por P.T.U.	191,059	1	0
Reserva p Pronta de Antigüedad	313,525	1	1
Total de Pasivo Circulante	35,105,912	100	87
TOTAL DE PASIVO	35,105,912		87
CAPITAL CONTABLE			
Capital Social	1,400,000	27	3
Utilidades Acumuladas	92,814	2	0
Utilidad del Ejercicio	3,646,539	71	9
TOTAL DEL CAPITAL	5,139,353	100	13
TOTAL PASIVO + CAPITAL	40,245,265		100

Agencia la Excelencia S.A. de C.V.
Estado de Resultados del 1o. de Enero al 31 de Diciembre de 1995.

CONCEPTO	IMPORTE	PORCENTAJES
Ventas Netas	130,629,728	100.0
Costo de Ventas	110,755,859	84.8
Utilidad Bruta	19,873,869	15.2
Gastos de Operación		
Gastos de Administración	9,024,759	6.9
Gastos de Venta	5,237,215	4.0
Utilidad de Operación	5,611,895	4.3
Gastos Financieros	3,373,607	2.6
Utilidad p/Posición Monetaria	2,238,288	1.7
Otros Productos Netos	2,495,194	1.9
Utilidad antes de provisiones para I.S.R. y P.T.U.	4,733,482	3.6
Provisiones para:		
I.S.R.	910,959	0.7
P.T.U.	175,984	0.1
Utilidad del Ejercicio	3,646,539	2.8

3.2. RAZONES FINANCIERAS

Se le denomina razón a la relación existente entre dos cantidades de la misma especie; es decir, al coeficiente que resulta de dividir un número entre otro. En el Manual del Contador de W. A. Paton, se dice que razón es el método que consiste en establecer las relaciones de las partidas y de los grupos de partidas entre sí, por medio de los resultados de diversos cálculos matemáticos, en consecuencia éste índice financiero, viene a construir el elemento base de juicio sobre las partidas que se analizan.

Este método es un instrumento auxiliar para el analista y consiste en encontrar la relación que existe entre dos o más valores a través de su cociente; algunas veces esta relación se puede expresar como un producto combinado de varias razones.

Existen varios criterios en la aplicación de éste método, pero el más utilizado es el de aplicar una clasificación a las diversas razones en función al área de la empresa que sirve de base de aplicación. Las razones financieras se clasifican en:

- a) Simples.
- b) Estándar.
- c) Índice.

a) RAZONES FINANCIERAS SIMPLES

En éste método se determinan las diversas relaciones de dependencia que existen entre las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros a una fecha dada o periodo determinado.

Este método es un auxiliar poderoso en el estudio de las cifras y el seguimiento de las políticas administrativas de los negocios, ya que su uso señala posibles puntos débiles o anomalías y en ciertos casos sirve de base en la formulación de juicios personales como pueden ser: La falta de solvencia; sobre inversión en cuentas por cobrar, activos fijos, inventarios; sobre capitalización o insuficiencia de capital; pequeños volúmenes de ventas; costos elevados; excesivos gastos de administración, ventas u otros; etc., como consecuencia de todo lo anterior de la aplicación de políticas administrativas o por fallas producidas por factores internos o externos a la empresa.

Debe tenerse siempre en cuenta que el uso o interpretación de las razones financieras debe estar estrechamente ligado al giro y las políticas establecidas por la empresa.

Mediante este procedimiento se vigila el equilibrio de la estructura financiera de la empresa, se logra tener un mejor control sobre la administración de la misma y el cumplimiento de las políticas establecidas que se reflejan a través de efectos financieros.

Dichas razones se dividen de la siguiente manera:

- 1) Razones Estáticas: Estas se encuentran compuestas por partidas de estados financieros estáticos como el Estado de Situación Financiera, ya que estos parten del inicio de las operaciones de la empresa de una fecha determinada.
- 2) Razones Dinámicas: Es la relación que guardan partidas del Estado de resultados; considerándolo un estado dinámico, ya que trae las operaciones de determinado período.

3) Razones Mixtas: Estas expresan la relación que tienen entre partidas del Estado de Situación Financiera con partidas de un estado dinámico, con partidas de un estado estático.

Se debe entender que las razones financieras simples son aquellas que se realizan a los estados financieros de un mismo período, por lo tanto su interpretación y conclusión se deberá basar únicamente a ese determinado período, aún cuando éstas razones sean comparadas con otras de ejercicios anteriores o posteriores, su comparación será con el objeto de determinar si el resultado obtenido ha sido o no favorable.

b) RAZONES FINANCIERAS ESTÁNDAR

El método de las razones estándar se determina dividiendo los elementos que se desean compara, al igual como se efectúa en las razones simples, a diferencia, de que siendo las razones estándar una medida básica de comparación, al hacer su cálculo debe formarse el promedio de las cifras de los elementos con los cuales se desca calcular la razón estándar, por el tiempo que se crea conveniente.

Para Joaquín Moreno Fernández la Razón Estándar es "la media aritmética de las razones individuales de una rama, de una industria en particular, obtenidas en su experiencia de operación. No necesariamente representan situaciones ideales, si no más bien muestran situaciones representativas en una fecha o época determinada".

Las razones financieras estándar son un procedimiento con el cual se determinan las diferentes relaciones de dependencia.

En las empresas los estándares tienen la finalidad de servir como instrumento de control y como medida de eficiencia, para reducir el desperdicio, mediante la comparación constante, es decir, las medidas estándar o datos predeterminados sobre bases de eficiencia, con los datos actuales.

Las comparaciones de las medidas estándar con los resultados obtenidos, permiten precisar la proporción en que se logró el fin perseguido y apreciar el grado de eficiencia que se alcanzó al operar la empresa con respecto a los estándares prefijados.

Las diferencias que resulten de comparar los datos reales con las razones estándar, se conocen como desviaciones. Las desviaciones desfavorables se conocen como deficiencias y estas a su vez en desperdicios, lo cual disminuye las utilidades; por lo que se debe investigar la causa y corregirlas.

CLASIFICACIÓN DE LAS RAZONES ESTÁNDAR

Considerando el origen de las cifras las razones estándar se dividen en:

- a) Razones Estándar Internas: Son las que se determinan con los datos obtenidos por la empresa, dentro de su historial y por varios años consecutivos. Su función es servir a la administración como un instrumento de control, para regular la eficiencia financiera y de operación de la empresa.
- b) Razones Estándar Externas: Son las que se determinan con datos obtenidos de empresas dedicadas a la misma actividad o giro, durante períodos de tiempo iguales. Estas razones se utilizan como medida básica de comparación de la empresa en contra de sus competidores.

DESVENTAJAS DE LA RAZÓN ESTÁNDAR

En México no se tiene información de que alguna empresa lleve éste sistema, por lo que se dice que su aplicación es nula debido a las siguientes desventajas:

- 1) Juicios personales en la elaboración de Estados Financieros, sin salirse de las técnicas contables, normas y principios del Contador Público.
- 2) Cierre de Balance, en fechas distintas, es decir, que al comparar los datos de la empresa que se esta analizando al 31 de diciembre, con los de otras empresas que cierran sus ejercicios en otra fecha, lógicamente variaran su información.
- 3) Mercado; los datos con los cuales se va a comparar pueden ser de épocas en que existe una inflación ó deflación en el mercado, diferente al ejercicio analizado.
- 4) Similares pero no idénticos, lo cual quiere decir que no es lo mismo:
 - a) Una empresa que produce objetos finos a otra que se dedica a lo mismo pero de objetos corrientes.
 - b) Una empresa de gran magnitud a una de escasos recursos.
 - c) Una empresa con varios años de establecida a una que inicia operaciones.
 - d) Etc.
- 5) Carencia de datos; la estadística en México no se puede obtener, es tan vaga o tan poco veraz que resulta imposible su aplicación práctica.

c) RAZÓN FINANCIERA ÍNDICE

Este método está basado en los dos anteriores, el cual en la práctica queda desechado por las desventajas citadas en el método estándar.

La razón índice se determina por varios procedimientos, pero solo se estudiará uno de ellos, el cual consiste en desarrollar los siguientes puntos:

1. Seleccionar aquellas razones simples y estándar que tienen mayor importancia en la empresa, sin excederse de diez razones.
2. El conjunto de razones se igualarán a 100% y se ponderan cada una a juicio del analista, dándoles un valor según su importancia.
3. Las razones se multiplican separadamente por la ponderación antes mencionada.
4. Se suman las razones ya ponderadas.
5. Se divide la suma de las razones simples ponderadas entre la suma de razones estándar ponderadas, siendo el resultado la razón índice de la situación general de la empresa.

ÁREAS DE ESTUDIO EN UNA EMPRESA

Las cuatro áreas generales de estudio de una empresa en el análisis financiero por medio de razones financieras son:

- a) **SOLVENCIA.-** Conjunto de razones financieras que determinan la habilidad o capacidad que tiene la empresa para contraer y/o satisfacer sus deudas u obligaciones a corto plazo, cubriéndolas con activos circulantes a medida que éstas son requeridas; porque la solvencia no solo se refiere a la capacidad de crédito de la empresa, si no también a la habilidad que tenga ésta para convertir sus activos y pasivos a corto plazo totales o parciales a efectivos.
- b) **ESTABILIDAD.-** Conjunto de razones financieras que juzgan el origen de las inversiones, definiendo la proporción que guardan éstas entre propias y

ajenas a la empresa, con el fin de regular el margen de seguridad que deben tener los accionistas sobre la empresa.

c) **RENTABILIDAD.**- Conjunto de razones que miden la eficiencia de las políticas administrativas, mostrando el rendimiento obtenido en su aplicación y de acuerdo a diversos factores.

d) **ACTIVIDAD.**- Conjunto de razones financieras que miden o juzgan la eficiencia que tiene la empresa en el manejo o utilización de las inversiones de los activos o pasivos a través del tiempo, así como la eficiencia de la administración en su desarrollo contra lo estipulado en las políticas de la empresa.

A continuación se presenta un cuadro en donde se mencionan las razones más comunes; de acuerdo a las áreas generales de estudio de una empresa en el análisis financiero:

- | | |
|-----------------------|---|
| a) Solvencia | <ul style="list-style-type: none">- Índice de solvencia circulante- Índice de solvencia inmediata- Índice de liquidez- Capital Neto de Trabajo |
| b) Estabilidad | <ul style="list-style-type: none">- Origen del capital- Origen del capital a corto plazo- Origen del capital a largo plazo- Índice de inversión de capital- Índice de inversión del capital más pasivo fijo |

- Índice de rotación de cuentas por cobrar
 - Plazo de cobro
 - Índice de rotación de cuentas por pagar
 - Plazo de pago
 - Índice de rotación de inventarios
 - Plazo de ventas
 - Índice de rotación de activos fijos
 - Índice de rotación de activos totales
 - Índice de utilización del capital contable
 - Índice de utilización de capital neto de trabajo
- c) Actividad**
- Rendimiento sobre el capital contable
 - Rendimiento sobre capital contable
 - Rendimiento sobre activos totales
 - Margen de utilidad de operación
 - Margen de utilidad neta
 - Margen de utilidad por acción
- d) Rentabilidad**

A continuación se presentarán las razones financieras que se consideran comunes; proporcionando el nombre, significado, fórmula, lectura e interpretación en términos generales.

