

52
24



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA
DE MEXICO**

**FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTITLAN**

**LA ADMINISTRACION FINANCIERA COMO
INSTRUMENTO EN LA TOMA DE DECISIONES.**

T E S I S
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE
LICENCIADA EN ADMINISTRACION
P R E S E N T A :
MARIA DE LA LUZ JUAREZ JARDON

ASESOR DE TESIS: LIC. ALEJANDRO AMADOR ZAVALA.

CUAUTITLAN IZCALLI, EDO. DE MEX.

1997

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**



Universidad Nacional
Autónoma de México

Biblioteca Central

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM



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.

PAGINACION VARIA

COMPLETA LA INFORMACION



INSTITUTO NACIONAL
DE ESTUDIOS
SUPERIORES
DE CUAUTITLAN

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

C. N. A. M.
UNIDAD DE ESTUDIOS
SUPERIORES CUAUTITLAN

ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS



SECRETARÍA DE

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

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

Con base en el art. 28 del Reglamento General de Exámenes, nos permitimos comunicar a usted que revisamos la TESIS:

"La Administración Financiera en el Instituto en la toma de Decisiones"

que presenta la pasante: Narcia de la Luz Juárez Jardon
con número de cuentas: 840067-3 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 CA HAGA EL ESPÍRITU"

Cuautitlan, Calli, Edo. de Méx., a 22 de Abril de 1997

PRESIDENTE: C.P. Hilba Castellanos Riego
VOCAL: C.P. Jorge López Muñiz
SECRETARIO: C.P. Alejandro Amador Zavala
PRIMER SUPLENTE: C.P. Arturo León León
SEGUNDO SUPLENTE: C.P. Francisco Alcántara Salinas

[Firmas manuscritas de los miembros del tribunal]

A Dios:

Por permitirme llegar a este
momento y compartirlo con mi
familia.

A mis Padres:

Por todo su apoyo y sacrificios
que hicieron posible que llegara a
realizar una de las metas más
importantes en mi vida.

A mi papá Ann por preocuparse
por nosotros.

A mis Hermanos:

David, Juan, Alma,
Roberto y Aurora.
por lo que significa
saber que cuento con
su apoyo y comprensión.

A mis Queridos Sobrinos:

Israel, Emanuel y Adán
por disfrutar con ellos
una etapa importante
como lo es su niñez.

A la Universidad Nacional
Autónoma de México por
permitirme estudiar una
carrera universitaria.

A la Facultad de Estudios
Superiores Cuautitlán agradecerle
enormemente el estar en sus aulas
y haber adquirido los conoci-
mientos que me permiten desenvolverse
profesionalmente.

A mi Asesor: Alejandro
Amador Zavala agradecerle
su tiempo, conocimiento
y paciencia para la
conclusión de este trabajo.

A todas aquellas personas
que de alguna manera me
me han apoyado para llegar
al término de este trabajo.

INDICE

CAPITULO I

LA EMPRESA

PAGINA

1.1 Concepto de Empresa	I.1.
1.2. Características de la Empresa	I.2.
1.3. Clasificación de las Empresas	I.3.

CAPITULO II

LA INFORMACION FINANCIERA

2.1. Concepto de Finanzas	II.1.
2.2. La Función Financiera	II.3.
2.3. Funciones del Area de Finanzas	II.5.
2.4. La Información Financiera	II.8.
2.5. Reexpresión de la Información Financiera	II.16.

CAPITULO III

LA ADMINISTRACION FINANCIERA

3.1. Administración Financiera	III.2.
3.2. Análisis Financiero	III.6.
3.3. Planeación Financiera	III.8.
3.4. Control Financiero	III.11.

CAPITULO IV

LOS ESTADOS FINANCIEROS

4.1. Concepto de Estados Financieros	IV.1.
4.2. Objetivos de los Estados Financieros	IV.1.
4.3. Clasificación de los Estados Financieros	IV.3.
4.3.1. Balance General	IV.9.
4.3.2. Estado de Pérdidas y Ganancias	IV.12.
4.3.3. Estado de Variación en el Capital Contable	IV.14.
4.3.4. Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Flujo de Efectivo	IV.14.
4.3.5. Estado de Costo de Producción	IV.15.
4.3.6. Estado de Origen y Aplicación de Recursos	IV.15.
4.3.7. Estados Financieros Proforma	IV.20
4.3.8. Estados Financieros Consolidados	IV.22.

CAPITULO V

MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIERO

5.1. Antecedentes Históricos	V.1.
5.2. Definición de Métodos de Análisis Financiero	V.3.
5.3. Clasificación de los Métodos de Análisis	V.3.
A) Métodos Verticales	
a) Método de Razones	
1.- Método de Razones Simples	V.4.
2.- Método de Razones Estándar	V.16.
b) Método de Porcentajes Integrales	V.20.

c) Procedimiento del Punto de Equilibrio

V.22.

B) Métodos Horizontales

1.- Método de Aumentos y Disminuciones

V.29.

2.- Método de Tendencias

V.32.

BIBLIOGRAFIA

1

CAPITULO I

LA EMPRESA

El hombre como elemento dinámico busca a través de su actividad la satisfacción de sus necesidades individuales, pero no es posible sino con los bienes y servicios de los demás.

Cuando dos o más gentes unen esfuerzos y medios e intercambian bienes y servicios empieza la actividad económica, en la cual el principio de cooperación origina la "empresa", se genera entonces un organismo capaz de orientar la actividad económica.

La empresa, es una entidad económica destinada a producir bienes y servicios, venderlos y obtener beneficio. La ley la reconoce y autoriza para realizar determinada actividad productiva que de algún modo satisface las necesidades del hombre en la sociedad de consumo actual.

1.1. CONCEPTO

Según define la empresa Reyes Ponce:

"Es una entidad económica destinada a producir bienes y servicios, venderlos, satisfacer un mercado y obtener un beneficio".

Guzmán Valdivia I. la define:

"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 que la propia empresa actúa".

Roland Caude, la define:

"Conjunto de actividades humanas colectivas, organizadas con el fin de producir bienes o rendir beneficios".

En la empresa se materializan: la capacidad intelectual, la responsabilidad y la organización, condiciones o factores indispensables para la producción; además, "promueve" el crecimiento y desarrollo; porque la inversión es "oferta" y es "demanda", esta última es un ejemplo: el constituir un negocio provoca la compra de terreno, muebles, equipo, materias primas, etc., pero también es "oferta" porque genera producción y ésta a su vez, promueve el empleo.

1.2. CARACTERISTICAS DE LA EMPRESA

Las características básicas de la empresa son:

1.2.1. Es una persona jurídica, ya que se trata de una entidad con derechos y obligaciones establecidas por la ley.

1.2.2. Es una unidad económica porque tiene una finalidad lucrativa es decir, su principal objetivo es económico: protección de los intereses económicos de la empresa, de sus acreedores, sus dueños o sus accionistas, logrando la satisfacción de este grupo mediante la obtención de utilidades.

Las actividades de una empresa pueden desarrollarse en lugares distintos pero persiguen

la obtención de una utilidad única.

Del mismo modo, capitales que pertenecen a diferentes titulares, pero que están destinados a una misma actividad económica, persiguen también una ganancia única en ambos casos se dice que la empresa tiene unidad económica.

1.2.3. Ejerce una acción mercantil, ya que compra para producir y produce para vender, o compra artículos para posteriormente venderlos.

1.2.4. Asume la total responsabilidad del riesgo de pérdida. Esta es una de las características más sobresalientes, pues a través de su administración es la única responsable de la buena o mala marcha de la entidad, pues puede haber pérdidas o ganancias, éxitos o fracasos, desarrollo o estancamiento; todo ello es a cuenta y riesgo exclusivo de la empresa, la cual debe encarar estas contingencias, incluso hasta el riesgo de pérdida total de sus bienes.

1.2.5. Es la unidad social ya que su propósito es servir a la sociedad en la que está inmersa.

1.3. CLASIFICACION DE LAS EMPRESAS

Para poder determinar los hechos y operaciones de las empresas, en materia de registro metódico, necesitamos clasificarlas dentro de grupos genéricos, con la finalidad de precisar en que estriban sus semejanzas y cuáles son sus diferencias; y sobre todo, de acuerdo a su complejidad contable, que es un aspecto muy importante de planeación.

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

- 1.3.1. ACTIVIDAD O GIRO
- 1.3.2. CONSTITUCION PATRIMONIAL
- 1.3.3. MAGNITUD DE LA EMPRESA
- 1.3.4. FUNCION ECONOMICA

1.3.1. ACTIVIDAD O GIRO

De acuerdo a este criterio, las empresas pueden clasificarse con base a la actividad que desarrollen, en:

INDUSTRIALES. Son aquéllas cuya actividad básica es la producción de bienes mediante la transformación y/o extracción de materias primas. Las industrias a su vez, pueden llegar a subclasificarse en:

- **EXTRACTIVAS.** Son aquéllas que se dedican a la extracción y explotación de los recursos naturales, sin modificar su estado original. Por ejemplo: empresas mineras o pesqueras.
- **MANUFACTURERAS.** 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: empresas de productos alimenticios, de vestido, de refrigeradores, de papel, maquinaria pesada, productos químicos, etc.

- **AGROPECUARIOS.** 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 aquel tipo de empresas 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. Pueden clasificarse a su vez 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 SERVICIOS.** Son aquellas en las que, con el esfuerzo del hombre, producen un servicio para la mayor parte de una colectividad en determinada región, sin que el producto objeto del servicio tenga naturaleza corpórea. Las empresas de servicio pueden clasificarse en:

- SIN CONCESION. 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 el suministro de gas y gasolina, empresas para el suministro de agua.

1.3.2. CONSTITUCION PATRIMONIAL

De acuerdo al origen de las aportaciones del capital y del carácter a quienes dirijan sus actividades pueden clasificarse en:

PUBLICAS. Son aquellas que pertenecen al Estado y su objetivo es satisfacer necesidades de carácter social. Esta constituida por capital público perteneciente a la nación; su organización, dirección y demás servicios están a cargo de empleados públicos. Pueden clasificarse en:

- DESCENTRALIZADAS. Son aquellas que tienen determinadas facultades de decisión limitadas, que manejan su autonomía y su presupuesto. Por ejemplo: Comisión Nacional Bancaria, Instituto Nacional de Bellas Artes.
- DESCENTRALIZADAS. Son aquellas en las que se desarrollan actividades que compiten al

Estado y que son de interés general, pero están dotadas de personalidad, patrimonio y régimen jurídico propios. Por ejemplo: Conasupo, INCE, 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.
- MIXTAS O PARAESTATALES. En éstas existe la coparticipación del Estado y los particulares para producir bienes o servicios. Por ejemplo: UNPASA, Acros, S.A., Agroquímex, S.A., etc.
- PRIVADAS. Son aquéllas que están constituidas por capitales particulares, organizadas y dirigidas por sus propietarios y cuya finalidad puede ser lucrativa y mercantil no lucrativa.

Las empresas lucrativas pueden ser individuales, es decir dirigidas por un sólo empresario y sociedades, es decir, pertenecientes a varios socios.

Las empresas no lucrativas son aquéllas que llegan a satisfacer necesidades materiales o físicas de sus componentes. Entre estas empresas están las cooperativas y las asociaciones civiles.

1.3.3. MAGNITUD DE LA EMPRESA

Uno de los criterios más utilizados para la clasificación de la empresa es éste, en el que, de acuerdo con el tamaño de la empresa se establece que puede ser: pequeña,

mediana y grande: sin embargo, al aplicar este enfoque existe dificultad para determinar límites.