Es importante mencionar que existen dos formas para leer cualquier razón:

- 1) La Lectura Positiva: se inicia con el antecedente y se finaliza con lo consecuente.
- 2) La Lectura Negativa: Se inicia con el consecuente y se finaliza con el antecedente.

I. RAZONES DEL GRUPO DE SOLVENCIA.

Nombre:

-ÍNDICE DE SOLVENCIA CIRCULANTE.

Significado:

Es la razón financiera que mide la capacidad de la empresa para solicitar crédito a corto plazo; es decir la habilidad para cubrir sus deudas y obligaciones a corto plazo cuando se vencen, en base a la convertibilidad de sus activos circulantes a efectivo dentro del ejercicio.

Fórmula:

$$\text{Índice de Solvencia} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Ejemplos:	"A"	"B"	"C"
	2,460	1,230	615
Índice de solvencia =	$\frac{2,460}{1,230} = 2.0$	$\frac{1,230}{1,230} = 1.0$	$\frac{615}{1,230} = 0.5$

Lectura del ejemplo "B":

Lec. positiva: La empresa dispone de \$1.00 de activo circulante para pagar cada peso de obligaciones a corto plazo.

Lec. negativa: Cada peso de pasivo circulante esta garantizado con \$1.00 de efectivo y otros bienes que en el curso normal de operaciones se transformaran en efectivo.

Interpretación:

Anteriormente en esta razón se exigía una relación de 2:1 (como es el caso del ejemplo "A"); actualmente, debido a la utilización excesiva del uso

del dinero para que éste sea más redituable y en la situación económica tan vertiginosa en que vivimos, su relación puede y debe ser menor (como es el caso del ejemplo "B"), de acuerdo con el giro de la empresa, para que tenga una solvencia circulante buena. Es importante saber cómo está formado el circulante para llegar a una interpretación precisa de la forma en que podrían usarse las disponibilidades de la empresa.

Nombre:

- ÍNDICE DE SOLVENCIA INMEDIATA ó PRUEBA DEL ÁCIDO.

Significado:

Esta razón mide la capacidad de endeudamiento a corto plazo y/o la habilidad de cubrir sus deudas y obligaciones cuando éstas vencan, se efectúa en base a sus cuentas y documentos por cobrar a corto plazo y el crédito establecido en ellos.

Fórmula:

$$\text{Índice de Solvencia Inmediata} = \frac{\text{Activo Circulante --- Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Ejemplos:	"A"	"B"	"C"
	1,845	1,230	615
Índice de solvencia inmediata =	----- = 1.5	----- = 1.0	----- = 0.5
	1,230	1,230	1,230

Lectura del ejemplo "C":

La empresa cuenta con \$0.50 de inmediata realización por cada peso que debe a corto plazo.

Interpretación:

En esta razón se exigía una proporción de 1.5:1 por lo explicado en la razón anterior, éste deberá de ser en su aspecto normal de 0.75 a 0.85:1.

Nombre:

- ÍNDICE DE LIQUIDEZ.

Significado:

Esta razón mide la habilidad que tiene la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo de inmediato, si se interrumpe su flujo de efectivo, por tal motivo es de suponerse que deberá cubrir sus deudas en el momento, en base a su disponible en caja y bancos, bonos y valores negociables o de realización inmediata, es decir, todas aquellas cuentas que se encuentran dentro del grupo de conceptos de efectivo o activo disponible.

Fórmula:

$$\text{Índice de Liquidez} = \frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Ejemplo:	"A"	"B"	"C"
Índice de liquidez =	$\frac{1,476}{1,230} = 1.20$	$\frac{615}{1,230} = 0.50$	$\frac{123}{1,230} = 0.10$

Lectura del ejemplo "B":

La empresa de cada peso que debe a corto plazo, cuenta con \$0.50 en recursos representados en dinero.

Interpretación:

Esta razón no tiene una relación exacta, pero se considera buena de 0.50, sin embargo en la práctica este resultado podría representar efectivo ocioso o improductivo, ya que tan malo puede ser un exceso de liquidez (como es el caso del ejemplo "A"), como un faltante de liquidez (como es el caso del ejemplo "C"). El pasivo a corto plazo, contempla las deudas de la entidad con

vigencia hasta 12 meses, y esta razón relaciona el efectivo de que se dispone a una fecha, con las obligaciones de todo un año, por lo que es lógico que el resultado de 0.50 no cubra la totalidad del pasivo circulante, pues no es factible que dicho pasivo sea exigido de inmediato.

Nombre:

- CAPITAL NETO DE TRABAJO.

Significado:

Es el índice ó juicio de capacidad crediticia, representa el margen de seguridad para los acreedores, o la capacidad de pago de la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo, por medio de la protección que otorgan los activos circulantes sobre los pasivos circulantes, es decir, es el dinero con que cuenta la empresa para realizar sus operaciones normales.

Fórmula:

Capital Neto de Trabajo = Activo Circulante --- Pasivo Circulante

Ejemplo:

Capital neto de trabajo = 1,845 --- 1,230 = 615

Lectura:

La empresa cuenta con \$615 de activo circulante después de cubrir sus deudas a corto plazo, para realizar sus operaciones normales.

Interpretación:

Este índice indica la cantidad con que cuenta la empresa para realizar sus operaciones normales después de cubrir sus obligaciones a corto plazo dentro del ciclo económico (compras-producción y ventas) de operaciones, es decir, es la cantidad que queda después de pagar las deudas y que puede

emplearse para hacer frente a las necesidades operativas cotidianas de la entidad.

II. RAZONES DEL GRUPO DE ESTABILIDAD.

Nombre:

- ESTABILIDAD FINANCIERA ó APALANCAMIENTO.

Significado:

Es un grupo de razones cuya finalidad es la de dar a conocer la proporción que existe en el origen de la inversión de la empresa, tanto de capital propio como por el capital ajeno.

Fórmulas:

$$\text{Origen del Capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}}$$

$$\text{Origen del Capital a Corto Plazo} = \frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Capital Contable}}$$

$$\text{Origen de l Capital a Largo Plazo} = \frac{\text{Pasivo Fijo}}{\text{Capital Contable}}$$

Ejemplos:	"A"	"B"	"C"
Origen del capital	$\frac{2,025}{1,350} = 1.5$	$\frac{1,350}{1,350} = 1.0$	$\frac{1,080}{1,350} = 0.8$
Origen del capital a corto plazo	$\frac{1,080}{1,350} = 0.8$	$\frac{540}{1,350} = 0.4$	$\frac{540}{1,350} = 0.4$

$$\text{Origen del capital a largo plazo} = \frac{945}{1,350} = 0.7 \quad \frac{810}{1,350} = 0.6 \quad \frac{540}{1,350} = 0.4$$

Lecturas del ejemplo "C":

La primera razón muestra que \$0.80 han invertido los acreedores de la empresa, por cada peso que los propietarios tienen en la misma.

Las dos razones siguientes muestran el grado en que la inversión ajena ha invertido en el pasivo circulante y fijo en relación a la participación de los socios. En este caso se tiene que de \$0.80 del total del pasivo, \$0.40 corresponden a deudas a corto plazo y \$0.40 a pasivo de largo plazo.

Interpretación:

En la primera razón la proporción que se debe de considerar es de 1:1 (ó sea, el capital propio debe ser igual al capital ajeno), ya que si fuese mayor el capital ajeno al propio, se corre el riesgo de que la empresa pase a manos de terceras personas ó de sus acreedores y no de sus accionistas, puesto que al tener los acreedores una mayor inversión, obtendrán una mayor parte de las utilidades en forma de intereses. En cuanto a las dos últimas es recomendable que el resultado de la última sea mayor a la de la anterior (como es el caso del ejemplo "B"), pues se lograría tener una menor cantidad de deudas exigibles a corto plazo.

Salvo empresas de Servicios Públicos, Instituciones de Crédito, Seguros y Fianzas, no es aconsejable tener una relación mayor a 1 (como es el caso del ejemplo "A").

Nombre:

- ÍNDICE DE INVERSIÓN DE CAPITAL.

Significado:

Estas razones juzgan la relación que guardan los bienes estables con el capital propio que es una inversión permanente más el capital ajeno a largo plazo; la finalidad de éstas razones es normalmente mostrar las posibilidades que tiene la empresa de adquirir nuevos activos fijos; es decir señala la relación que existe entre las inversiones en inmuebles, planta y equipo (activo fijo) y el capital propio con la finalidad de observar el grado de inversión del capital propio en dicho activo fijo.

Fórmulas:

$$\text{Índice de Inversión de Capital} = \frac{\text{Activo Fijo}}{\text{Capital Contable}}$$

$$\text{Índice de Inversión del Capital más Pasivo Fijo} = \frac{\text{Activo fijo}}{\text{C. Contable + Pasivo Fijo}}$$

Ejemplos:	"A"	"B"	"C"
	2,160	1,080	540
Índice de inversión de capital	= $\frac{2,160}{1,350} = 1.6$	= $\frac{1,080}{1,350} = 0.8$	= $\frac{540}{1,350} = 0.4$
	2,808	1,512	432
Índice de inv. del capital + pasivo f.	= $\frac{2,808}{2,160} = 1.3$	= $\frac{1,512}{2,160} = 0.7$	= $\frac{432}{2,160} = 0.2$

Lecturas del ejemplo "A":

La primera razón muestra que la empresa posee activos fijos por un 160% de su capital contable, es decir, un 60% más que dicho capital.

La segunda razón muestra que la empresa posee activos fijos por un 130% de su capital contable más pasivo fijo.