Existen criterios para evaluar la magnitud de la empresa, los más usuales son:

 Capitales Invertidos.

 Giros de Operaciones, es decir de ventas.

 Personal empleado.

 Potencia Instalada, en caso de industrias.

 Otros criterios (Nafinsa, S.H.C.P.).

La clasificación de empresas por su magnitud es la que mejor conviene bajo el punto de vista de la administración, debido a que tanto la organización administrativa como contable depende de la importancia de cada empresa.

En la revista Ejecutivos de Finanzas, se exponen algunos criterios que determinan la magnitud de la empresa en México, y que son:

- Por el número de personal:

 Pequeña empresa - menos de 25.

 Mediana empresa - de 50 a 250.

 Grande empresa - más de 250.

- Por el Capital Social:

 Pequeña empresa - menos de 1 millón.

Mediana empresa - de 1 a 3 millones.

Grande empresa - más de 3 millones.

1.3.4. FUNCION ECONOMICA

Otro criterio para clasificar las empresas, es el económico; pueden ser:

- PRIMARIAS. Son aquéllas que se dedican a actividades extractivas o constructivas: empresas mineras, agropecuarias, petrolíferas, etc.
- SECUNDARIAS. Son las que se dedican a la transformación de las materias primas: industria papeleras, plantas eléctricas, etc.
- DE SERVICIOS. Son empresas dedicadas a una actividad puramente de servicio, transportes, seguros, hoteles, etc.

1.4. FINES Y VALORES DE LAS EMPRESAS

Los autores Minch y García, nos dicen: "La empresa cuenta con valores que fundamentan su existencia, dentro de un ámbito social.

Toda empresa progresista debe perseguir valores institucionales, ya que el conseguirlo incide directamente en su progreso. Por tanto los valores institucionales son:

- ECONOMICOS. Son aquéllos que buscan lograr beneficios monetarios:
 - a) Cumplir con los intereses de los inversionistas, retribuyéndoles con dividendos justos

a sus aportaciones.

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

- SOCIALES. Son aquéllos 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 socio-económico de la 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.

- TECNICOS. Son aquéllos 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) Proporcionar la investigación y el mejoramiento de técnicas actuales para la creación de tecnología nacional.

CAPITULO II

LA INFORMACION FINANCIERA

2.1. CONCEPTO DE FINANZAS

Las finanzas influyen en la vida de todos nosotros. Todos estamos implicados en cierto grado con dinero y crédito y con el sistema financiero.

Sin importar como "jugamos el juego del dinero", todos debemos saber lo que son las finanzas según:

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos define el término finanzas como: "Constituye la actividad por la cual la administración provee, planea, organiza, integra, dirige, y controla la inversión y la obtención de los recursos materiales de la empresa".

Ricardo Mora Montes la define: "Es una técnica de decisión sobre el manejo de recursos, la obtención de inversión de ellos visto desde un punto de rendimiento.

El diccionario define el término como el sistema que incluye la circulación de dinero, el otorgamiento de crédito, la realización de inversiones y la existencia de instituciones bancarias.

Los aspectos más interesantes de finanzas tienen relación con el acto de financiamiento.

Se pueden estudiar las finanzas al nivel de individuo, de compañía y de gobierno,

o bien en cualquier situación que implique una decisión acerca de la obtención y utilización de dinero.

Pero las finanzas actuales se están volviendo cada vez más analíticas. Con frecuencia, las teorías financieras se acompañan de enormes cantidades de datos que intentan probar o desmentir las teorías. Las personas que toman decisiones financieras examinan una serie de alternativas para hacer dinero y para administrar dinero; pueden asimismo, constituir modelos para predecir los resultados al utilizar cualquier alternativa.

Las teorías, métodos y modelos hacen que el término finanzas suene bastante científico, pero el "método financiero" no es estrictamente comparable con el "método científico" en la forma en que se aplica a las demás ciencias, como sería una ley de física, una vez que se descubre y se aprueba, predice con exactitud lo que sucederá si ocurre una acción dada. Por ejemplo, si se lanza una roca al aire, se sabe que necesariamente caerá. No es ese el caso en los asuntos financieros. Por ejemplo, un analista financiero puede argumentar que las tendencias se mueven según los patrones específicos.

Pero los movimientos de precios pueden (y lo hacen) desviarse de estos patrones. Esto no quiere decir que los lineamientos y principios financieros sean inútiles al tomar decisiones financieras. Se deben combinar los lineamientos con unas cuantas habilidades importantes, tales como conocer cómo y cuándo obtener dinero prestado. Es posible que las finanzas, en la actualidad, sean en verdad un "arte científico". La ciencia de saber como predecir las consecuencias financieras y el arte de saber cuándo actuar, pueden ayudar a quienes toman decisiones financieras en la actualidad a evitar las dificultades del mañana. Ante lo expresado podemos definir a las finanzas como: "La

disciplina que tiene por objeto hacerse allegar de recursos económicos aplicarlos dentro o fuera de la empresa, verificando que estos produzcan beneficios tanto a los trabajadores como a la empresa misma y a la sociedad, es decir es la maximización de las utilidades de un ente económico a través hacer más eficientes sus inversiones dentro y fuera de este".

2.2. LA FUNCION FINANCIERA

Desde el punto de vista tradicional, la función financiera se limita a la obtención de recursos para financiar los proyectos propuestos por otros miembros de la organización.

En cierto sentido se le considera de importancia secundaria a la que se recurre de vez en cuando para que se encargue de negociar con un banquero amistoso o de vender valores. Viene a ser un departamento sumamente pasivo que responde a las órdenes y solicitudes de recursos de otros departamentos de la empresa. El resto del tiempo lo llena con una rutina diaria de firmar y atender las entradas y salidas de caja. Es por eso que en la actualidad la función financiera se puede encontrar en el departamento del contralor en vez de tener el suyo propio, particularmente en las empresas más establecidas.

Este punto de vista tradicional hace pensar que el único adiestramiento que requiere el ejecutivo de finanzas consiste en una descripción de los mercados financieros, sus instituciones y los valores que lo componen. Todo lo que se necesita es conocer las fuentes de los recursos, que valores se han de vender, a quién y por qué métodos.

Si bien el conocimiento de las instituciones y los valores que forman los mercados

financieros continúa siendo necesario el punto de vista contemporáneo ha ampliado la función del encargado de finanzas más allá de la simple descripción, hasta los dominios del análisis.

El punto de vista contemporáneo asigna a la función financiera un papel más activo: el de coordinar las inversiones y financiamientos de la empresa. Este cambio tal vez ocurrió debido a la necesidad cada vez mayor de distribuir adecuadamente los recursos de la empresa para hacer frente a la competencia, también creciente, de otras empresas y países. Se podría tolerar mucho menor desperdicio o ineficiencia, de manera que fue preciso desarrollar técnicas para obtener el mayor beneficio posible del capital limitado de las empresas. Además, la economía en expansión vino a ofrecer tantas oportunidades de inversión que fue necesario encontrar métodos para distinguir las más convenientes, ya que ninguna empresa podía emprenderlas todas. Esto condujo también a una mayor demanda por el capital en los mercados financieros, necesitándose un mayor conocimiento de costo de toda clase de capital para que la empresa pudiera minimizar sus costos. Por último las empresas respondieron mejor a los accionistas y a sus objetivos y actitudes con respecto al riesgo a medida que las acciones de más compañías se ofrecían al público y las autoridades gubernamentales fomentaron una mayor revelación financiera por parte de dichas empresas.

Fue preciso desarrollar técnicas para distribuir con más eficiencia los recursos y reducir al mínimo los que permanecían ociosos.

La función financiera está destinada a mayor actividad y expansión, las oportunidades de invertir capital aumentan sin cesar: pero los costos son cada vez más altos, la

competencia más fuerte y el capital cada vez más alto, la competencia más fuerte y el capital está más escaso. Estos factores exigen técnicas aún más complejas para separar los proyectos ineficientes aunque sólo lo sean de manera marginal, y para encontrar métodos menos costosos para obtener capital. La función financiera será una mezcla de ciencia y arte de las finanzas, combinando la precisión de las estadísticas y las técnicas de investigación de operaciones con el instinto y la intuición del hombre de negocios.

2.3. FUNCIONES DEL AREA DE FINANZAS

A. CONTRALORIA

Planeación para el control.- Establecer, coordinar y administrar como parte integral de la administración, un plan adecuado para el control de las operaciones.

Este plan debe proporcionar, de acuerdo con las necesidades de la empresa, la planeación de las utilidades, los programas para inversión de recursos propios y ajenos, pronósticos de ventas, presupuestos de gastos y estándares de costo, así como los procedimientos necesarios para llevar a cabo el plan.

Información e interpretación de los resultados de operación de la Situación Financiera comparar la actuación con los planes y estándares de operación, así como informar e interpretar los resultados de las operaciones a todos los niveles de la administración a los propietarios del negocio.

Esta función incluye la formulación de la política contable, el establecimiento de sistemas y procedimientos, la elaboración de informes especiales según se requieren:

EVALUACION Y DELIBERACION.- Participar en todas las deliberaciones de todos los sectores de la administración responsables de la política o acción a seguir por la empresa, relativas a la realización de los objetivos, efectividad de las políticas, procedimientos, estructura de la organización.

ADMINISTRACION DE IMPUESTOS.- Establecer y administrar las políticas y procedimientos en materia de impuestos para que la organización cumpla con sus obligaciones fiscales para mantener una imagen favorable de la empresa ante las autoridades hacendarias.

INFORMES AL GOBIERNO.- Supervisar o coordinar la preparación de informes a las dependencias gubernamentales.

COORDINACION DE LA AUDITORIA EXTERNA.- Coordinar y preparar la información que se requiere para la auditoría externa se lleve a cabo de acuerdo con las necesidades del auditor para ser el enlace entre la empresa y el auditor externo.

PROTECCION DE LOS ACTIVOS DE LA EMPRESA.- Asegurar la protección de los activos de la empresa a través del control interno, la auditoría interna y una cobertura adecuada por medio de seguros.

EVALUACION ECONOMICA.- Evaluar continuamente las fuerzas económicas y sociales, así como la influencia del gobierno e interpretar el efecto que puedan tener sobre la empresa.

6. TESORERIA

OBTENCION DEL CAPITAL.- Establecer y ejecutar los programas para la obtencion del capital requerido por el negocio, incluyendo las negociaciones para la obtención de ese capital y el mantenimiento de los convenios financieros necesarios.

RELACIONES CON LOS INVERSIONISTAS.- Establecer y mantener un mercado adecuado para los valores de la compañía, y en relación con ella, mantener los contratos necesarios con los banqueros inversionistas, los analistas financieros y los accionistas.

FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO.- Mantener las fuentes adecuadas de préstamos circulantes con los bancos comerciales y otras instituciones de crédito.

BANCA Y CUSTODIA.- Mantener los convenios con los bancos. Recibir, custodiar y desembolsar el dinero y los valores de la compañía; y ser responsable del aspecto financiero de las transacciones.

CRÉDITO Y COBRANZAS.- Dirigir el otorgamiento de crédito y la cobranza de las cuentas a favor de la compañía; incluyendo la supervisión de los arreglos especiales requeridos para el financiamiento de las ventas.

INVERSIONES.- Invertir los fondos de la compañía según se requieran, establecer y coordinar la política para la inversión en fideicomisos para pensiones y otros similares.

SEGUROS.- Proporcionar cobertura mediante seguros, según se requiera.

2.4. LA INFORMACION FINANCIERA

Al definir el término "información" podemos decir que "es el conjunto de datos congruentes relativos a situaciones específicas, expresados en términos homogéneos y presentados de manera ordenada y sistemática"; es conveniente analizar esta definición y puntualizar el sentido de cada una de las expresiones que la integran para facilitar la identificación del origen de la información financiera.