Interpretación:

La relación adecuada de éstas razones depende del tipo de empresa de que se este analizando, sin embargo un resultado entre 0.65 y 0.80 se considera satisfactorio para ejercicios iniciales (como es el caso del ejemplo "B"), ya que el remanente es de suponer que haya sido utilizado para valores circulantes. En una empresa con varios años establecida y especialmente si ha sufrido ampliaciones, probablemente la relación obtenida sea mayor a 1 (como es el caso del ejemplo "A"). Los resultados de éste ejemplo serán favorables si la inversión que se tiene se esta utilizando, es decir reporte beneficios y haya sido necesaria, por lo que hay que analizar el monto del activo fijo contra otros renglones, por ejemplo; ventas netas para definir si su nivel es o no adecuado. Sin embargo en términos generales para una empresa industrial una relación buena se considera a más de 1 sin pasar de 1.5; más no así para una empresa comercial.

Nombre:

- ÍNDICE DEL VALOR CONTABLE DE CAPITAL.

Significado:

Esta razón muestra la parte excedente que la entidad ha generado con el patrimonio que sus propietarios le han dotado. Dicho excedente esta compuesto por las utilidades logradas por la empresa, sus reservas de capital y otros superávits, es recomendable investigar si ha habido distribución de utilidades para poder llegar a una interpretación más exacta de ésta razón.

Fórmula:

$$\text{Índice del Valor Contable de Capital} = \frac{\text{Capital Contable}}{\text{Capital Social}}$$

Ejemplo:	"A"	"B"	"C"
	1,350	1,350	1,350
Índice del valor contable de capital =	$\frac{1,350}{900} = 1.5$	$\frac{1,350}{1,125} = 1.2$	$\frac{1,350}{4,500} = 0.3$

Lectura del ejemplo "B":

El capital contable de la entidad es de 1.2 veces mayor al capital inicial, lo que le ha reeditado un superávit de \$0.20.

Interpretación:

Un resultado inferior a 1 significará pérdida de capital social pagado (como es el caso del ejemplo "C") y la empresa deberá ser motivo de análisis profundo. Es necesario que los dueños o accionistas de la empresa conozcan a través de ésta razón los excedentes que existen en la entidad, ya que conociendo las utilidades se podrán tomar decisiones seguras, o bien reinventirlas.

III. RAZONES DEL GRUPO DE RENTABILIDAD.

Nombre:

- RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE.

Significado:

Esta razón muestra cuál es la ganancia que obtuvo la empresa, frente a la inversión que fue requerida para lograrla.

Las bases de éste índice son:

a) El fin de una empresa es la obtención del máximo rendimiento del capital invertido.

b) Se han de registrar y de controlar la mayor cantidad posible de los elementos que ejerzan influencia sobre ésta meta principal de la empresa.

Fórmulas:

$$\text{Rendimiento sobre Capital Contable} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$$

$$\text{Rendimiento sobre Capital Contable + Pasivo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital C. + Pasivo T.}}$$

Ejemplos:	"A"	"B"	"C"
	540	270	81
Rendimiento sobre capital contable	= $\frac{540}{1350} = 0.40$	= $\frac{270}{1350} = 0.20$	= $\frac{81}{1350} = 0.06$
	243	170	73
Rendimiento / capital c. + pasivo total	= $\frac{243}{2430} = 0.10$	= $\frac{170}{2430} = 0.07$	= $\frac{73}{2430} = 0.03$

Lecturas del ejemplo "C":

En la primera razón los propietarios de la empresa obtienen \$0.06 de utilidad por cada peso de inversión propia, es decir el 6%.

En la segunda razón por cada peso invertido por los propietarios de la empresa más los recursos ajenos se genera un rendimiento del 3%.

Interpretación:

Mientras mayor sea el rendimiento obtenido, será índice de una mejor política administrativa que redundará en una situación financiera solvente y estable. Es necesario comparar la utilidad con las ventas para precisar si la empresa está obteniendo el resultado normal de acuerdo al giro y volumen de sus operaciones. Si se obtiene un resultado bajo (como es el caso del ejemplo

“B”), es recomendable efectuar estudios de presupuestos para evitar el peligro que al expandirse, sus costos y gastos fijos influyan en la obtención de utilidades. Si el resultado es muy bajo (como en el caso del ejemplo “C”), sería bueno aplicar el método de tendencias para confirmar que va directo a la quiebra, para evitar que esta se presente.

Nombre:

- RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS TOTALES.

Significado:

Esta razón financiera muestra la eficiencia en la realización de las políticas administrativas, indicando el rendimiento obtenido de acuerdo a la inversión propia.

Fórmula:

$$\text{Rendimiento sobre Activos Totales} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

Ejemplo:	“A”	“B”	“C”
	2,850	2,850	2,850
Rendimiento / activos totales =	----- = 0.10	----- = 0.06	----- = 0.01
	28,500	47,500	285,000

Lectura del ejemplo “C”:

La utilidad neta representa el 1% de los activos totales.

Interpretación:

No existe una proporción establecida para determinar si el índice obtenido es el más adecuado, sin embargo, es importante considerar que el porcentaje de rendimiento entre mayor sea es mejor.

Nombre:

- MARGEN DE UTILIDAD ó DE PRODUCTIVIDAD.

Significado:

Conjunto de razones financieras que muestran el rendimiento que por cada peso de venta obtiene la empresa en las operaciones propias de la empresa, así como de cada período y de la utilidad que le representa a cada uno de los socios dependiendo del número de acciones en su poder.

Fórmulas:

$$\text{Margen de Utilidad de Operación} = \frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Ventas Netas}}$$

$$\text{Margen de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

$$\text{Margen de Utilidad por Acción} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Número de Acciones}}$$

Ejemplos:	"A"	"B"	"C"
Margen de utilización de operación	$\frac{27000}{45000} = 0.60$	$\frac{9000}{45000} = 0.20$	$\frac{1350}{45000} = 0.03$
Margen de utilidad	$\frac{18000}{45000} = 0.40$	$\frac{4500}{45000} = 0.10$	$\frac{450}{45000} = 0.01$
Margen de utilidad por acción	$\frac{4500}{45} = 100$	$\frac{4500}{50} = 90$	$\frac{4500}{60} = 75$

Lecturas del ejemplo "B":

La primera razón muestra que la utilidad de operación representa un 20% de las ventas efectuadas en el ejercicio.

La segunda razón muestra que la utilidad neta representa un 10% de las ventas efectuadas en el ejercicio.

La tercera razón muestra que por cada acción se obtiene una utilidad de \$90.

Interpretación:

Mientras mayor sea el índice obtenido en cada una de las razones (como es el caso del ejemplo "A"), mejor será el índice de aplicación de las políticas administrativas seguidas, que redundaran en una situación financiera, solvente o estable.

IV. RAZONES DEL GRUPO DE ACTIVIDAD.

Nombre:

- ÍNDICE DE ROTACIÓN EN CUENTAS POR COBRAR.

Significado:

Es la razón financiera que permite conocer el grado de eficiencia en el cobro de las cuentas por cobrar, así como la efectividad de la política para el otorgamiento de créditos. Para ello es necesario analizar las ventas y tomar solamente aquellas que son a crédito, después de deducir las devoluciones, rebajas, bonificaciones y descuentos de éste tipo de operaciones, para que al compararlas con el promedio de los saldos mensuales de clientes (mínimo el saldo de 3 fechas distintas y consecutivas) nos da el número de veces que este promedio se desplaza a través de las ventas, es decir, este índice indica el

número de veces que se renueva el promedio de clientes de la empresa, en otras palabras mide la velocidad con que se realizan las cobranzas.

Fórmulas:

$$\text{Índice de Rotación de Cuentas X Cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas a Crédito}}{\text{Doc. y Ctas. X Cobrar a Clientes}}$$

$$\text{Plazo de Cobro en Cuentas por Cobrar} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Índice de Rotación de Ctas. X Cobrar}}$$

Ejemplos:	"A"	"B"	"C"
Índice de rotación de ctas. X cobrar =	$\frac{1,160}{580} = 2$	$\frac{4,640}{580} = 8$	$\frac{6,960}{580} = 12$
Plazo de cobro en ctas. X cobrar =	$\frac{360}{2} = 180$	$\frac{360}{8} = 45$	$\frac{360}{12} = 30$

Lecturas del ejemplo "A":

La primera razón muestra que 2 veces se han cobrado las cuentas y documentos por cobrar en el período a que se refieren las ventas.

La segunda razón muestra que cada 180 días se realizaron las cobranzas en durante un año.

Interpretación:

Para poder decir si el resultado es satisfactorio o no, es necesario conocer el giro de la empresa; sin embargo por lo general mientras mayor sea el índice de rotación (como es el caso del ejemplo "C"), mejor será la política

administrativa seguida, ya que muestra el número de veces que se recupera la inversión. Entre menor sea el plazo de cobro, será más ventajoso, ya que un ciclo económico corto, indica la recuperación más rápida del efectivo puesto en actividad. El plazo de cobro muestra el promedio de días de cobro a clientes. Además lo anteriormente citado se debe de considerar la situación económica del país y competidores dentro de la política establecida.

Nombre:

- ÍNDICE DE ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR.

Significado:

Son las razones financieras que permiten conocer el grado de eficiencia de las cuentas por pagar de una empresa y mide la frecuencia con que se liquidan los pagos de las compras a crédito.

Fórmulas:

$$\text{Índice de Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compras Netas a Crédito}}{\text{Doc. y Ctas. X Pagar a Proveedores}}$$

$$\text{Plazo de Pago} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Índice de Rotación de Ctas. X Pagar}}$$

Ejemplos:	"A"	"B"	"C"
	600	3,600	7,200
Índice de Rotación de Ctas. X Pagar =	$\frac{600}{600} = 1$	$\frac{3,600}{600} = 6$	$\frac{7,200}{600} = 12$
Plazo de Pago =	$\frac{360}{1} = 360$	$\frac{360}{6} = 60$	$\frac{360}{12} = 30$

Lecturas del ejemplo "A":

La primera razón muestra que una vez se has pagado las cuentas y los documentos por pagar a proveedores en un año.

La segunda razón muestra que cada 360 días se liquidan las cuentas y los documentos por pagar a proveedores.

Interpretación:

Entre menor sea el índice de cuentas por pagar (como es el caso del ejemplo "A"), mejor será la política administrativa seguida, ya que ésta muestra el número de veces que se cubren los créditos concedidos. Se recomienda que el plazo de pago sea menor que el plazo de cobro; ya que de ser así, la empresa se encontraría en una situación más favorable.

Nombre:

- **ÍNDICE DE ROTACIÓN DE INVENTARIOS.**

Significado:

Son las razones financieras que miden la eficiencia a través del tiempo del manejo de las ventas, por medio del desplazamiento de sus inventarios, así como conocer el número de días promedio necesarios para vender dichos inventarios; así mismo nos indica indirectamente el resultado de la aplicación de una buena o mala política administrativa.