"Por datos congruentes" deben entenderse la descripción de hechos, premisas y magnitudes que realmente tengan relación con el asunto para el cual se requieren, con las decisiones que se vayan a tomar, de manera que no se incluyan datos innecesarios y que la información sea realmente apropiada.

"Expresados en términos homogéneos". Esto significa que deben estar enunciados conforme a conceptos y unidades de medidas uniformes, que permitan plantear comparaciones entre los efectos que puedan esperarse de cada alternativa y los fines deseados e igualmente entre las alternativas y los resultados que se están obteniendo.

"Presentados de manera ordenada y sistemática". Los datos que integren la información deben presentarse debidamente clasificados y de acuerdo con la secuencia y periodicidad convenientes.

La información que se requiere en las empresas tiene su origen en hechos y magnitudes de muy diversa índole, como son:

- Tipos y cantidades de recursos de que dispone en un momento dado

- Tipos y cantidades de obligaciones de que se han contraído
- Tipos y cantidades de aportaciones de propietarios
- Tipos y cantidades de materias primas y materiales (kilos de unos, metros de otros, litros de otros, etc.)
- Tipos y cantidades de servicios profesionales o fuerza de trabajo (profesionales, técnicos, obreros calificados, obreros no calificados, empleados, etc.)
- Tipos y cantidades de equipos productivos (maquinarias, equipos, etc.)

A pesar de ello, son congruentes en virtud, de que todos se relacionan con la producción y distribución de bienes y servicios satisfactorios de las necesidades humanas, es decir, con la actividad para la cual la empresa fue creada. No obstante, es difícil valorar la participación relativa de cada elemento, al estar expresados en términos tan heterogéneos, y desde luego, resulta igualmente difícil determinar el valor de los bienes o servicios obtenidos o prestados por la empresa. Por tanto es necesario adoptar una forma de expresión que elimine el manejo de conceptos y unidades de medida tan diferentes, lo cual se logra mediante el uso del dinero.

El dinero instrumento representativo de valor de aceptación general que puede ser utilizado como medio de cambio y de pago, resuelve esa dificultad al permitir manejar la participación de todo tipo de bienes y servicios utilizados en la empresa, e igualmente de los bienes y servicios producidos por la misma, a través de una unidad de medida única aplicable a todos precisamente como representativa de su valor, surgiendo así los datos financieros y desde luego la información financiera.

El término "Financiero" es aplicable a personas, actos, documentos, instituciones, etc.,

relacionados con la obtención y el uso del dinero.

El origen de la información financiera se encuentra por tanto, en la representación monetaria del valor de los bienes y servicios que utiliza la empresa al desarrollar las funciones de producción y distribución e igualmente, del valor de los bienes y servicios que coloca en el mercado.

Datos financieros son la descripción de hechos y premisas generalmente de índole muy diversa, cuya magnitud expresada en términos monetarios es representativa del valor de los bienes y servicios relacionados con la empresa en el desarrollo de sus operaciones.

Los datos financieros refieren situaciones y cambios ocurridos en la empresa, que se presentan como consecuencia de las operaciones practicadas o de circunstancias y fenómenos tanto externos como internos que la afectan.

La clara comprensión de las operaciones practicadas y, desde luego, de los efectos que provocan la inflación sobre la obtención y el uso del dinero al llevarlas a cabo, así como las circunstancias y fenómenos que la afectan son la base para identificar los datos financieros.

INFORMACION FINANCIERA.- Es el conjunto de datos congruentes expresados en unidades monetarias, correspondientes a los conceptos mediante los cuales se describe la situación (Financiera) en que se encuentre la empresa en un momento dado, los resultados

(Financieros) de las operaciones practicadas, el movimiento de fondos, u otros aspectos también relacionados con la obtención y el uso del dinero, en función del logro de los objetivos para los cuáles fue creada.

De acuerdo con lo anterior, toda decisión que se tome en relación con la empresa debe fundamentarse en información financiera, sin que esto signifique que se elimine la información de otro tipo, sino como se indicó antes, manejando todo tipo de datos conforme a su expresión monetaria, ya que está les da la homogeneidad requerida para facilitar su manejo.

La información financiera se clasifica, así en dos grandes grupos:

	Situación Financiera
Información Financiera Básica	Resultados de Operación
	Movimientos de Fondos
	Análisis de rubros y conceptos, integrantes de la información Financiera Básica
	Comparaciones entre rubros y conceptos integrantes de la información Financiera Básica
Información Financiera Específica	Variaciones en el Capital Contable
	Cambio de Situación Financiera
	Realización y liquidación
	Otras

INFORMACION FINANCIERA BASICA.- Es necesaria para fundamentar la toma de decisiones, se refiere a tres aspectos principales en relación al manejo de la empresa:

1.- SITUACION (financiera)

2.- RESULTADOS (Financieros de Operación)

3.- MOVIMIENTO DE FONDOS (Entradas y salidas de dinero en efectivo)

La información Financiera presentada atendiendo a éstos tres aspectos contiene informes requeridos de manera general por inversiones (Propietarios), Administradores e incluso por otros usuarios de la misma para fundamentar casi todas sus decisiones.

Estos informes básicos se presentan periódicamente en virtud de la utilidad que presentan a sus usuarios:

1.- SITUACION FINANCIERA.- La expresión "Situación Financiera" se utiliza para describir el estado en que se encuentra la empresa en un momento dado, respecto de la obtención y el uso del dinero en función del logro de los objetivos para los cuales fue creada.

La información relativa a la situación financiera debe contener por tanto los datos que permitan conocer a cuanto ascienden los recursos de que dispone, cuanto debe y cuanto es aportación de propietarios, atendiendo como tales las que hayan efectuado como las correspondientes utilidades no retiradas de la empresa.

Esta información básica por que para muchas decisiones es indispensable saber a cuanto ascienden el total de los recursos de que dispone la empresa y en tipos de bienes se encuentran invertidos, así como conocer cuales son las fuentes de que han sido obtenidos tales recursos; pues los acreedores representan obligaciones que necesariamente deben cumplirse, en tanto que los propietarios o inversionistas representan derechos a participar de los resultados que genere la empresa.

2.- RESULTADOS DE OPERACION.- La expresión "Resultados de Operación" se utiliza para describir los efectos y sus respectivos importes que representan la posibilidad de que se genere un aumento o disminución del Capital aportado por los propietarios, precisamente como consecuencia de las operaciones practicadas.

Los resultados de operación en las empresas mercantiles constituyen una utilidad o una pérdida, y en las instituciones sin fines de lucro un remanente de ingresos sobre egresos o un excedente de egresos sobre ingresos.

La información relativa a los resultados de operación es también básica por que describe los conceptos en los cuales se ha determinado un beneficio o un perjuicio para la empresa, enfatizando su efecto sobre el Capital aportado por los propietarios; sirviendo de base para decidir la conveniencia o inconveniencia de invertir en la empresa, seleccionar los productos o líneas con que opera, adoptar nuevos procesos industriales, etc.

Generalmente se anexa a esta información la relativa al costo de producción que prácticamente es un análisis del renglón costo de ventas.

3.- MOVIMIENTO DE FONDOS.- La expresión "Movimiento de Fondos" es utilizada para describir las entradas y salidas de dinero en efectivo, originadas en la operación de la empresa, señalando en cada caso el motivo de la entrada o salida.

Esta información es también básica pues describe la forma en que se financian las operaciones efectuadas a corto plazo.

La información relativa a la situación financiera de la empresa, a sus resultados de operación y al movimiento de fondos constituye información financiera básica que normalmente se presenta a inversionistas, administradores y demás interesados, por lo menos al final de cada ejercicio (anual).

INFORMACION FINANCIERA ESPECIFICA.- Además de la Información Financiera Básica relativa a circunstancias comunes y normales de las empresas puede requerirse información complementaria que facilite la comprensión de la información básica, o que describa circunstancias especiales en que pueden encontrarse las empresas.

Esta información puede consistir en:

- Análisis de rubros y conceptos integrantes de la información básica
- Comparaciones entre rubros y conceptos integrantes de la información financiera básica
- Descripción de circunstancias especiales

A continuación se describen varios tipos de información específica:

- Análisis de adeudos de los clientes pendientes de cobro
- Análisis de equipos productivos y otros activos fijos

- Análisis de adeudos de la empresa para con proveedores u otros acreedores, etc.
- Cuadro comparativo de resultados en general
- Cuadros comparativos de inversión en activos totales o en determinados conceptos
- Información relativa al cambio de situación financiera
- Información relativa al estado de realización y liquidación en el Capital caso de disolución de empresas
- Información descriptiva de variaciones en el monto de las aportaciones de los propietarios.

De acuerdo con los comentarios anteriores, puede elaborarse un cuadro descriptivo de la información que se requiere en las empresas tanto de circunstancias comunes como en casos específicos; en la siguiente forma:

La consideración de las alternativas respecto a la información financiera de que se puede disponer, al grado de análisis y de detalle con que se puede obtener y a la secuencia y periodicidad con que se puede presentar, puede determinar que se decida continuar haciendo uso de la información financiera que se prepara en ese momento, pero también puede provocar que se tome la decisión de que se formulen otros informes financieros.

Quando se tiene en cuenta la existencia de alternativas referentes a los diferentes tipos de información financiera de que se puede disponer, al grado de análisis y detalle con que se puede obtener y a la secuencia y periodicidad con que se puede presentar, equivale a haber decidido tácitamente que la información financiera de que se está haciendo uso en ese momento es completa y apropiada para fundamentar la toma de decisiones.

decisiones.

La Información Financiera, tanto básica como específica, debe cumplir, desde luego, con los requisitos de ser un conjunto de datos congruentes, expresados en términos homogéneos y presentados de manera ordenada y sistemática, la cual ha determinado la creación y el desarrollo de una técnica que oriente y conduzca adecuadamente al cumplimiento de estos requisitos.

La Contabilidad es la técnica mediante cuya aplicación es posible obtener y presentar la información financiera correcta y oportuna que en la actualidad constituye el apoyo fundamental de la administración.

2.5. REEXPRESION DE LA INFORMACION FINANCIERA

La necesidad de actualizar la información financiera es producida por las diferencias que existen entre los registros de las operaciones al costo, bajo el principio de contabilidad de "valor histórico original" y los valores actuales que son mayores debido principalmente a la pérdida del valor adquisitivo de la moneda y a las modificaciones, casi siempre por incremento, en los costos específicos de los bienes y servicios utilizados por la empresa.

La inflación produce la pérdida del poder adquisitivo de la moneda. Ante la situación que prevalecía en el país, y dada la necesidad que existía de actualizar la información financiera afrontando el problema que la inflación causa, La Comisión de Principios de Contabilidad público en junio de 1983, el Boletín BIO, reconociendo de los efectos

de la inflación en la información financiera.

Este boletín establece las reglas de valuación y presentación contenidas en la información financiera, que se ven afectadas en forma importante por la inflación. Son aplicables a todas las entidades que preparan Estados Financieros Básicos, definidos en el Boletín B-1, Objetivos de los Estados Financieros.

Para actualizar la información, según la 5ta. adecuación del Boletín B-10 solamente se realizara por el método de ajustes por cambios en el nivel general de precios, que es el procedimiento de actualización, mediante el cual los costos históricos se reexpresan en unidades monetarias de poder adquisitivo actualizado, y queda excluido el método de costos específicos, por medio del cual la actualización de las partidas no monetarias se reexpresan en función de sus respectivos valores de reposición.