Fórmulas:

$$\text{Índice de Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}$$

$$\text{Plazo de Ventas} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Índice de Rotación de Inventarios}}$$

Ejemplos:	"A"	"B"	"C"
Índice de Rotación de Inventarios =	$\frac{760}{380} = 2$	$\frac{1,520}{380} = 4$	$\frac{3,040}{380} = 8$
Plazo de Ventas =	$\frac{360}{2} = 180$	$\frac{360}{4} = 90$	$\frac{360}{8} = 45$

Lecturas del ejemplo "B":

La primera razón muestra que 4 veces se han vendido los inventarios medios de mercancía en un año.

La segunda razón indica que los inventarios se han vendido cada 90 días en un año.

Interpretación:

Entre mayor sea el índice obtenido, mejor será la política administrativa seguida (como es el caso del ejemplo "C"), y entre menor sea el plazo de venta, mejor será la recuperación del efectivo puesto en actividad. Sin embargo es importante conocer el giro de la empresa y sus políticas establecidas.

Nombre:

- ÍNDICE DE ROTACIÓN DE ACTIVOS.

Significado:

Son las razones financieras que miden la eficiencia en la utilización de los activos fijos y de la estructura del total de los activos, mostrándonos el número de veces de la utilización de los activos (fijos y totales).

Fórmulas:

$$\text{Índice de Rotación de Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Fijos (Bruto)}}$$

$$\text{Índice de Rotación del Activo Total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales}}$$

Ejemplos:	"A"	"B"	"C"
Índice de rotación de activos fijos =	$\frac{13,250}{530} = 25$	$\frac{6,360}{530} = 12$	$\frac{1,590}{530} = 3$
Índice de rotación de activo total =	$\frac{7,500}{1,500} = 5$	$\frac{4,500}{1,500} = 3$	$\frac{1,500}{1,500} = 1$

Lecturas del ejemplo "C":

La primera razón indica que 3 veces se han obtenido ingresos equivalentes a la inversión en activos fijos en el ejercicio a que se refieren las ventas netas.

La segunda razón señala que una vez se han obtenido ingresos equivalentes a la inversión en activos totales en el ejercicio a que se refieren las ventas netas.

Interpretación:

Una rotación baja en cualquier empresa, es de cuidado, pues indica ventas deficientes y/o inversiones altas en activos fijos que ocasionan elevación en costos, por aumento en depreciaciones, seguros, refacciones, reparaciones, etc., situaciones que en ocasiones producen disolución y liquidación de la empresa.

Nombre:

- ÍNDICE DE UTILIZACIÓN DE CAPITAL.

Significado:

Son las razones financieras que se miden por la eficiencia, en la utilización del capital propio ó el capital en movimiento como apoyo a las ventas.

Fórmulas:

$$\text{Índice de Utilización de Capital Contable} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital Contable}}$$

$$\text{Índice de Utilización de Capital Neto de Trabajo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital Neto de Trabajo}}$$

Ejemplos:	"A"	"B"	"C"
Índice de utilización de capital cont.	$\frac{7,500}{500} = 15$	$\frac{4,000}{500} = 8$	$\frac{1,000}{500} = 2$

	"A"	"B"	"C"
Índice de utilización de c. n. de trabajo	$\frac{15,000}{430} = 35$	$\frac{5,160}{430} = 12$	$\frac{1,720}{430} = 4$

Lecturas del ejemplo "C":

La primera razón indica que 2 veces se han obtenido ingresos equivalentes a la inversión en capital contable en el ejercicio a que se refieren las ventas netas.

La segunda razón indica que 4 veces se han obtenido ingresos equivalentes a la inversión en capital neto de trabajo en el ejercicio a que se refieren las ventas netas.

Interpretación:

Para éstos índices no existe una relación determinada para poder decir si los resultados son los adecuados o no, pero si se puede decir que entre mayor sea el índice obtenido, mejor serán las políticas administrativas seguidas y la situación será más satisfactoria para la empresa.

3.3. PUNTO DE EQUILIBRIO

Se considera uno de los métodos más valioso, ya que es uno de los más avanzados e interesantes, porque entra en el terreno de las estimaciones, predeterminaciones y presupuestos. El Punto de equilibrio Económico, fue descubierto en el año de 1920 aproximadamente por el Ing. Walter Rauterstrauch, Profesor de la Universidad de Columbia en nueva York.

El Punto de Equilibrio o también llamado Break Even Point, es una herramienta útil para efectuar pronósticos de utilidades a corto plazo, en función del volumen de ventas, ya que permite una fácil planeación de utilidades y costos correspondientes a cualquier volumen que opere la empresa.

El método del Punto de Equilibrio consiste en predeterminedar un importe en el cual la empresa no sufra pérdidas ni obtenga utilidades, es decir, el punto donde las ventas son igual a los costos y gastos. Luego entonces éste método viene a ser aquella cifra que la empresa debe vender para no perder ni ganar.

Para el desarrollo de éste método es necesario clasificar los costos en :

a) **Costos Fijos:** Son aquellos que están en función del tiempo y que en su magnitud permanecen constantes, independientemente de las fluctuaciones de los volúmenes de producción y/o ventas; por ejemplo: salarios a cuota fija, renta, amortizaciones, depreciaciones en línea recta, seguro social, seguro contra incendios, etc.

b) **Costos Variables:** Son aquellos que están en función de las ventas, ya que su magnitud fluctúa en razón directa o casi directamente proporcional a los

cambios en volúmenes de producción o venta; por ejemplo materiales directos, mano de obra directa, comisiones sobre ventas, gastos de embarques, etc.

c) Semi-Fijos: Estos costos ó gastos también llamados semi-variables, semi-constantes, regulables, etc; son aquellos costos que dan elasticidad en determinar si un costo es fijo ó variable, ya que varían según el criterio del analista, es decir, que el importe del costo puede cargarse a uno de los dos grupos arriba mencionados, o bien se pueden prorratear entre los dos; por ejemplo aquellos que su naturaleza no se define con exactitud y suscitan controversias como el pago de teléfono, telégrafos, correo, etc.

En el análisis del punto de equilibrio deben tomarse en cuenta tres condiciones básicas:

- 1) Cualquier cambio en el volumen de ventas no afectará el precio de venta unitario.
- 2) Los costos fijos son constantes para cualquier volumen de producción y ventas previsto.
- 3) Los costos variables fluctúan en proporción directa con los volúmenes de venta logrados.

Cualquier cambio en las condiciones anteriores traerá como consecuencia una modificación en el punto de equilibrio que se haya calculado.

Existen dos formas de calcular el Punto de Equilibrio Económico que son a través de:

- a) Fórmulas
- c) Gráficas

*FÓRMULAS PARA DETERMINAR EL PUNTO DE EQUILIBRIO
ECONÓMICO:*

$$\text{En Unidades} \quad \text{U.P.E.} = \frac{\text{C.F.}}{\text{C.M.U.}} = \frac{\text{C.F.}}{\text{P.V.U.} - \text{C.V.U.}}$$

En donde: $\text{C.M.U.} = \text{P.V.U.} - \text{C.V.U.}$

$$\text{En Importe} \quad \text{P.E.E.} = \frac{\text{C.F.}}{1 - \text{C.V.}}$$

$$\text{Con Utilidad Deseada} \quad \text{M.V.} = \frac{\text{C.F.} + \text{U.D.}}{1 - \text{C.V.}}$$

Con Utilidad Deseada Después de Impuestos:

$$\text{U.V.} = \frac{\text{C.F.} + (\text{U.D.D.I.} / 1 - t)}{1 - \text{C.V.}}$$

En donde:

U.P.E. = Unidades del Punto de Equilibrio

P.E.E. = Punto de Equilibrio Económico

C.F. = Costos Fijos

C.M.U. = Costo Marginal Unitario

C.M. = Costo Marginal

P.V.U. = Precio de Ventas Unitario

C.V.U. = Costo Variable Unitario

C.V. = Costos Variables

V = Ventas

M.V. = Monto de Ventas

U.D. = Utilidad Deseada

U.V. = Unidades a Vender

U.D.D.I. = Utilidad Deseada Después de Impuestos

t = Tasa de impuestos

Ejemplo:

Costo de Venta Unitario	20
Precio de Venta Unitario	60
Costo Marginal Unitario	40
Costos Fijos	3,200
Costos Variables	2,000
Ventas	6,000
Utilidad Deseada	1,500
Unidades a Vender	100

$$\text{En Unidades} \quad \text{U.P.E.} = \frac{3,200}{40} = 80 \text{ unidades}$$

$$\text{En Importe} \quad \text{P.E.E.} = \frac{3,200}{1 - 2,000} = 4,800$$
$$\underline{\quad\quad\quad}$$
$$6,000$$

Cuando la empresa venda 80 unidades o sus ventas sean de \$4,800 estará en punto de equilibrio, es decir, la empresa no perderá ni tendrá utilidades.

$$M.V. = \frac{3,200 + 1,500}{1 - \frac{2,000}{6,000}} = 7,050$$

$$U.V. = \frac{3,200 + (1,500 / (1 - .40))}{1 - \frac{2,000}{6,000}} = 8,550$$

Como se ha podido observar el Punto de Equilibrio Económico, es un método que proporciona a los directivos de la empresa una interpretación de las interrelaciones entre las ventas, costos, utilidades y los distintos volúmenes de producción y ventas.

GRÁFICAS PARA DETERMINAR EL PUNTO DE EQUILIBRIO

En ocasiones es recomendable realizar una gráfica que muestre los efectos que sobre la venta produzcan los costos y las utilidades probables de la empresa en diferentes grados de operación.

La gráfica puede construirse de la siguiente manera:

1. Se trazan líneas coordinadas con relación al volumen de las ventas y la capacidad máxima de producción, es decir tanto unidades monetarias (según las ventas) como unidades de producción.
2. Se traza la línea de las ventas en el punto donde se unen las ventas en unidades monetarias, con el total de unidades de producción; esta línea parte

del origen, formando un ángulo de 45 grados con respecto a las líneas coordenadas.

3. Se traza una línea paralela al eje de las abscisas a la altura del total de los costos.

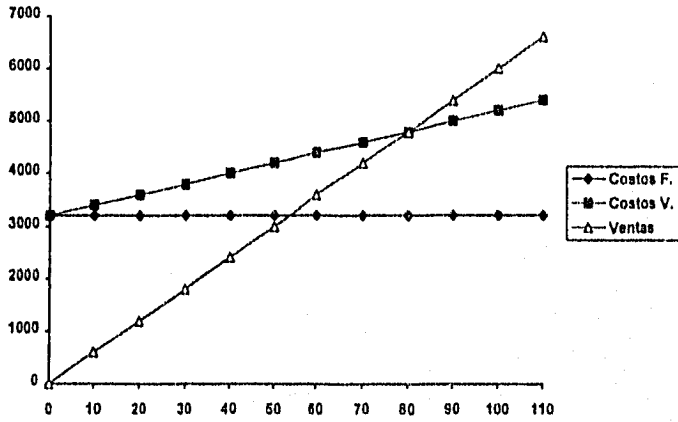
4. El total de los costos fijos y los costos variables se suman y se localizan en el punto sobre la línea que verticalmente cae del total de las ventas sobre la abscisa, trazando una diagonal hasta la unión que forman la coordenada con la línea de costos fijos.

5. En seguida, en el cruce de la línea de ventas con la de costos se localiza el punto crítico o Punto de Equilibrio.

Como se puede observar éste método se basa en líneas coordenadas, correspondiendo la ordenada o eje vertical a unidades monetarias y la abscisa o eje horizontal a las unidades de producción. Esta gráfica es de mucha utilidad para el analista, ya que su elaboración simplifica la representación de su informe a los dueños o administradores de la empresa.

Al hacer la interpretación de la gráfica del punto de equilibrio o de su representación numérica se debe tener presente que ésta se refiere a la relación entre las ventas y los costos totales en un corto plazo, por lo que debe considerarse los cambios en los costos de las materias primas, mano de obra, la utilización de equipo nuevo, procesos de fabricación, que lógicamente modificarán las relaciones, sobre todo en aquellas empresas que experimentan en forma constante los cambios mencionados.

Gráfica del Punto de Equilibrio



3.4. MÉTODO DE ESTADOS COMPARATIVOS

El Método de Estados Financieros Comparativos o también llamado de aumentos y disminuciones; consiste en compara los conceptos homogéneos de los estados financieros a dos fechas distintas, obteniendo de la cifra comparada y la cifra base una diferencia positiva, negativa ó neutra.

Este método se basa en los siguientes puntos:

- a) Conceptos homogéneos.
- b) Cifra comparada.
- c) Cifra base.
- d) Variación.

La variación puede ser positiva, negativa o neutra.

Para la aplicación de éste método se deben cumplir los siguientes requisitos:

- 1) Los estados financieros deben corresponder a la misma empresa y presentarse en forma comparativa.
- 2) Las normas de valuación deben ser las mismas para los estados financieros que se comparan.
- 3) Los estados financieros dinámicos que se comparan deben corresponder al mismo ejercicio ó fecha.
- 4) Debe auxiliarse del estado de origen y aplicación de los recursos.
- 5) Su aplicación generalmente es en forma mancomunada con otro procedimiento, por ejemplo con el procedimiento de tendencias; serie de valores, etc.
- 6) Este procedimiento facilita a la persona (s) interesadas en los estados financieros, la retención en su mente de las cifras obtenidas.

En éste método es necesario contar con estados financieros de la misma empresa que presenten conceptos homogéneos, correspondientes a dos ejercicios correspondientes a dos ejercicios consecutivos, tomando como base

el más antiguo y como cifra comparada el más reciente; tales comparaciones genéricamente se conocen con el nombre de estados financieros comparativos, los cuales tienen como finalidad facilitar el estudio de los cambios habidos en un período en la situación financiera de una empresa. Para comprender mejor el origen de las variaciones obtenidas, se deberá contar con la suficiente información relacionada con cada uno de los diferentes renglones que integran los estados financieros.

Toda información financiera es susceptible de prepararse en forma comparativa para un mejor aprovechamiento de la misma. Para efectos de éste método solo se hará referencia a los siguientes Estados Financieros:

- a) Balance Comparativo
- b) Estado de Resultados Comparativo
- c) Estado de Cambios en la Situación Financiera ó Estado de Origen y Aplicación de los Recursos.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO

Es un estado financiero que muestra los cambios habidos de una fecha a otra, de la situación financiera de una empresa. Este sólo adquiere importancia y es útil cuando los diferentes cambios que se observan en las cuentas se interpretan a la luz de la información complementaria, de la que pueda derivarse, cuáles fueron las circunstancias que prevalecieron y como influyeron en los cambios.

Los aumentos de pasivo circulante deben ser a un ritmo menor en proporción con los aumentos de activo circulante, ya que un crecimiento más acelerado del pasivo a corto plazo en relación al del activo circulante, afectaría la

solvencia y denotaría inversiones en activo fijo u otros activos no circulantes que fueron financiados con deudas con vencimiento a corto plazo, entre otras causas.

El cambio en el saldo de cuenta de clientes, en principio debe de ser proporcional al cambio en el volumen de ventas, ya que de lo contrario puede evidenciar una acumulación de las cuentas por cobrar con mayor antigüedad ó un cambio en las políticas de crédito.

Los cambios en inventarios deben estar en proporción con los cambios en el volumen de las operaciones, o de lo contrario, un incremento súbito de su saldo puede estar originado por diversas causas como; compras en exceso en previsión de alzas en los precios o de escasez de las materias primas ó artículos; deficiente administración de los inventarios, etc.

La rotación de los inventarios y el cálculo del plazo promedio de los inventarios en activos, se obtiene de compara las existencias con el costo de los productos vendidos.

La solidez financiera de la empresa medida por la relación existente entre la magnitud de su capital y la de su deuda, sirve para determinar al menos la proporción en la que cada una de ambas fuentes de financiamiento, (interna y externa) contribuye a la integración de los activos de la misma; así mismo proporciona una idea de la atención que debe prestar una entidad a su endeudamiento al establecer su estrategia de crecimiento, pues un incremento más acelerado de su deuda en función al de su patrimonio, por lo general es un indicio de que surgirán problemas.

A continuación se presenta un ejemplo de un balance comparativo:

Agencia la Excelencia S.A. de C.V.
Balance General al 31 de Diciembre de 1995 y 1994
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO	1995	1994	DIFERENCIA	
Circulante:				
Caja y Bancos	844,729	536,951		307,778
Inversiones Realizables	1,140,185	1,837,669	697,484	
Doctos. y Ctas. X Cobrar	19,610,836	11,247,127		8,363,709
Clientes	3,513,519	940,215		2,573,304
Servicios México y Foráneas	656,276	504,631		151,645
Deudores Diversos	193,888	471,375	277,487	
Depósitos en Garantía	134,077	18,387		115,690
Reservas para Ctas. Incobrables	(28,722)	(29,371)		649
Inventarios	10,566,657	9,075,480		1,491,177
Anticipos	2,059,507	2,410,003	350,496	
Impuestos Anticipados	<u>64,975</u>	<u>-----</u>		64,975
Total de Activo Circulante	38,755,927	27,012,467		
Fijo:				
Maquinaria y Equipo	<u>1,388,774</u>	<u>862,931</u>		525,843
Total de Activo Fijo	1,388,774	862,931		
Diferido:				
Gastos de Organización	<u>100,564</u>	<u>84,660</u>		15,904
Total de Activo Diferido	100,564	84,660		
TOTAL DE ACTIVO	40,245,265	27,960,058		
 PASIVO				
Circulante:				
Prestamos Bancarios	11,045,876	6,471,595	4,574,281	
Documentos por Pagar	1,092,437	-----	1,092,437	
Cuentas por Pagar	16,500,075	11,140,706	5,359,369	
Proveedores Locales y Foráneos	140,350	117,265	23,085	
Acreedores Diversos	47,527	12,982	34,545	
Impuestos por Pagar	1,510,972	902,345	608,627	
Intereses por Devengar	4,141,162	2,909,651	1,231,511	
Interese por Pagar	122,929	131,275		8,346
Reserva para I.S.R.	-----	325,523		325,523
Reserva por P.T.U.	191,059	182,452	8,607	
Reserva p/Prima de Antigüedad	<u>313,525</u>	<u>254,391</u>	59,134	
Total de Pasivo Circulante	35,105,912	22,448,185		
TOTAL DE PASIVO	35,105,912	22,448,185		
 CAPITAL CONTABLE				
Capital Social	1,400,000	3,000,000		1,600,000
Utilidades Acumuladas	92,814	2,511,873		2,419,059
Utilidad del Ejercicio	<u>3,646,539</u>	<u>-----</u>	3,646,539	
TOTAL DEL CAPITAL	5,139,353	5,511,873		
TOTAL PASIVO + CAPITAL	40,245,265	27,960,058	-----	-----
SUMAS IGUALES			17,963,602	17,963,602

ESTADO COMPARATIVO DE RESULTADOS

La comparación del Estado de Resultados del último ejercicio, con el mismo estado del ejercicio anterior, o del mismo período pero presupuestado, proporciona información sobre los aumentos y disminuciones ocurridos en diversos conceptos de ingresos, costos y gastos y sus efectos en las utilidades.

Los requisitos para que se realice la comparación lógica son:

- 1) Los Estados de Resultados que se comparen se refieran a períodos de tiempo iguales.
- 2) Que las cifras se expresen en pesos constantes.
- 3) Que sean uniformes los principios de contabilidad aplicados en ambos ejercicios.

Las variaciones en las ventas pueden deberse a cambios en el volumen de unidades vendidas y/o cambios en los precios de venta.

Para analizar e interpretar correctamente las variaciones de las ventas de una empresa, es necesario separar el efecto producido por el cambio en unidades vendidas, del efecto derivado por las variaciones de los precios de los artículos vendidos.

Las variaciones en las cifras del costo de ventas, pueden estar originadas por cambios en el volumen de unidades vendidas por los cambios en los costos de producción o de adquisición de los artículos vendidos.

En una empresa industrial las variaciones en los precios de materia prima empleada y de los demás elementos del costo, ocasionan fluctuaciones en los costos de producción y de ventas de los artículos.

En una empresa comercial los cambios en los precios de compra de los artículos que la empresa vende, originan variaciones en el costo de ventas.

Las variaciones habidas en las ventas y el costo de ventas, es importante que la empresa mantenga un equilibrio entre estos dos elementos. Este equilibrio se mide con la proporción que representa el importe de la utilidad bruta, en relación al monto de las ventas; ésta proporción debe mantenerse en ambos ejercicios o bien, incrementarse en el último ejercicio.

La reducción de la proporción debe ser analizada minuciosamente con la finalidad de descubrir las causas que la originaron y recomendar las medidas procedentes. Esta reducción puede tener múltiples causas, siendo las más comunes:

- a) Falta de respuesta oportuna ante las ineficiencias de la producción, ó ante los incrementos de los costos de adquisición o de producción.
- b) Los cambios en la composición o mezcla de los artículos vendidos, lo cual ocurre cuando la empresa opera con diversos productos que generan utilidad marginal diferente a cada uno de ellos.
- c) La disminución de los niveles de producción y ventas, lo cual incrementa los costos debido a la mayor incidencia de los costos fijos.