Las empresas que consolidan información financiera deberán manejar en las entidades el mismo método para que las cifras consolidadas tengan significado.

NORMAS GENERALES.- La actualización de la información financiera histórica distorsionada por los efectos de la inflación deberá comprender cuando menos los conceptos:

- Inventarios y costo de ventas
- Terrenos, Edificios, maquinaria y equipo, su depreciación acumulada y la depreciación del período
- Capital Contable

Y se deberá determinar, además:

- El resultado por tenencia de activos no monetarios (cambio en el valor de los activos no monetarios por causas distintas a la inflación).
- El costo integral de financiamiento está formado por la suma algebraica de los gastos y productos financieros (fundamentalmente intereses en moneda nacional y/o extranjera), los resultados cambiarios, y el resultado o efecto por posición monetaria. Este último está originado por la estructura de partidas monetarias de una entidad, resultante de sus decisiones de inversión y financiamiento obtenido y otorgado.

El efecto por posición monetaria implica la cuantificación del impacto que tiene la inflación sobre la posición monetaria de la empresa; se determina en función de los cambios en el nivel general de precios que correspondan al período pudiendo ser:

DESFAVORABLE.- Cuando se tiene una posición monetaria neta activa en promedio durante un período determinado.

FAVORABLE.- Cuando se tiene una posición monetaria neta pasiva en promedio durante un período determinado.

Una innovación significativa dentro de ese Boletín es el concepto de paridad técnica o de equilibrio, que puede definirse como el precio natural de una divisa expresado en unidades monetarias del país con el que se relaciona. Se calcula con base en la interdependencia en el nivel general de precios entre ambos países y en su modificación relativa a partir de la fecha en que el precio haya coincidido con la paridad oficial o de mercado. Este concepto es aplicable únicamente a la entidad que tenga posiciones

monetarias netas pasivas en divisas y siempre que la paridad técnica sea superior a la oficial o de mercado.

La reexpresión de la información, la determinación del resultado por tenencia de activos no monetarios y la del costo integral de financiamiento deben incorporarse a los estados básicos.

Quando se presenten Estados Financieros con cifras comparativas de años anteriores, éstos deben actualizarse a pesos de poder adquisitivo de la fecha de los Estados Financieros del último período, determinados con factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor.

Se debe revelar en los Estados Financieros el incremento en el Índice Nacional de Precios al Consumidor relativo a cada fecha de presentación de información financiera para fines de comparabilidad.

Como información complementaria y al no ser obligatorio presentar información histórica en los Estados Financieros, se puede revelar el costo Histórico de las partidas no monetarias a través de una nota en los Estados Financieros.

Finalmente se deben revelar en los Estados Financieros todos aquéllos datos pertinentes como método utilizado, los criterios de cuantificación, referencias, etc.

CAPITULO III

LA ADMINISTRACION FINANCIERA

Desde que el hombre apareció en la tierra ha trabajado para subsistir, tratando de lograr en sus actividades la mayor efectividad posible, al formar grupos para alcanzar metas que no hubiese podido lograr individualmente, la Administración ha sido esencial para garantizar la coordinación de los esfuerzos individuales; ya que es una actividad inherente a cualquier grupo social.

El hombre se agrupa en sociedad, principalmente por su insuficiencia para lograr todos sus fines por sí sólo. La sociedad, -esto es, la unión moral.. que en forma sistemática coordinan sus medios para lograr un bien común-. Es evidente que "entre las diversas formas de organizar y aprovechar el trabajo de varios hombres, habrá algunas mejores que otras". Entre las formas de coordinar las personas y las cosas que forman una empresa, y precisamente en razón de la manera en que se les coordine, se obtendrá mayor o menor eficiencia y productividad.

Esto significa que la coordinación, traducida en concreto en la forma como se estructura y maneja una empresa está también sujeta a la ley de la máxima eficiencia, y que existen reglas y técnicas específicas para lograr esa máxima eficiencia de la coordinación.

La Administración es considerada como un proceso que se realiza al través de diversas fases: previsión, planeación, organización, integración, dirección y control, que se pre-

sentan en mayor o menor grado en cada nivel jerárquico de la empresa y en todas y cada una de sus funciones y operaciones. es decir, los mencionados elementos son aplicables a las funciones y operaciones de la empresa, considerándolas en conjunto y también a cada una de ellas en particular. Aunque existe una estrecha relación entre los seis elementos, parece ésta ser más claramente entre:

Previsión y Planeación: Están ligadas con "lo que ha de hacerse".

Organización e Integración: Se refieren más al "como va a hacerse".

Dirección y Control: Se dirigen a "ver que se haga y cómo se hizo".

3.1. ADMINISTRACION FINANCIERA

CONCEPTO.- "Es una fase de la Administración General, que tiene como objetivos: **optimizar** el patrimonio, al captar fondos y recursos por aportaciones y préstamos; **coordinar** el capital de trabajo, inversiones y resultados; **recopilar, estudiar** e **interpretar** datos e información pasada y futura para **tomar decisiones** **aportadas** y **alcanzar las metas propuestas y fijadas** por la empresa".

3.1.1. ANALISIS DEL CONCEPTO

- A) Fase de la Administración General.- Es decir, la Administración Financiera es una parte o porción de la Administración General.
- B) Optimizar el Patrimonio.- De hecho, la Administración Financiera trata de "exprimir" los recursos de una empresa, para obtener el máximo "jugo" posible de ellos, es decir, optimizar la prestación de servicios; optimizar los recursos, optimizar la productividad, optimizar la rentabilidad, optimizar las utilidades, etc.

- C) Captar fondos y recursos por Aportaciones.- Mediante la Administración Financiera, se obtienen fondos y recursos financieros de una manera eficiente e inteligente, por ejemplo, por aportaciones de propietarios de la empresa, es decir, con aportaciones para incrementos de capital social, etc.
- D) Captar fondos y recursos por préstamos.- Es decir, mediante la Administración Financiera, se obtienen fondos y recursos de acreedores comerciales, bancarios, etc. a base de financiamientos o préstamos razonable y oportunos a corto, mediano o largo plazo.
- E) Coordinación del Capital de Trabajo.- En la Administración Financiera, se encuentra implícita la actividad coordinadora del dinero, cuentas y documentos por cobrar, inventarios, etc., es decir, activo circulante; así como los acreedores a corto plazo, tales como proveedores comerciales, acreedores bancarios, cuentas y documentos por pagar a corto plazo, etc., es decir, pasivo circulante. Luego entonces, capital de trabajo será igual a activo circulante menos pasivo circulante ($CT = AC + PC$)
- F) Coordinación de Inversiones.- Se refiere a la aplicación de la actividad coordinadora en activos fijos, tales como maquinaria, terrenos, edificios, equipo de transporte, oficina, etc., así como también en activos diferidos, tales como costos de instalación, etc., incluyendo también, la inversión en valores realizables, mobiliarios, etc., tales como las acciones, obligaciones, bonos, cetes, etc.
- G) Coordinación de Resultados.- Es decir, aplicación de la actividad coordinadora en operaciones propias de cada empresa tales como ventas, costos variables, fijos, costos

de producción, costos de distribución, costos de adición como el impuesto sobre la renta, participación de utilidades a trabajadores, etc.

H) Recopilar, estudiar e interpretar los datos e información del pasado.- Mediante la aplicación del ANALISIS FINANCIERO de una empresa, es decir, estudio y evaluación del pasado financiero de una empresa.

I) Recopilar, estudiar e interpretar los datos e información del futuro.- Mediante la aplicación de PLANEACION FINANCIERA, es decir estudio y evaluación del futuro financiero de una empresa.

J) Toma acertada de decisiones.- Aplicando la actividad coordinadora y sentido común en los niveles alto, mediano e inferior de la empresa, es decir, aplicando estrategias financieras, tácticas financieras y operaciones financieras, respectivamente; luego entonces:

A NIVEL ALTO: Corresponden las estrategias financieras;

A NIVEL MEDIO: Corresponden las tácticas financieras, propio de los gerentes;

A NIVEL INFERIOR: Corresponden las operaciones de rutina. Lo anterior aplicando el CONTROL FINANCIERO, es decir, estudio y evaluación simultánea del pasado y futuro financiero de la empresa para detectar, corregir y eliminar las desviaciones o variaciones.

K) Para alcanzar las metas propuestas y fijas.- Todas las empresas, proponen y fijan de antemano los objetivos y metas financieras a lograr o alcanzar.

L) Por la empresa.- Organismo social integrado por elementos humanos, técnicos, materiales e inmateriales, cuyo objetivo natural puede ser la de optimizar servicios, utilidades, etc.

FINES U OBJETIVOS DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA

- 1.- Optimizar el patrimonio de la empresa
- 2.- Captar fondos y recursos financieros por aportaciones y préstamos
- 3.- Coordinar el capital de trabajo
- 4.- Coordinar Inversiones
- 5.- Coordinar Resultados
- 6.- Aplicar Análisis Financiero
- 7.- Aplicar la Planeación Financiera
- 8.- Aplicar el Control Financiero
- 9.- Tomar decisiones acertadas
- 10.- Alcanzar las metas y objetivos financieros propuestos y fijados
- 11.- Prever la captación futura de fondos y recursos financieros necesarios.

ESTUDIO DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA

La Administración Financiera, para su estudio se divide en tres partes:

a) Análisis Financiero.- Que estudia y evalúa el pasado económico de la empresa

- b) Planación Financiera.- Que estudia y evalúa el futuro económico de la empresa.
- c) Control Financiero.- Que estudia y evalúa simultáneamente el pasado y futuro puede detectar y corregir las variaciones y alcanzar las metas y objetivos propuestos y fijados por la empresa, mediante la acertada toma de decisiones.

3.2. ANALISIS FINANCIERO

En la empresa existe información sobre los hechos pasados o futuros que tienen elementos diversos relacionados entre sí. Para encontrar estas relaciones existentes es necesario efectuar un análisis de la información que consiste en aplicar un conjunto de técnicas de tipo matemático.

Por método de análisis como técnica aplicable a la interpretación podemos entender el orden que se sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros.

El análisis y la interpretación de estados financieros, es el conocimiento que se hace de una empresa que aparecen formando un estado financiero (el todo), para conocer la base de sus principios (operaciones), que nos permiten obtener conclusiones para dar una opinión (explicar y declarar) sobre la buena o mala política administrativa (asunto o materia seguida por el negocio sujeto a estudio.

Existen varios métodos para analizar el contenido de los estados financieros, sin embargo, tomando como base la técnica de la comparación, podemos clasificarlos en forma enunciativa y no limitativa, como sigue:

I.- METODO DE ANALISIS VERTICAL:

- a) Procedimiento de Porcientos Integrales.
- b) Procedimiento de Razones Simples.
- c) Procedimientos de Razones Estándar.

II.- METODO DE ANALISIS HORIZONTAL:

- a) Procedimiento de aumentos y disminuciones.

III.- METODO DE ANALISIS HISTORICO;

- a) Procedimiento de las tendencias, que para efectos de la comparación se puede presentar a base de:

Serie de Cifras o Valores

Serie de Variaciones

Serie de Indices

El método Vertical o Estático, se aplica para analizar un estado financiero a fecha fija o correspondiente a un período determinado.

El método Horizontal o Dinámico, se aplica para analizar dos estados financieros de la misma empresa a fechas distintas o correspondientes a dos períodos o ejercicios.

El método Histórico, se aplica para analizar una serie de estados financieros de la misma empresa, a fechas o períodos distintos.

3.3. PLANEACION FINANCIERA

La planeación financiera, significa determinar las políticas, procedimientos y programas respecto a la obtención de los recursos necesarios para la operación de la empresa, y al mejor aprovechamiento de los mismos; ahora bien, el campo de acción de esta actividad es muy amplio, siendo sus principales objetivos:

1.- LA DETERMINACION DE LA INVERSION NECESARIA EN

- a) Capital Circulante. Que desde un punto de vista financiero está compuesto por todos los recursos necesarios para que la empresa realice su ciclo normal de operaciones, como: efectivo, cuentas por cobrar, inversiones en valores, inventarios, etc.
- b) Capital Permanente. Conjunto de bienes que representan las inversiones indisponibles, para que la empresa realice sus operaciones, como: terrenos, edificios, maquinaria y equipo, etc.

2.- OBTENCION DE RECURSOS

Es decir, la consecución de los fondos determinados como necesarios, para el funcionamiento de la empresa para lo cual se debe decidir si la obligación que se contraiga será a corto plazo o a largo plazo y si se acudirá o recurrirá a:

a) Fuentes internas de financiamiento:

Aportaciones de capital;
retención de utilidades;
reservas, etc.

b) Fuentes externas de financiamiento:

inversionistas privados;
proveedores;
bancos e instituciones de crédito, etc.

3.- PLANEACION DE UTILIDADES

Proceso por medio del cual los ingresos, costos, egresos, niveles de operación, programas, recursos físicos y financieros, estrategias de mercado, capacidad de producción, etc., son considerados y relacionados en uno o varios períodos, a fin de conocer los resultados anticipados de las operaciones de la empresa, lo cual servirá de base para coordinar la acción de las funciones de la compañía, a fin de alcanzar los objetivos determinados, y además para evaluar la eficiencia operativa de la empresa en el ejercicio o ejercicios donde interviene la planeación.

4.- DETERMINACION DE LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA.

Es decir, determinar la relación que existe entre el beneficio económico o utilidad que genera una operación y el valor de los recursos o bienes utilizados en la misma operación. Lo que permite valorar la bondad de un plan de actividades, la actuación de un centro de responsabilidad, el rendimiento de un proyecto de inversión y/o la eficiencia de las operaciones en un período determinado.

Para tal efecto, es recomendable el empleo de la siguiente fórmula;

$$\text{Rendimiento s/inversión} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Inversión}} \times \frac{\text{Utilidad}}{\text{Ventas}}$$

En cuanto a los términos de ventas y utilidad, se refieren a ventas netas y utilidad

después de impuestos; de tal forma que es el concepto de inversión el que presentará o el que sufrirá en su contenido:

- a) Si el propósito al utilizar la fórmula, es conocer la rentabilidad del total de los recursos de la empresa; el renglón de inversión presenta dos alternativas, en cuanto a su contenido: O se usa el activo total disponible, independientemente del objeto para el que se haya adquirido; o bien, se utiliza el activo total utilizado en la operación de la empresa.
- b) Si el fin perseguido es conocer el rendimiento obtenido por los accionistas o propietarios de la empresa, entonces el renglón de inversión se refiere al capital contable.
- c) Por contra si lo que se pretende es conocer, el rendimiento de los llamados recursos financieros, entonces el concepto de inversión se refiere al pasivo a largo plazo, más el capital contable.
- d) Si el objetivo del empleo de la fórmula es determinar el rendimiento de un proyecto de inversión; se debe entender, que el concepto inversión, comprende al activo fijo neto más el capital de trabajo necesario para el proyecto de que se trate.

5.- CONTROL FINANCIERO

Que asegure la utilización efectiva de los recursos y la eficiencia de las operaciones; para lo cual es necesario vigilar estrechamente la:

- a) Solvencia;

- b) Estabilidad financiera, y
- c) Los resultados de operación de la empresa.

3.4. CONTROL FINANCIERO

Toda empresa que desee obtener el mayor rendimiento de sus operaciones, debe someterse a las más estrictas medidas de control, que den por resultado en su aplicación correcta, una mayor productividad de sus inversiones en combinación de sus elementos de fuerza de trabajo y capitales propios y ajenos que se involucren en sus actividades cotidianas.

En la actualidad, puede considerarse una temeridad tratar de administrar una entidad sin la ayuda del sistema de control presupuestario y los presupuestos. El primero de los cuales (por ser más amplio y estar considerado como una técnica) incluye al segundo e implica una cuidadosa y adecuada planeación de las operaciones de una entidad, desde las actividades del primer ejecutivo o cuerpo directivo a cargo de la administración y la toma de decisiones, hasta las funciones del personal que los auxilia en las labores operativas, administrativas y contables. El presupuesto se refiere a cifras y estados con los que se desarrollan numéricamente y objetivamente los planes de acción de la entidad, por lo que se conceptúa como una contabilidad en términos de futuro.

Combinando esos dos conceptos, se diría que el control presupuestario es la técnica auxiliar de la administración que, al través de presupuestos, pronósticos y planes de acción interviene directamente en la planeación, coordinación y control de las transacciones que tienen efectos económicos para la entidad, con objeto de establecer responsabilidades.

Analizando conjuntamente los planes de acción, pronósticos y presupuestos en cuanto

a su permanencia en el tiempo y su fuente de datos, se tendría que:

- a) Lo más genérico, indefinido y a largo plazo de las proyecciones serían los planes de acción (de 6 años en adelante), formulados con base en los objetivos mismos de la entidad y considerando las posibilidades, naturaleza e importancia de las operaciones, así como los recursos materiales, técnicos y humanos disponibles;
- b) Los pronósticos como proyecciones a mediano plazo (de 2 a 5 años), con los que es factible "determinar la posibilidad y el grado en el cual la entidad puede cumplir con sus programas de acción a largo plazo", y
- c) Los presupuestos, como lo más objetivo y a corto plazo (un año) de las proyecciones y cuyos antecedentes o bases inmediatas son precisamente los pronósticos, constituyendo una combinación de datos del presente y futuro. Desde otro punto de vista, en la práctica, suele denominarse a los pronósticos como las cifras basadas en datos históricos y proyectadas al futuro por medio de tendencias, para diferenciarlos de los presupuestos.

Características y requisitos

Del Control Presupuestal:

- a) Por su naturaleza debe considerarse como una técnica, porque enfoca sus métodos y procedimientos a la obtención de lo utilitario, a diferencia de la ciencia que pretende la certeza o la verdad; desde el punto de vista de sus bases y los recursos que utiliza.

- b) Sus objetivos deben estar claramente definidos.
- c) Debe constituir un medio de coordinación, medición y control de las transacciones de la entidad y su eficiencia.
- d) Debe establecerse en forma integral como un todo armónico y referirse estrictamente al conjunto de presupuestos que contribuyan al logro de los objetivos de la entidad.
- e) Para que pueda decirse que es adecuado, debe ser costoable.

De los Presupuestos:

- a) Como algo inherente a su naturaleza, deben ser flexibles, dado que están basados en estimaciones de acontecimientos futuros de realización pronosticable, pero incierta, y sujetas a condiciones tales como variaciones en volúmenes, cambios de métodos operativos, de políticas internas y externas, etc., además de que la flexibilidad constituye un requisito de conveniencia y una gran ventaja a la vez, en oposición a la inflexibilidad que podría representar una barrera infranqueable para el adecuado desarrollo de la entidad.
- b) Sus bases deben ser fehacientes; las cifras presupuestadas deben fundamentarse en estudios, investigaciones y conclusiones lógicas, y las metas fijadas deben ser alcanzables.
- c) Deben ser específicos, concretos y objetivos.

- d) Su periodicidad debe ser uniforme; y
- e) En forma generica, constituyen uno de los mejores recursos de control para el hombre de negocios.

NORMAS.

Las normas a que debe sujetarse el control del presupuesto son las siguientes:

- 1.- Especificación clara de la meta de la empresa; la mayoría de las empresas tienen por objeto principal obtener un rendimiento equitativo en relación con el Capital invertido, tratando asimismo de proporcionar los mejores satisfactores al consumidor.
- 2.- La meta debe basarse en situaciones realizables, es decir, de acuerdo con las circunstancias que prevalecen en la empresa, evitando metas ambiciosas y por lo mismo irrealizables.
- 3.- Se debe gozar del apoyo, colaboración, confianza y buena voluntad de los directores, administradores y empleados.
- 4.- Debe existir una adecuada organización en la empresa, es decir, una organización que permita:
 - a) Definir áreas de responsabilidad.
 - b) Delegar autoridad y
 - c) Determinar responsabilidades individuales.
- 5.- El presupuesto debe estar confeccionado antes de su ejecución.

- 6.- Debe prepararse en una forma flexible, con el objeto de que permita adaptarlo a las circunstancias cambiantes que se presenten, de tal forma que las variaciones favorables se conozcan y aprovechen en lo posterior; las desfavorables deberán de corregirse en la forma más conveniente y eficaz.
- 7.- Debe existir en la empresa, un sistema de contabilidad que esté de acuerdo al sistema de presupuestos, con el objeto de obtener información oportuna y sobre todo conocer responsabilidades.
- 8.- El sistema de control interno deberá determinar las líneas y áreas de autoridad tanto lineal como funcional.
- 9.- Deben de evaluarse las actuaciones individuales de tal modo que una actuación buena debe propagarse y estimularse; una actuación mala debe reprenderse en privado.
- 10.- La comunicación interna debe ser siempre:
 - a) Por escrito y sin interrupción.
 - b) Por órdenes o instrucciones de directores o empleados.
 - c) Por sugerencias o informes a la inversa y
 - d) Por memorándums en igualdad de funciones.
- 11.- Los ejecutivos atenderán de acuerdo a su criterio, en primer lugar los problemas más importantes y posteriormente los problemas de menos importancia.
- 12.- Deberá existir una definición perfecta de procedimientos de control interno y de

actividades.

Periodo del Presupuesto.- Un buen sistema de Control Presupuestario planea cada una de las operaciones que celebrará la empresa para el futuro dentro de un periodo establecido, mismo que se ha determinado de acuerdo con los siguientes factores:

- 1.- Periodo que abarca la rotación de inventarios, al efecto, es necesario coordinar el periodo del presupuesto con el ciclo rotativo de los inventarios, haciendo incapié en que las necesidades de temporada y las variaciones estacionales hacen alterar las ventas y éstas los inventarios.
- 2.- Métodos de financiamiento empleados; si la empresa tiene créditos de instituciones bancarias, los vencimientos nos determinarán el periodo del presupuesto.
- 3.- Condiciones del mercado; si las condiciones son inciertas debido a situaciones cambiantes económicas, políticas y sociales, se aconseja que el periodo del presupuesto sea corto; por el contrario, si la condición del mercado es regular y estable, el periodo del presupuesto puede ser largo.
- 4.- Duración del periodo contable; es práctico y conveniente confeccionar el presupuesto de acuerdo con el ejercicio contable, debiendo terminar ambos en la misma fecha; por lo regular el periodo del presupuesto es de un año, dividido en trimestre y estos en meses.

En cuanto a la vigilancia de la ejecución de los presupuestos puede ser desarrollado por una o varias personas, según la capacidad económica de la empresa; si son varias

personas, éstas constituirán el comité de vigilancia, cuyas funciones podrán ser las siguientes:

- 1.- Tomar decisiones sobre la variación de normas y políticas que afecten a varios departamentos de la empresa.
- 2.- Aprobar los presupuestos.
- 3.- Efectuar estudios de informes de los resultados reales con los estimados.
- 4.- Recomendar en su caso la adopción de medidas correctivas.

CAPITULO I V

LOS ESTADOS FINANCIEROS

4.1. CONCEPTO DE ESTADO FINANCIERO

La situación de una empresa y los resultados obtenidos como consecuencia de las transacciones mercantiles efectuadas en cada ejercicio social, se presentan por medio de los llamados Estados Financieros, los que se formulan con datos que figuran en la contabilidad, para suministrarle esta información a los interesados en el negocio.