Desde el punto de vista económico, mientras los ingresos crezcan a un ritmo mayor al de los costos y gastos, las utilidades tienden a incrementarse y consecuentemente, se tendrán resultados más favorables para la empresa.

A continuación se presenta un Estado de Resultados Comparativo como ejemplo:

Agencia la Excelencia S.A. de C.V.
 Estado de Resultados del 1o. de Enero al 31 de Diciembre de 1995 y 1994
 (Cifras en miles de pesos)

	REAL	PRESUPUESTADO	VARIACIÓN
Ventas Netas	130,629,728	131,186,482	556,754
Costo de Ventas	110,755,859	108,916,915	1,838,944
Utilidad Bruta	19,873,869	22,269,567	
Gastos de Operación:			
Gastos de Administración	9,024,759	8,755,459	269,300
Gastos de Venta	5,237,215	4,898,715	338,500
Utilidad de Operación	5,611,895	8,615,393	
Gastos Financieros	3,373,607	4,798,350	1,424,743
Utilidad p/Posición Monetaria	2,238,288	3,817,043	
Otros Productos Netos	2,495,194	2,105,005	390,189
Utilidad antes de provisiones para I.S.R. y P.T.U.	4,733,482	5,922,048	
Provisiones para:			
I.S.R.	910,959	832,594	78,365
P.T.U.	175,984	168,500	7,484
Utilidad del Ejercicio	3,646,539	4,920,954	1,274,415

			3,089,347 3,089,347

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

Es el Estado financiero que muestra los orígenes de los recursos y la aplicación de los mismos, de una empresa en un período determinado.

Es el Estado financiero que muestra las variaciones que ha sufrido el capital de trabajo de una empresa, así como las causas que han originado tales variaciones en un período o ejercicio pasado, presente o futuro.

Por lo tanto el Estado de Cambios en la Situación Financiera es un documento que muestra los orígenes de recursos financieros de que se dispuso en un

negocio, así como la forma en que quedaron distribuidos esos elementos en diversos valores del balance en un periodo determinado.

Su Objetivo principal es mostrar cual ha sido el origen de esos recursos con que ha contado la empresa en un periodo determinado, así como la aplicación que se les ha dado, de tal manera que estos recursos se resumen y se clasifican de tal forma que muestran como ha cambiado la situación financiera.

Sus Características más generales son.

- a) Es un estado financiero.
- b) Muestra el origen y aplicación de recursos, es decir, muestra la causa y el efecto de las variaciones del Capital de Trabajo.
- c) La información corresponde a un ejercicio determinado (dinámico) pasado, presente o futuro.

Este estado se compone de dos secciones principalmente:

1. Conceptos de Origen de Recursos:

- a) Utilidades del ejercicio.
- b) Por disminuciones de activos.
- c) Por aumentos de pasivos.
- d) Nuevas aportaciones al capital.

2. Conceptos de Aplicación de Recursos:

- a) Pérdidas en los resultados del ejercicio.
- b) Por aumentos de activos.
- c) Por disminuciones de pasivos.
- d) Por disminuciones de capital.

El origen y aplicación de los recursos tienen una relación directa con la partida doble, concluyendo que los cargos corresponden a la aplicación y los abonos al origen.

El procedimiento para formular el Estado de Cambios en la Situación Financiera es el siguiente:

- a) Obtener los estados de situación financiera correspondientes a dos fechas que abarquen el período en estudio.
- b) Formular un estado de situación financiera comparativo.
- c) Tomando en cuenta las diferencias obtenidas, se clasifican los conceptos que constituyen origen y aplicación.
- d) Se agrupan los conceptos dentro de la ordenación señalada, sumando cada uno de los cuatro grupos que constituyen origen y aplicación respectivamente; cuyas sumas deberán ser iguales y mostrar el movimiento que han tenido dichos recursos durante el citado período.

Éste estado puede presentarse de dos formas:

- a) En forma de Reporte.
- b) En forma de Cuenta.

A continuación se presenta un ejemplo de un Estado de Cambios en la Situación Financiera:

Agencia la Excelencia S.A. de C.V.
Estado de Cambios en la Situación Financiera
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 1995
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO CIRCULANTE	APLICACIONES	ORÍGENES
Caja y Bancos		307,778
Inversiones Realizables	697,484	
Doctos. y Ctas. X Cobrar		8,363,709
Clientes		2,573,304
Servicios México y Foráneas		151,645
Deudores Diversos	277,487	
Depósitos en Garantía		115,690
Reservas para Ctas. Incobrables		649
Inventarios		1,491,177
Anticipos	350,496	
Impuestos Anticipados		64,975
ACTIVO FIJO		
Maquinaria y Equipo		525,843
ACTIVO DIFERIDO		
Gastos de Organización		15,904
PASIVO A CORTO PLAZO		
Prestamos Bancarios	4,574,281	
Documentos por Pagar	1,092,437	
Cuentas por Pagar	5,359,369	
Proveedores Locales y Foráneos	23,085	
Acreedores Diversos	34,545	
Impuestos por Pagar	608,627	
Intereses por Devengar	1,231,511	
Interese por Pagar		8,346
Reserva para I.S.R.		325,523
Reserva por P.T.U.	8,607	
Reserva p/Prima de Antigüedad	59,134	
CAPITAL CONTABLE		
Capital Social		1,600,000
Utilidades Acumuladas		2,419,059
Utilidad del Ejercicio	3,646,539	
SUMAS IGUALES	<u>17,963,602</u>	<u>17,963,602</u>

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO O FLUJO DE EFECTIVO

El estado financiero básico que complementa al Balance Comparativo y el Estado de Resultado es el Estado de Cambios en la Situación Financiera.

Armando Ortega menciona que este estado “muestra las principales causas, identificándolas en áreas específicas, que han originado cambios en la posición financiera entre dos fechas consecutivas, la inicial y la final de un período determinado, reflejadas en los balances correspondientes; muestra así, de donde han provenido y en qué magnitud los recursos de la empresa, y en qué capítulo y montos se han utilizado a lo largo de éste período”.

En el Boletín B-12 de la Comisión de Principios de Contabilidad se define al Estado de Cambios en la Situación Financiera como “El estado básico que muestra en pesos constantes los recursos generados o utilizados en la operación, los cambios principales ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un período determinado”.

Este estado financiero debe ayudar a los inversionistas, proveedores, acreedores y otros usuarios a evaluar los futuros flujos de efectivo; identificando la interdependencia entre la utilidad y los flujos de efectivos reales y evaluar inversiones, así como la capacidad de la entidad para financiar su crecimiento a partir de sus propios recursos internos.

La finalidad de éste estado es proporcionar las fuentes donde se obtuvieron los recursos durante un período contable, así como la aplicación de éstos.

La principal limitación de éste método es que a simple vista no se sabe el motivo de las variaciones que sufren los rubros de los estados financieros, por lo que se requiere de una investigación más profunda y tomar una decisión correcta sobre algún rubro o cuenta que denote problemas, con el fin de lograr una mayor eficiencia y productividad.

Objetivos y elementos que integran el Estado de Cambios en la Situación Financiera. De acuerdo con el Boletín B-12 los objetivos de éste estado son:

- a) Evaluar la capacidad de la empresa para generar recursos.
- b) Conocer y evaluar las razones de las diferencias entre la utilidad neta y los recursos generados o utilizados por la operación.
- c) Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, para pagar dividendos y en su caso, para anticipar la necesidad de obtener financiamiento ocurridos durante el período.

Los elementos que integran al Estado de Cambios en la Situación Financiera son:

- a) Utilidad neta y efectivo generado por la operación normal.
- b) Flujo neto producido por el manejo de inversiones y financiamiento a corto plazo.
- c) Actividades de Inversión y Financiamiento.

a) La Utilidad Neta; es el punto de partida de éste estado y constituye uno de los elementos más significativos de la información financiera. En la medida que una empresa sea capaz de generar utilidades, podrá, normalmente mantener sus situaciones de solvencia y estabilidad, crecer y pagar sus dividendos a sus accionistas. Dicha utilidad adicionada a los cargos o cuentas de resultados que no originaron salidas de efectivo y disminuida de los

créditos a resultados que no implicaron entradas de fondos determina otro elemento fundamental de la información financiera, el efectivo generado a través de las operaciones normales.

Como ejemplo de los cargos y créditos a resultados que no originan salidas de efectivo se pueden mencionar la depreciación, amortización, cambios netos en impuestos diferidos a largo plazo, las provisiones de pasivo a largo plazo, etc.

b) Flujo Neto Producido por el Manejo de Inversiones y Financiamiento a Corto Plazo; éste rubro muestra el efectivo neto producido en el flujo por el aumento o disminución habidos en los conceptos integrantes del capital de trabajo operacional entre el inicio y fin de un período determinado, tales como las cuentas por cobrar a clientes, proveedores, inventarios, impuestos y gastos acumulados por pagar y otras cuentas por cobrar o pagar relacionadas con la operación; mediante el análisis de las variaciones de éstos conceptos durante el período, es posible evaluar en parte, los cambios ocurridos en el capital de trabajo y en los factores de solvencia de una entidad, así como determinar algunas de las principales causas de dichos cambios.

Se puede concluir que el inciso a y b muestran el proceso de generación y utilización del efectivo relacionado con la operación.

c) Actividades de Inversión y Financiamiento; representan las fuentes y usos del efectivo por elementos exógenos a la operación misma, intrínsecamente considerada, en función de los factores de inversión y financiamiento.

La Comisión analizó la alternativa de requerir un Estado de Flujo de Efectivo o un Estado de Cambios en la Situación Financiera, resolviendo que la

información proporcionada por ambos estados es válida y que las bases de su preparación y su significado puede ser en algunas ocasiones diferente, debido entre algunos aspectos, al derivado del reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera.

Cuando la información financiera se presenta en pesos nominales (baja inflación), el cambio en las partidas monetarias del Balance General equivale al flujo de efectivo generado o invertido en dichas partidas. Y Cuando la inflación es significativa (B-10), el cambio en pesos constantes de las partidas monetarias del Balance, involucra; además del flujo de efectivo, la erosión o beneficio que la inflación (efecto monetario) provocó el efecto generado o invertido en dichas partidas. Consecuentemente el cambio en las partidas monetarias pasa de representar un flujo de efectivo al de la generación o uso de los recursos en pesos constantes.

Aún cuando la Comisión reconoce el valor de la información proporcionada por el Flujo de Efectivo, prefirió la presentación del Estado de Cambios en la Situación Financiera.