Por ESTADOS FINANCIEROS puede entenderse "aquéllos documentos que muestran la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma, a una fecha determinada, pasada, presente o futura; o bien, el resultado de operaciones obtenidas en un período o ejercicio pasado, presente o futuro, en situaciones normales o especiales".

Los Estados Financieros deben llenar los requisitos de universalidad, continuidad, periodicidad y oportunidad.

4.2. OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Registrar las operaciones de un negocio con el sólo fin de registrar no tiene sentido alguno. La contabilidad no es el fin en sí misma. La contabilidad se justifica en tanto sirve como un sistema de información.

Los Estados Financieros son la extensión del registro contable en su etapa final de exposición condensada de los hechos económicos por medio de cuadros numéricos. Son

verdaderos cuadros sinópticos en que la parte numérica se destaca en forma preponderada.

Son resúmenes de la contabilidad y por lo tanto son los estados informativos de una empresa.

Los Estados Financieros, por consiguiente, son los documentos que muestran, cuantitativamente, ya sea total o parcialmente, el origen y la aplicación de los recursos empleados para realizar un negocio o cumplir determinado objetivo, el resultado obtenido en la empresa, su desarrollo y la situación que guarda el negocio.

El objetivo básico de los Estados Financieros es el de proporcionar información tanto del sector privado como del sector público.

Con respecto a las decisiones que tomen los usuarios de los Estados Financieros deberán predecir, comparar y evaluar los resultados de tales decisiones.

Es de desearse que los Estados Financieros incluyan información objetiva como subjetiva pero deberá distinguirse con toda precisión una de otra.

A continuación mencionaremos algunos de los objetivos de los Estados Financieros:

- 1.- Satisfacer las necesidades de información de aquellas personas que tengan menos posibilidad de obtener información y que dependan de los Estados Financieros como principal fuente de ésta acerca de las actividades económicas de la empresa.

- 2.- Proporcionar a los inversionistas y acreedores información útil que les permita predecir, comparar y evaluar los flujos potenciales de efectivo en cuanto concierne al monto de dichos flujos su oportunidad o fechas en que se hayan de obtener e incertidumbre con respecto a su obtención.
- 3.- Proporcionar información que sea útil para evaluar la capacidad de la administración para utilizar con eficiencia los recursos de la empresa, alcanzando así la meta primordial de la empresa.
- 4.- Presentar un Estado de la Posición Financiera de la empresa. Será necesario que se presenten valores actuales cuando éstos difieren marcadamente de los costos históricos. Los activos y los pasivos deberán agruparse o clasificarse conforme su grado de incertidumbre con respecto a su importe o fecha de realización o liquidación.
- 5.- Presentar un Estado de utilidades periódicas que sirva para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades de la empresa.
- 6.- Otro de los objetivos de los Estados Financieros es que proporcione información útil para el proceso de predicción. Se deberán presentar pronósticos financieros que faciliten la confiabilidad de las predicciones de los usuarios.

4.3. CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Todo Estado Financiero debe contener un encabezamiento que indique la clase de documento, el nombre de la empresa y la fecha de formulación o período al que se

refiere, o sea el "que", "quién" y "cuando". En la parte principal del documento estará su contenido y datos medulares. Este contenido debe ser "descriptivo" y "numérico" con adecuada terminología contable. Por último debe estar firmado por quién lo fórmula materialmente, por el que lo revisó para cerciorarse de su corrección y ocasionalmente por el funcionario que autorizó las transacciones a que se refiere el documento.

Ahora bien, los Estados Financieros pueden clasificarse desde diversos puntos de vista, como ha continuación se observa:

- | | |
|---|--|
| 1.- Atendiendo a la importancia de los mismos | Básicos y
Secundarios |
| 2.- Atendiendo a la información que presentan | Normales y
Especiales |
| 3.- Atendiendo a la fecha o período a que se refieren | Estáticos,
Dinámicos,
Estático-Dinámicos y
Dinámico-Estáticos |
| 4.- Atendiendo al grado de información que proporcionan | Sintéticos y
Detallados |
| 5.- Atendiendo a la forma de presentación | Simple y
Comparativos |
| 6.- Atendiendo al aspecto formal de los mismos | Elementos descriptivos y
Elementos numéricos |
| 7.- Atendiendo al aspecto material de los mismos | Encabezado,
Cuerpo y Pie |

8.- Atendiendo a la naturaleza de las cifras

Históricos o Reales, Actuales

y.

Proyectados o Pro-forma

LOS ESTADOS FINANCIEROS **BÁSICOS**, conocidos también como **principales**, son aquellos que muestran la capacidad económica de una empresa (Activo total menos Pasivo total) capacidad de pago de la misma (Activo Circulante menos Pasivo Circulante) o bien, el resultado de operaciones obtenido en un período dado por ejemplo:

- a) Balance General.
- b) Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados.
- c) Estado de Origen y Aplicación de Recursos en Base a Efectivo.
- d) Estado de Variación del Capital Contable

LOS ESTADOS FINANCIEROS **SECUNDARIOS**, conocidos también como **Anexos**, son aquellos que analizan un renglón de un Estado Financiero **Básico**, por ejemplo:

Del Balance General serán **Secundarios**:

- a) Estado del movimiento de cuentas del Superávit
- b) Estado del movimiento de cuentas del Déficit
- c) Estado del movimiento de cuentas del Capital Contable
- d) Estado detallado de Cuentas por Cobrar, etc.

Del Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados serán **Secundarios**:

- a) Estado del Costo de Ventas Netas
- b) Estado del Costo de Producción
- c) Estado Análítico de Cargos Indirectos de Fabricación
- d) Estado Análítico de Costos de Venta
- e) Estado Análítico de Costos de Administración, etc.

Del Estado de Origen y Aplicación de Recursos, en Base a efectivo serán **Secundarios**:

- a) Estado de Origen y Aplicación de Recursos
- b) Estado Análítico del Origen de Recursos
- c) Estado Análítico de Aplicación de Recursos, etc.

NORMALES, aquellos Estados Financieros básicos o secundarios cuya información corresponda a un negocio en marcha.

ESPECIALES, aquellos Estados Financieros básicos o secundarios cuya información corresponde a una empresa que se encuentre en situación diferente a un negocio en marcha por ejemplo:

- a) Estado de Liquidación (Balance por Liquidación)
- b) Estado por Fusión (Balance por Fusión).
- c) Estado por Transformación (Balance por Transformación), etc.

LOS ESTADOS FINANCIEROS **ESPECIALES** son aquellos cuya información se refiere a un instante

dado, a una fecha fija, por ejemplo:

- a) Balance General
- b) Estado Detallado de Cuentas por Cobrar
- c) Estado Detallado del Activo Fijo Tangible, etc.

LOS ESTADOS FINANCIEROS **ESTATICOS**, son aquellos que presentan información correspondiente a un período dado, a un ejercicio determinado, por ejemplo:

- a) Estado de Perdidas y Ganancias o Estado de Resultados
- b) Estado del Costo de Ventas Netas
- c) Estado del Costo de Producción
- d) Estado Análítico de Costo de Venta, etc.

LOS ESTADOS FINANCIEROS **ESTADISTICO-DINAMICOS**, son aquellos que presentan en primer término información a fecha fija y en segundo término, información correspondiente a un período determinado, por ejemplo:

- a) Estado Comparativo de Cuentas por Cobrar y Ventas
- b) Estado Comparativo de Cuentas por Pagar y Compras, etc.

LOS ESTADOS FINANCIEROS **DINAMICO-ESTADISTICO**, son aquellos que presentan información en primer lugar correspondiente a un ejercicio y en segundo lugar información a fecha fija, por ejemplo:

- a) Estado Comparativo de Ingresos y Activo Fijo
- b) Estado Comparativo de Utilidades y Capital Contable, etc.

SIMPLES, los Estados Financieros que presenten información por grupos, conceptos es decir presentan información forma global.

DETALLADOS, los Estados Financieros que presenten información en forma analítica, pormenorizada, etc.

SIMPLES, cuando se refiere a un Estado Financiero, es decir, se presenta un solo Estado Financiero.

COMPARATIVOS, cuando se presente en un solo documento, dos o más Estados Financieros, generalmente de la misma especie.

Todos los Estados Financieros desde el punto de vista **formal**, están, constituidos por dos elementos, el **descriptivo** (conceptos) y el **numérico** (cifras).

Ahora bien, desde el punto de vista **material**, cualquier Estado Financiero se divide en tres partes:

Bucabozado,
Cuerpo, y
Pie.

El **ENCUEREZADO** destinado generalmente:

- a) Nombre de la empresa
- b) Nombre del Estado Financiero de que se trate
- c) La fecha fija, o bien, el ejercicio correspondiente

El **CUERPO** destinado para el contenido del Estado Financiero de que se trate.

El **PIE** destinado generalmente para notas a los Estados Financieros, nombre y firma de quien lo confecciona, audita, interpreta, etc.

HISTORIOS O REAFS. Actuales, cuando la información corresponde precisamente al día de su presentación.

PROYECTALES. Proforma, Projectados o predeterminados, cuando el contenido corresponde a Estados Financieros cuya fecha o período se refiera al futuro.

4.4.1. BALANCE GENERAL

CONCEPTO. Es el documento contable que presenta la situación financiera de un negocio en una fecha determinanda.

El Balance General presenta la situación financiera de un negocio, porque muestra clara y detalladamente el valor de cada una de las propiedades y obligaciones, así como el valor del capital.

La situación financiera de un negocio se advierte por medio de la relación que haya

entre los bienes y derechos que forman su Activo y las obligaciones y deudas que forman su Pasivo; el Balance General debe tener una forma, esto es, deberá presentar grupos de cuentas, considerados éstos en seis grandes rubros de agrupación, por lo que se refiere al Activo y Pasivo, atendiendo al grado de disponibilidad y al de exigibilidad respectivamente.

Los rubros de agrupación son los siguientes:

- a) Activo Circulante. Está formado por los valores invertidos cuya recuperación se efectúa en una sola operación, ya sea de venta o bien de cobro.
- b) Activo Fijo. Representa las inversiones cuya recuperación se hace en proporción al tiempo durante el cual estos valores prestan un servicio.
- c) Activo Diferido (cargos diferidos). Son las inversiones realizadas en pago de servicios que afectarán otros ejercicios.
- d) Pasivo Circulante. Agrupa las deudas a corto plazo (generalmente a un año).
- e) Pasivo Fijo. Considera las deudas a corto plazo (por lo común con vencimiento mayores a un año).
- f) Pasivo Diferido (créditos diferidos). Agrupa las cantidades recibidas en forma anticipada por concepto de productos o servicios que afectan a otros ejercicios.

El Capital comprende la inversión inicial que hace el comerciante al participar sus operaciones, las ganancias o utilidades, o bien las pérdidas, que generen las operaciones que lleve a cabo.

El Capital más las utilidades o menos las pérdidas, según el caso, se presenta en el Balance bajo el rubro de Capital Contable.

A fin de que el Balance se pueda interpretar con mayor facilidad, el Activo y el Pasivo deben aparecer correctamente clasificados.

El Balance General se puede presentar de dos formas:

Con forma de Reporte

Con forma de Cuenta

Balance General con forma de Reporte.- Consiste en anotar clasificadamente el Activo y el Pasivo, en una sola página, de tal manera que a la suma del Activo se le puede restar verticalmente la suma del Pasivo, para determinar el Capital Contable.

Balance General con forma de Cuenta.- En esta forma se emplean dos páginas: en la de la izquierda, se anota clasificadamente el Activo, y en la de la derecha, el Pasivo y el Capital Contable.

4.4.2. ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS O ESTADO DE RESULTADOS

Al terminar el ejercicio, a todo comerciante no sólo le interesa conocer la situación financiera de su negocio, sino también el total de la utilidad o pérdida que arroje el ejercicio y la forma en que se ha obtenido dicho resultado.

En el Balance General aparece el valor de la utilidad o pérdida del ejercicio, según sea el caso, pero no la forma en que se ha obtenido que es precisamente lo más interesante. Por lo consiguiente, de lo anterior resulta la necesidad de un estado que complementa la información del Balance General. Precisamente, el documento que proporciona con todo detalle dicha información es el Estado de Pérdidas y Ganancias, al cual se le puede definir de la siguiente manera:

Estado de Pérdidas y Ganancias.- El Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados es un documento contable que muestra detallada y ordenadamente la utilidad o pérdida del ejercicio.

El Estado de Pérdidas y Ganancias se principia anotando el encabezado el cual debe contener los siguientes datos;

- 1.- Nombre del negocio.
- 2.- La indicación de ser Estado de Pérdidas y Ganancias.
- 3.- El período a que se refiere dicho estado.

Después del encabezado del Estado de Resultados se debe analizar los conceptos que

comprende la compra-venta de mercancías, hasta determinar la utilidad o la pérdida bruta, de la siguiente forma:

- 1.- Se anotan las ventas totales, si hay devoluciones y rebajas sobre ventas, su valor se resta de dichas ventas para obtener las ventas netas.
- 2.- Se anota el valor del inventario inicial de mercancías.
- 3.- Se anotan las compras; si hay gasto de compra, su valor se suma a ellas para obtener las compras totales.
- 4.- Del valor de las compras totales se resta el de las devoluciones y rebajas sobre compras, en caso de haberlas, para obtener las compras netas.
- 5.- El valor de las compras netas se suma el inventario inicial para obtener el total de mercancías, al que simplemente se le el nombre de suma.
- 6.- A la suma, que es el total de mercancías, se le resta el valor del inventario final, para obtener el costo de lo vendido.
- 7.- A las ventas netas, que aparecen en primer término, se le resta el valor del costo de lo vendido, para obtener la utilidad o pérdida bruta. Es utilidad cuando el costo es menor que el importe de las ventas netas; pérdida bruta es es caso contrario.

Se debe analizar los gastos y productos que corresponden o no a la actividad principal del negocio, hasta determinar la utilidad o pérdida del ejercicio, en el siguiente orden:

- 8.- Primero se detalla los gastos de venta, después los gastos de administración y, por último, los gastos y productos financieros.
- 9.- En seguida, se suman los totales de los gastos de venta, gastos de administración y gastos financieros, para obtener el total de los gastos de operación, el cual se debe restar de la utilidad bruta, para determinar la utilidad de la operación.
- 10.- Finalmente, a la utilidad de operación se le debe sumar o restar, según sea el caso, el resultado neto entre otros gastos y productos para obtener la utilidad líquida o neta del ejercicio.

4.4.3. ESTADO DE VARIACION EN EL CAPITAL CONTABLE

CONCEPTO._ Estado Financiero dinámico que nos muestra el movimiento deudor y acreedor de las cuentas del Capital Contable de una empresa determinada, o bien: Estado Financiero que muestra los saldos iniciales y finales así como los movimientos deudor y acreedor de las cuentas del Capital Contable, relativos a un ejercicio pasado, presente o futuro.

4.4.4. ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A FLUJO DE EFECTIVO

CONCEPTO._ Estado Financiero que nos muestra el origen de los fondos de una empresa, así como las aplicaciones que hicieron de las mismas en dos periodos o ejercicios determinados: pasado, presente o futuro. Se le denomina también como:

Estado del flujo de efectivo,

Estado del flujo de fondos a largo plazo
Cash Flow, etc.

Este documento proyectado puede a su vez dividirse en trimestre, semestre, etc., con columnas de importes según presupuesto, importes reales y variación.

4.4.5. ESTADO DE COSTO DE PRODUCCIÓN

CONCEPTO.- Estado Financiero que nos muestra lo que cuesta producir, fabricar o elaborar determinados artículos en un período o ejercicio pasado, presente o futuro.

Al Estado de Costo de Producción se le denomina también:

Estado del Costo de Fabricación.

Estado del Costo de Manufactura, etc.

El Estado de Costo de Producción tiene por objeto recapitular los tres factores (material, trabajo y gastos de fabricación) del costo de la producción; explicará cuánto ha gastado en cada uno de los elementos que han entrado en la formación del artículo o artículos manufacturados.

4.4.6. ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS

Este Estado se fórmula para informar sobre los cambios ocurridos en la situación financiera de la entidad entre dos fechas. El Estado que nos ocupa complementa la información para el usuario de los Estados Financieros sobre las fuentes y orígenes de los recursos de la entidad, así como su aplicación o empleo durante el mismo

período, esto es los cambios sufridos por la entidad en su estructura financiera entre dos fechas.

A este Estado se le conoce con diversos nombres: Estado de Origen y Aplicación de Recursos o Fondos, Estado de fondos, Estado de Cambios en la Posición Financiera, Análisis de los cambios en el Capital de trabajo, denominaciones que dependen principalmente del enfoque que se le dé en cuanto a su preparación y formas de presentación.

El Estado de Cambios en la Situación Financiera persigue dos objetivos principales:

- a) Informar sobre los cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad, mostrando la generación de recursos provenientes de las operaciones del período.
- b) Revelar información financiera completa sobre los cambios en la estructura financiera de la entidad que no muestran el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias.

La información debe seleccionar, clasificar y resumir de manera que el Estado muestre en forma clara el resultado de las actividades de financiamiento e inversión así como los recursos provenientes de las operaciones y los cambios en la estructura financiera durante el período a que se refiera.

Para la administración de la entidad este Estado es de gran utilidad, por que en el encuentra información necesaria para proyectar su expansión, programas de financiamiento, etc. En otras palabras, le revela entre otras cosas, la capacidad de generar recursos

que tiene la entidad.

La base para preparar el Estado de Cambios en la Situación Financiera en un Balance Comparativo que proporciona las variaciones entre una fecha y otra, así como la relación existente con el Estado de Pérdidas y Ganancias.

Las variaciones obtenidas deben corregirse, ya que deben compensar movimientos de origen y aplicación de recursos que tienen que ser mostrados en el Estado en forma separada.

Los orígenes de recursos se generan por disminuciones de activos, aumentos de pasivos y aumentos de Capital Contable. Las aplicaciones de recursos se producen por aumentos de activos, disminuciones de pasivos y disminuciones de Capital Contable.

Ampliando lo anterior, a continuación se muestran en forma ilustrativa los orígenes y aplicaciones de los recursos.

Origen de Recursos:

1.- Aumentos de Capital Contable:

- a) Por utilidades, recursos propios. La utilidad neta que se muestra en el Estado de Pérdidas y Ganancias es el rendimiento de las operaciones, lo que produce un aumento en el activo neto y en el Capital Contable.
- b) Por aumentos del Capital Social, recursos externos. Al igual que el anterior, producen un aumento en el activo neto y en el Capital Contable.

2.- Aumentos de Pasivos Circulantes:

Al recibir préstamos la empresa recibe recursos externos.

3.- Disminución de activos no circulantes, recursos propios. La depreciación, la amortización y el agotamiento son fuentes de recursos autofinanciados; lo mismo las ventas de activos fijos, que deberán tomarse en cuenta por su valor neto, es decir, el valor de inversión menos la depreciación acumulada.

4.- Disminución del Capital de Trabajo. Obtención de recursos del ciclo financiero a corto plazo como resultado del cambio de la estructura financiera de la empresa.

Aplicación de Recursos:

Las aplicaciones de recursos proceden de:

1.- Disminución del Capital Contable:

a) Por Pérdidas. Las Pérdidas como aspecto contrario a las utilidades representan una salida de recursos. La Pérdida puede reflejarse en una disminución del activo, en un aumento de pasivo o una combinación de ambos.

b) Por utilidades repartidas, por retiros de Capital. Es decir, como consecuencia de decretar dividendos o amortizar en una sociedad anónima acciones con utilidades, o bien como retiro de aportaciones de socios o accionistas.

2.- Aumento de Activos Circulantes. Al invertir la empresa en activos circulantes está aplicando sus recursos.

3.- Disminuciones de Pasivos no Circulantes. Al reducir los pasivos no circulantes la empresa aplica sus recursos.

4.- Aumento del Capital de Trabajo. Aplicación de recursos en el ciclo financiero a corto plazo, como resultado del cambio de la estructura financiera de la empresa.

El Estado de Cambios en la Situación Financiera deberá presentar todos los aspectos importantes de financiamiento e inversión que hayan afectado la estructura financiera de la empresa.

Así por ejemplo: aumentos o aportaciones de Capital Social, conversión de pasivos a largo plazo, ventas de activos fijos como terrenos, maquinaria y equipo, utilidades o pérdidas en ventas de toda clase de activos no circulantes, dividendos en efectivo o en especie disminuciones de Capital, adquisiciones de activos fijos como terrenos, edificios, maquinaria, inversiones en acciones de compañías asociadas o afiliadas, liquidación de pasivos a largo plazo, etc.

Deberá mostrar y determinar claramente cual es el importe total del Capital de Trabajo que generaron o utilizaron los resultados del período.

Este incluye los cargos a resultados que no requirieron de efectivo, como son las depreciaciones, amortización y agotamiento se eliminará de este resultado partidas extraordinarias para que no se distorciona la información y así estar en capacidad de determinar la posibilidad de inversión y financiamiento.

También es necesario mostrar la variación en el Capital de Trabajo, que deberá analizarse mostrando los cambios en los conceptos que lo integran en el mismo orden que aparecen en el Balance General. Si existen Utilidades o Pérdidas considerables por la venta o disposición de activos no circulantes, éstas deberán aumentarse o deducirse de la utilidad neta del año con el fin de presentar esta información después del total de los recursos generados por las operaciones.

Existen diversas formas de presentación la más usual parte del Capital de Trabajo utilizado para obtener el aumento o disminución netos en el Capital de Trabajo. Otra forma de presentación consiste en principiar con los recursos y posteriormente mostrar los recursos utilizados, cuyas cifras deberán ser iguales.

Los recursos generados se muestran agrupados en:

- a) Recursos Propios
- b) Recursos Ajenos

Los recursos utilizados se presentan agrupados en:

- a) Aumentos de Activos
- b) Disminuciones de Pasivo
- c) Disminuciones de Capital

4.4.7. ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA

Son Estados que contienen, en todo o en parte, uno o varios supuestos o hipótesis con el fin de mostrar cual sería la situación financiera o los resultados de las operaciones si éstos acontecieran.

Estos Estados Financieros pueden dividirse en dos grupos, como sigue:

- a) Estados que contienen operaciones reales y que muestren además hechos posteriores a la fecha en que están cortadas las cifras de los Estados Financieros. Los hechos posteriores pueden haber ocurrido ya a la fecha de emisión de los Estados Financieros, o bien, que su posibilidad de ocurrir es suficientemente cierta. Puede decirse que este grupo considera operaciones consumidas. Para referirse a estos Estados debe usarse el término proforma.

- b) Estados que pretenden mostrar los resultados y la situación financiera basada en proyectos o fenómenos que se supone se realicen como planes o proyectos futuros, o simplemente la proyección de las tendencias observadas, así como estados que se formulan con hipótesis sobre el pasado o el presente con objeto de mostrar los resultados y la situación financiera si tales hipótesis se "hubieran realizado" o "hubieran sucedido". Para estos casos se recomienda el uso genérico del término proyecciones.