La utilidad de la información financiera emana de su significado para los usuarios de la misma. El Estado de Cambios en la Situación Financiera, revela aspectos muy interesantes de la gestión administrativa seguida de una empresa, en materia de operación, financiamiento e inversión, por lo que la evaluación e interpretación adecuados de éste estado, por parte de los usuarios internos y externos, será extremadamente útil para juzgar sobre la calidad de la administración.

El Estado de Cambios en la Situación Financiera muestra el proceso de generación y utilización del efectivo relacionado con la operación, complementando con el derivado del financiamiento y el de la inversión.

El total de efectivo generado por la operación que muestra el estado permite evaluar las decisiones administrativas relacionadas con la inversión y el financiamiento en la empresa. La inversión que por un monto que exceda al total de efectivo generado por la operación, llevará a la empresa a conseguir recursos de accionistas o de acreedores para cubrir el exceso. Esta situación se puede observar en los conceptos de efectivo, utilizado en inversión y de financiamiento, relacionándolos con el importe neto generado por la operación.

A continuación se presenta un ejemplo de un Estado de Cambios en la Situación Financiera en base a Efectivo:

Agencia la Excelencia S.A. de C.V.
Estado de Flujo de Efectivo
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 1995
(Cifras en miles de pesos)

SALDO INICIAL EN CAJA Y BANCOS		\$ 536,951
Más Entradas de Efectivo:		
Venta de Valores	\$ 697,484	
Cobros al Personal	125,842	
Cobranza Realizada	119,692,715	
Prestamo del B. N. M.	4,574,281	
Venta de Desperdicios	<u>2,495,194</u>	
TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO		127,585,516
DISPONIBLE EN EL EJERCICIO		128,122,467
Menos Salidas de Efectivo:		
Anticipo de Impuestos	64,975	
Pago a Proveedores	105,421,649	
Pago de I.S.R.	1,236,482	
Reparto de Utilidades a Trabajadores	167,377	
Retiro de Capital Social	1,600,000	
Pago de Dividendos	2,419,059	
Pago Gastos de Venta	5,237,864	
Pago Gastos de Administración	7,756,725	
Pago de Intereses	<u>3,373,607</u>	
TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO		127,277,738
SALDO FINAL EN CAJA Y BANCOS		<u>844,729</u>

3.5 TENDENCIAS

Este método ayuda a efectuar comparaciones con más de 3 ejercicios, con el fin de contar con un punto de vista más amplio, que permita apreciar la dirección que ha seguido la empresa, para poder crear conclusiones mejor fundamentadas, que guiaran las decisiones financieras presentes y futuras de las entidades.

El procedimiento de Tendencias consiste en determinar la proporción absoluta y relativa de las cifras de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros, de una empresa determinada. Su finalidad es conocer si los valores absolutos o relativos de un concepto han crecido o disminuido con el tiempo, partiendo de un periodo considerado base común, que es el 100, por tal razón, la importancia del estudio de las tendencias en varios años, radica en obtener los probables cambios en la empresa "como" y el "por qué" de dichos movimientos; sin embargo la interpretación del sentido del movimiento de las tendencias deberá de considerar los siguientes puntos:

- 1) Los cambios constantes en los negocios.
- 2) Las fluctuaciones en precios.
- 3) El significado de las cifras pertenecientes al pasado, etc.

En ésta época de inflación por la cual esta pasando México, resulta un método no muy usual, ya que sus resultados se ven alterados, por lo que no es recomendable en épocas de inflación.

Este método se basa en el mismo índice. El número índice consiste en adoptar una base tomando el dato correspondiente a determinado año o periodo de que se trate, cuyo valor se iguala a 100, y tomando en consideración esta base, se

calculan las magnitudes relativas que representan en relación a ella los distintos valores correspondientes a otros ejercicios. Se verá que para éste cálculo se toma como base las proporciones. Haciendo la base igual a 100, las demás expresiones se denominan números índices y se calculan de la siguiente

forma:

Años	Millones
1992	25
1993	28
1994	34
1995	41

Si se toma como base el año de 1992 se tendrá que:

$$25:100 :: 28:X \quad X = \frac{28 \times 100}{25} = 112$$

Así se puede obtener la siguiente serie:

Años	Millones	Índice
1992	25	100
1993	28	112
1994	34	136
1995	41	164

Para llevar a cabo éste método se pueden utilizar las siguientes fórmulas:

$$\% \text{ Relativo ó Índice} = \frac{\text{Cifra Comparada}}{\text{Cifra Base}} (100)$$

$$\% \text{ Tendencia Relativa} = \frac{\text{Cifra Comparada} - \text{Cifra Base}}{\text{Cifra Base}} (100)$$

Los números índices ofrecen explicaciones muy interesantes sobre la gestión administrativa; por medio de ellos se pueden localizar las causas de muchos acontecimientos en las empresas; por ejemplo al relacionar el Activo Fijo con el Capital Contable se puede determinar el grado de solidez financiera y la

forma en que se financiarán las inversiones; el desequilibrio de la solidez financiera esta ocasionado por el crecimiento del activo fijo a un ritmo más acelerado que el del capital propio.

Grados de Solidez Financiera

(millones de pesos)

Años	Capital Contable			Activo Fijo			Grado de Solidez	
	Absoluto	Índice	%T.R.	Absoluto	Índice	%T.R.	Coficiente	Índice
1992	34	100	--	25	100	--	1.36	100
1993	50	147	47	28	112	12	1.79	132
1994	63	185	85	34	136	36	1.85	136
1995	75	221	121	41	164	64	1.83	135

Con los métodos gráficos se puede apreciar también esta cualidad de los números índices. En la gráfica que se presenta a continuación, se observan tres líneas relativas a la evolución (expresada en índices), del capital contable, activo fijo y del grado de solidez de la empresa.

Comparándose las tendencias demostradas por los índices de ciertos valores con los que son correlativos, se obtienen explicaciones útiles para juzgar la mejoría o el deterioro de la situación financiera y de operación de la empresa.

3.6. MÉTODO DE CONTROL PRESUPUESTAL

Actualmente las empresas que desean obtener un máximo rendimiento de sus operaciones, deben someterse a medidas estrictas de control, que aplicándolas correctamente se conviertan en productividad de sus inversiones en combinación de sus elementos de fuerza de trabajo y capitales propios y ajenos que se involucren en sus actividades diarias.

Entre otras medidas de control existen los presupuestos y el control presupuestal, los cuales se aplican de acuerdo a las necesidades de cada empresa.

Generalmente se define al presupuesto como un instrumento de control que comprende un programa financiero estimado para las operaciones de un período futuro; establece un plan claramente definido, mediante el cual se coordinan las actividades departamentales e influyen en la optimización de las utilidades.

Para Hector Salas González el Control Presupuestal es "Un conjunto de procedimientos que usados con pericia y habilidad sirven a la ciencia de la Administración para planear, coordinar, dirigir y controlar por medio de presupuestos, todas las operaciones que realiza una empresa, con el fin de obtener el máximo rendimiento con un mínimo costo".

Luego entonces, el Método del Control Presupuestal consiste en elaborar para un período definido un programa de previsión y administración financiera y de operación; basado en experiencias anteriores y en deducciones razonadas de las condiciones que se prevén para el futuro.

VENTAJAS Y LIMITACIONES DE LOS PRESUPUESTOS

El presupuesto es una herramienta no un fin en sí mismo, del cual se derivan beneficios. Al preparar un presupuesto la gerencia se ve obligada a mirar hacia adelante y considerar como se entrelazan las diferentes funciones de un negocio.

Algunas ventajas significativas de los presupuestos y de su preparación son:

- 1) Facilita la coordinación de actividades con la cooperación de aquellos que buscan alcanzar un objetivo común, lo cual es garantía de funcionamiento ordenado de las actividades.
- 2) La preparación del presupuesto ayuda a hacer que los diferentes miembros de la gerencia reconozcan los problemas que confrontan otras áreas y sus miembros, permitiendo buscar soluciones en forma conjunta.
- 3) El presupuesto más que una estimación, es un plan de trabajo a seguir.
- 4) Permite la detección, análisis y corrección de las diferencias entre lo presupuestado y lo realizado, facilitando el control administrativo.
- 5) Con el presupuesto se toma en conciencia de la necesidad de conservar los recursos empresariales.
- 6) El uso adecuado o ineficiente de los recursos, es revelado por los presupuestos preparados específicamente para éste propósito.
- 7) Obliga a realizar un autoanálisis periódico.
- 8) Propicia que se defina una estructura adecuada, determinando la responsabilidad y autoridad de cada una de las partes que integran la organización.

9) Es un reto que constantemente se presenta a los ejecutivos de una organización para ejercitar su creatividad y criterio profesional a fin de mejorar la empresa.

10) Permite que los integrantes de la organización se sientan parte activa en el logro de los objetivos de la empresa, lo cual se puede complementar con un sistema de calidad total. Generalmente en este sistema se plasman las estrategias, metas y actividades a realizar, para alcanzar los objetivos fijados, mismos que deberán difundirse a todos los niveles. El logro de los objetivos se promoverá a través de programas de mejoramiento continuo y círculos de calidad.

Limitaciones de los Presupuestos.

1) Esta basado en estimaciones y como toda actividad humana, es susceptible de errores, sobretodo en el primer ejercicio de su implantación. Esta limitación obliga a que la administración trate de utilizar determinadas herramientas estadísticas para lograr que la incertidumbre se reduzca al mínimo.

2) El presupuesto debe adaptarse constantemente a los cambios de importancia que surjan, ya que de otra forma perdería su sentido.

3) Su ejecución no es automática, se necesita hacer que el elemento humano de la empresa comprenda la utilidad del presupuesto, de tal manera que se sientan los primeros beneficiados por su uso, ya que de otra forma serán infructuosos todos los esfuerzos para llevarlo a cabo.

4) Se debe considerar al presupuesto como una herramienta que sirva a la administración para que cumpla su cometido y no como algo que es capaz de suplir a la misma.

5) Toma tiempo y costos prepararlos.

6) No se deben esperar resultados a corto plazo, pues requiere sobretodo madurez por parte del personal.

7) En algunas ocasiones cuando se elabora el presupuesto a nivel anual y se le quiere segmentar este en meses, se efectúa una simple división entre 12; quedando desvirtuado y careciendo de absolutamente de utilidad para controlar las operaciones; por lo cual es necesario que cuando se considere un presupuesto mensual se tome en cuenta la época en que se incurre el costo y/o gasto; lo anterior con la finalidad de que el presupuesto sirva como una eficaz base de medida de eficiencia.

REQUISITOS PARA EL PRESUPUESTO

1) Los presupuestos deben ser preparados de acuerdo al sistema de contabilidad, con el objeto de obtener información oportuna y sobretodo conocer responsabilidades.

2) Los presupuestos deben ser flexibles o elásticos, con el propósito de que permita adaptarlo a las circunstancias cambiantes que se presentan, de tal forma que las variaciones favorables se conozcan y se aprovechen, las desfavorables deben de corregirse en la forma más conveniente y eficaz posible.

3) Establece objetivos y formula el plan de ejecución que ha de llevarse a cabo en las futuras operaciones.

4) Coordina las actividades promoviendo la motivación para que los objetivos de la empresa se acepten y ejecuten los planes trazados con buena voluntad.

5) Tener una política y un plan perfectamente definido para la administración del presupuesto, después de haberse implantado.

FASES DEL CONTROL PRESUPUESTAL

El ciclo del Control presupuestal presenta tres fases principalmente:

- 1a. El control antes de que el hecho suceda; período de planeación (control previo o interno).
- 2a. Control durante el transcurso de las operaciones; período de supervisión (control de retroalimentación).
- 3a. Control después de que el hecho ha sucedido; implica comparación de la realidad con el plan y el análisis de las desviaciones más relevantes (control correctivo o sobre resultados).

El director del presupuesto tiene la obligación de revisar los resultados con los jefes de las áreas de responsabilidad en lo que concierna a las actividades que les correspondan.

A continuación se presenta un presupuesto a manera de ejemplo ilustrativo:

Agencia la Excelencia S.A. de C.V
 Presupuesto del Estado de Resultados
 del 1o. de Enero al 31 de Diciembre de 1995
 (Cifras en miles de pesos)

	REAL	PRESUPUESTADO	VARIACIÓN
Ventas Netas	130,629,728	131,186,482	556,754
Costo de Ventas	110,755,859	108,916,915	1,838,944
Utilidad Bruta	19,873,869	22,269,567	
Gastos de Operación:			
Gastos de Administración	9,024,759	8,755,459	269,300
Gastos de Venta	5,237,215	4,898,715	338,500
Utilidad de Operación	5,611,895	8,615,393	
Gastos Financieros	3,373,607	4,798,350	1,424,743
Utilidad p/Posición Monetaria	2,238,288	3,817,043	
Otros Productos Netos	2,495,194	2,105,005	390,189
Utilidad antes de provisiones para I.S.R. y P.T.U.	4,733,482	5,922,048	
Provisiones para:			
I.S.R.	910,959	832,594	78,365
P.T.U.	175,984	168,500	7,484
Utilidad del Ejercicio	3,646,539	4,920,951	1,274,415
			3,089,347
			3,089,347

3.7. MÉTODOS GRÁFICOS

Este método es la representación esquemática de algunos métodos de análisis que se vieron anteriormente, la cual proporciona los mismos resultados pero en una forma clara y visual.

La cual puede ser tan variada como la imaginación del analista lo permita, de acuerdo con el método de análisis de que se trate y los fines que persigan.

Siendo las más comunes:

- a) El plano cartesiano; por ejemplo se emplea en el método del punto de equilibrio económico a través de su gráfica de utilidades. En las gráficas del método de tendencias que mezclan los diferentes renglones que se analizan durante varios ejercicios.
- b) Los Diagramas de Barras; del cual su uso es muy generalizado y puede ser para mostrar el comportamiento de una variable durante varios períodos, o bien, una variable en diferentes circunstancias, también se puede utilizar para comparar varias alternativas, etc.
- c) La gráfica de Pastel; en ésta se reparten los conceptos, renglones o cuentas utilizadas como si fuesen rebanadas, convirtiendo en porcentajes todos los montos hasta formar el 100% del concepto que quiera integrarse.
- d) La simbología; es otro método auxiliar y se utiliza tomando un símbolo y repitiéndose tantas veces como quiera representarse, o bien se usan diferentes medidas que denoten que son de mayor o menor magnitud las cifras comparadas.
- e) Dibujos; algunos analistas dibujan en los renglones del Estado de Situación financiera por ejemplo para representar caja y bancos un bonche de billetes o

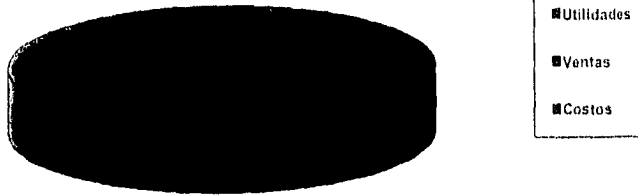
una caja registradora, para almacén uno de los productos de la compañía, para el equipo de transporte un camión o automóvil, etc.

d) Reloj de la Productividad; éste método consiste en una especie de reloj despertador con ventanillas en diferentes lugares, estando la carátula sobrepuesta en una plantilla que contiene diferentes datos en cantidades, relativas a los ingresos, costos y gastos variables, costos y gastos fijos tanto los reales como los presupuestados y otros datos adicionales, al hacer girar la carátula aparecían los datos anteriores, con el fin de tener la información completa para hacer comparaciones y tomar decisiones. Como son 6 ventanillas y los datos que se obtienen cada vez que se gira la carátula máximo son 4, se tiene que girar las veces que sea necesario, hasta obtener toda la información que se requiera.

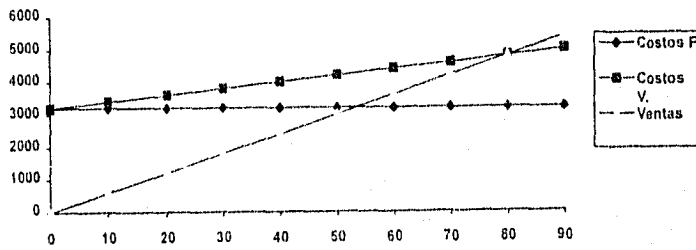
Estos métodos son de gran utilidad para los empresarios y administradores debido a que presentan la información relevante de una forma clara, sencilla y objetiva y ayuda a comprender más fácilmente los aspectos.

A continuación se presentarán algunos ejemplos ilustrativos de los métodos gráficos:

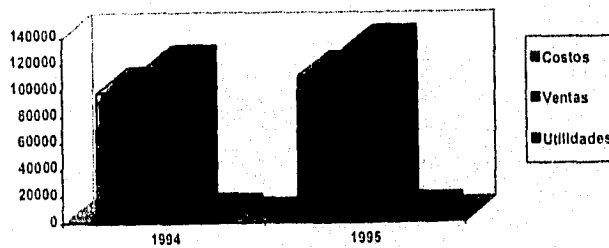
Gráfica de pastel



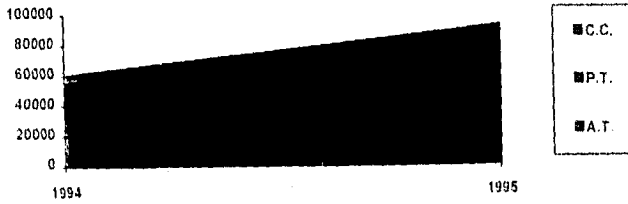
Plano cartesiano



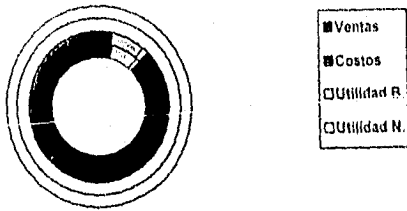
Diagramas de barras



Plano cartesiano



Gráfica de dibujo



CONCLUSIONES

Durante la realización de éste trabajo se presentaron los elementos indispensables que se deben tener para desarrollar las actividades del análisis financiero planeando con ello los cursos de acción que se deben seguir, es decir la toma de decisiones.

Este trabajo se realizó a través de un lenguaje y sistema claro y sencillo de comprender, ya que está elaborado con la finalidad de que lo puedan utilizar todas aquellas personas que les interese el tema, sin importar si cuentan o no con alguna preparación previa al tema. Es por ello que se comienzan dando las bases para comprender posteriormente de una forma clara y objetiva la aplicación de los métodos, su análisis e interpretación.

Debido a la diversidad de empresas existentes en el país es importante conocer sus necesidades y objetivos, para saber que método de análisis es el idóneo para la empresa.

Es importante mencionar que también se deben considerar tanto los factores internos como externos que afectan a la empresa, pues muchas veces no se toman en cuenta; pasando por alto sobretodo la situación (política, económica y social) que está pasando el país, o medio ambiente donde se desenvuelve la empresa.

Como se ha observado a través de éste trabajo, el conocimiento de las técnicas de análisis como una herramienta financiera es indispensable para el éxito de toda empresa, ya que esta es vital para ir a la vanguardia, ser competitiva y de esta forma alcanzar el éxito.

BIBLIOGRAFÍA

- ADMINISTRACIÓN FINANCIERA.
BOLTON STEVEN E.
LIMUSA MÉXICO.
- ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.
CALVO LANGARICA CÉSAR.
PAC. MÉXICO. 1995.
- INICIACIÓN A LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA.
IDALBERTO CHLAVENATO.
M.C. GRAW HILL. MÉXICO 1993.
- PLANEACIÓN FINANCIERA EN LA EMPRESA MODERNA.
LEVY LUIS HAIME.
EFISA. MÉXICO. 1995.
- ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DE EMPRESAS.
PERDOMO MORENO ABRAHAM.
MÉXICO. EDICIONES CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS.
- ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.
PERDOMO MORENO ABRAHAM.
ECASA. MÉXICO. 1994.
- ADMINISTRACIÓN FINANCIERA.
OCHOA SETZER GUADALUPE A.
ALHAMBRA. UNIVERSIDAD. MÉXICO D.F.
- CONTABILIDAD ADMINISTRATIVA.
RAMÍREZ PADILLA NOEL.
M.C. GRAW HILL. MÉXICO 1985.

- DICCIONARIO DE CONTABILIDAD Y FINANZAS.
RAYDMOND BROCKINGTON.
SISTESA. MÉXICO.

- ORGANIZACIÓN CONTABLE Y ADMINISTRATIVA DE LAS
EMPRESAS.
RODRÍGUEZ VALENCIA JOAQUÍN.
ECASA. MÉXICO. 1987.

- FUNDAMENTOS DE FINANZAS.
SERRANO JAVIER, VILLAREAL JULIO.
M.C. GRAW HILL. COLOMBIA.

- ADMINISTRACIÓN FINANCIERA BÁSICA.
SIMODS CURTIS W.
MÉXICO. TECNICA.

- FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA.
WESTON F. J., BRIGHAM E.F.
M.C. GRAW HILL. MÉXICO.

- EQUILIBRIO FINANCIERO DE LAS EMPRESAS.
ZAMORANO GARCÍA ENRIQUE.
INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS A.C.
INEF. MÉXICO 1993.