El objeto de los Estados Financieros Proforma es mostrar retroactivamente la situación financiera que se hubiese tenido al incluirse hechos posteriores que se han realizado en los resultados reales, o bien, cuya posibilidad de ocurrir es suficientemente cierta a la fecha de la preparación de los Estados.

El objeto de las proyecciones de Estados Financieros es mostrar anticipadamente la repercusión que tendrá la situación financiera y el resultado de las operaciones futuras de la empresa al incluir operaciones que no se han realizado. En una herramienta muy importante para la toma de decisiones de la dirección de la empresa cuando se pretende

llevar a cabo operaciones sujetas a planeación que motiven un cambio importante en la estructura financiera.

La forma de presentación es muy variada debido a los diversos usos que se les da, pero es recomendable combinarlos con estados reales o históricos, mostrando tres columnas: la primera, con saldos reales o históricos; la segunda, con ajustes o cambios de las operaciones o proyecciones propuestas, y la tercera, con los saldos proforma o proyecciones futuras.

Es indispensable que indique con toda claridad y precisión los hechos u operaciones posteriores o futuras que se están considerando. Es convenientes acompañar a estos estados un Estado de Cambios en la Situación Financiera, y un Estado de Posición de Recursos Netos generados y su financiamiento, resultantes de las operaciones o proyecciones propuestas, para determinar y sintetizar la naturaleza de los cambios.

4.4.8. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Consolidación, en la terminología contable, significa la agrupación de estados o informes financieros de dos o más entidades económicas jurídicamente independientes. Generalmente, las razones por las cuales se han creado grupos de entidades, cada una de ellas jurídicamente independiente, son las siguientes:

- a) Para reparar actividades y lograr una administración especializada en cada caso.
- b) para obtener seguridad en el abastecimiento de materias primas o reducción en sus precios.

- c) Para efectos fiscales, según el monto de utilidades y otras causas.
- d) Para efectos de financiamiento, en el caso de que se necesite obtener un préstamo con un gravamen hipotecario en el que se quiera que solamente una parte de las propiedades queden gravadas.
- e) Para lograr efectos de expansión de operaciones, ya que mediante la inversión de acciones se pueden lograr, con una inversión reducida, el control de un valor de activos muchas veces mayor que la inversión, a este hecho se le denomina piramidación de la inversión.

Las consolidaciones pueden presentar dos formas:

- a) Verticales.- Cuando agrupan a entidades ligadas por actividades escalonadas o complementarias, por ejemplo, empresas dedicadas a la extracción de mineral, con empresas que se dedican a la industrialización del mineral.
- b) Horizontales.- Cuando agrupan entidades con actividades similares, como las tiendas en cadena, cuando cada una de ellas es una entidad jurídica independiente.

La consolidación se efectúa en forma definitiva cuando ocurre la fusión de dos o más empresas, en virtud de que tal hecho se funden en una sola y sus recursos y obligaciones agrupados serán derechos y obligaciones de una sola entidad.

Los Estados Financieros Consolidados, aún cuando poseen la ventaja de mostrar una

situación conjunta, tienen las limitaciones siguientes:

- a) No se revela la situación financiera individual de las empresas que se consolidan por lo que pueden ocultarse situaciones no bonancibles en algunas empresas.
- b) No se revela la situación de utilidades repartibles o la disponibilidad de fondos, ya que legalmente esta situación está determinada para cada empresa en lo individual.
- c) No se revela el rendimiento o utilidades de cada empresa.
- d) A menos que los Estados Financieros de las empresas que se consolidan estén preparados sobre las mismas bases, pueden incurrirse en una agrupación no uniforme de conceptos y valores.

Los Estados Financieros Consolidados son aquellos que se presentan para mostrar la situación financiera y el resultado de las operaciones de una entidad económica integrada por la compañía tenedora y sus subsidiarias; esto es, varias entidades jurídicas independientes que responden en forma individual a sus derechos y obligaciones se suman con el fin de conocer cuál es la situación financiera y el resultado de las operaciones del grupo que, en esencia, desde un punto de vista financiero y administrativo, es una sola entidad económica.

La empresa, entidad identificable jurídicamente, realiza actividades económicas a través de la combinación de recursos humanos, recursos naturales y Capital, los cuales están coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas al logro de objetivos.

Por razones de propiedad en el Capital y de la facultad de tomar decisiones, se deben incluir en los Estados Financieros Consolidados todos los derechos, obligaciones, patrimonio y resultados de las operaciones de la entidad económica consolidada.

Esta información será de primordial interés para los accionistas y acreedores de la compañía tenedora. Por lo tanto, en su formulación hay que eliminar las inversiones de la tenedora en acciones de sus subsidiarias, con los activos y pasivos de estas últimas; asimismo, deben eliminarse las operaciones efectuadas entre ellas y las utilidades no realizadas en estas operaciones.

Cuando se consolidan únicamente los Estados Financieros de compañías afiliadas, se sigue el mismo procedimiento mencionado anteriormente, y a los Estados Financieros resultantes se les denomina combinados. Para que los Estados presenten una información útil, es necesario que los Estados que se consoliden correspondan a entidades económicas cuyas actividades sean similares o se complementen entre sí.

CAPITULO V

MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIERO

Los Estados Financieros son preparados con el objeto de presentar un informe periódico acerca de la actuación de la administración al frente de una empresa; informan, por lo tanto, acerca de la situación y desarrollo financiero a que se ha llegado la misma como la consecuencia de las operaciones realizadas. Es necesario hacer notar que dichos estados son el resultado de conjugar el registro de ciertas transacciones, convencionalismos contables y juicios personales y que la aplicación de los dos últimos los afectan sustancialmente.

Bajo estas circunstancias resulta que del simple estudio de los Estados Financieros es posible obtener datos concretos; en efecto, para poder evaluar la importancia y el significado de las cifras, se acude a la técnica del análisis de los Estados Financieros.

5.1. ANTECEDENTES HISTÓRICOS

Se considera que a fines del siglo XIX, cuando durante una convención de la Asociación Americana de Banqueros se presentó la ponencia para que todos los bancos asociados exigieran como requisito previo al otorgamiento de un crédito, la presentación de un Balance por parte del solicitantes, con el objeto de que las instituciones estuvieran en condiciones de analizar dicho estado, así se asegurarán de la recuperabilidad del crédito.

Posteriormente se vio la necesidad de que se anexará el Estado de Pérdidas y Ganancias,

ya que los datos que en este documento reporta nos permite determinar la solvencia, estabilidad y la productividad del negocio, con mayor exactitud, así como el desarrollo de la administración de la empresa que solicita el crédito.

De lo anterior, se deduce que el origen de lo que hoy conocemos como la técnica del análisis e interpretación de Estados Financieros, fue precisamente la Convención de la Asociación Americana de Banqueros, para que a partir de esa fecha poco a poco se fuera desarrollando dicha técnica, aceptándose y aplicándose no sólo en operaciones de crédito con los Bancos, sino también precisar fallas en la administración de los negocios, sean éstos comerciales o industriales, por lo que podemos sintetizar que el campo de acción del análisis tiene relación en forma directa o indirecta con las actividades de:

- 1.- Instituciones de crédito.
- 2.- Empresas Comerciales e Industriales.
- 3.- Terceras Personas (Acreedores, Proveedores, etc).
- 4.- Inversionistas.
- 5.- Especuladores.
- 6.- Administradores de Empresas.
- 7.- Profesionales (Auditores, Economistas, Ingenieros Industriales, etc).
- 8.- Empresas de Gobierno.
- 9.- Fisco.

La razón de interés de la técnica del análisis y su interpretación aplicada a los Estados Financieros, sea de interés a las personas e instituciones antes mencionadas.

Se debe a que dicha aplicación se obtienen tres aspectos fundamentales que son:

- a) La Solvencia, se debe definir como una situación de crédito presente, en otras palabras, si decimos que una persona es solvente, es porque en esos momentos nos merece crédito.
- b) La Estabilidad, es la situación futura, o sea, que la solvencia que actualmente tiene, seguirá durante una época más o menos cercana en iguales o mejores condiciones, y
- c) La Productividad, que es el máximo rendimiento de los resultados de las operaciones de una empresa, es decir, determinar si se han aprovechado los recursos con que cuenta la empresa para obtener la utilidad óptima.

5.2. DEFINICION.- El método de análisis como técnica aplicable a la interpretación, muestra "el orden que se sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los Estados Financieros".

5.3. CLASIFICACION DE LOS METODOS DE ANALISIS

Los principales métodos de análisis que en la práctica han demostrado ser útiles para empresas comerciales e industriales pueden ser clasificados como:

A) Métodos Verticales

a) Método de Razones

1.- Razones Simples

2.- Razones Estándar

b) Método de Porcentajes Integrales

1.- Totales

2.- Parciales

c) Estudio del Punto de Equilibrio Económico

B) Métodos Horizontales

1.- Método de Aumentos y Disminuciones (Estados Comparativos)

2.- Método de Tendencias (Números Índices)

A.1. METODO DE RAZONES SIMPLES.- Este procedimiento consiste "en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geoméricamente las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los Estados Financieros de una empresa determinada".

ANALISIS DE SOLVENCIA

Razón de Capital de Trabajo.- La razón de Capital de Trabajo se determina dividiendo el activo circulante entre el pasivo circulante; esta razón nos muestra, en términos generales, la capacidad de pago oportuno de la empresa en un momento dado.

A medida que aumente la proporción de activos circulantes o pasivos circulantes, ello implicará que se cuente con un Capital de Trabajo más amplio para llevar a cabo las operaciones normales de la compañía. Para juzgar lo adecuado de esta razón habrá que

tener en cuenta varios factores como son: las condiciones de compra y venta de mercancía la rotación de cuentas por cobrar e inventarios, el período en el que se encuentra el ciclo económico de la empresa, la probable expansión o reducción de actividades de la misma etcétera.

Razón de Prueba de Acido.- Para computar esta razón, del activo circulante se deducen los inventarios y el neto se divide entre el pasivo circulante; en otras palabras se divide el activo de "rápida realización" entre el pasivo circulante. Los inventarios no son considerados como activo de "rápida realización" por el tiempo que usualmente se requiere para vender las mercancías, o por el necesario para transformar las materias primas en producción en proceso y ésta a su vez, en artículos terminados. Este método tiene por objeto medir, de un modo riguroso, la liquidez o capacidad de pago de una empresa, considerándose como razón adecuada la de 1 es a 1; sin embargo, es pertinente llamar la atención acerca del carácter explorativo de esta razón. En efecto se requerirán mayores investigaciones para llegar a conclusiones fundadas, puesto que puede darse el caso de cuentas por cobrar de relativa poca liquidez, o resultar necesaria la utilización de efectivo para cubrir gastos inmediatos; por otra parte, el mismo inventario podría servir para cubrir las obligaciones de la empresa, al convertirse, en el curso normal de las operaciones, en efectivo o cuentas por cobrar.

ESTUDIO DE LA PRODUCTIVIDAD

Lograr una productividad razonable en función a la inversión es una de las principales metas de toda empresa. Para su estudio, es indispensable un detallado análisis de los diferentes factores que pueden afectarla.

La realización de las ventas constituye la actividad principal de la empresa; si las ventas se han elevado mediante un mayor incremento en los gastos de operación, lógicamente la utilidad de operación se verá reducida, y en algunos casos no dejará suficiente margen para cubrir intereses y rendir un dividendo razonable a los accionistas.

Un incremento en las ventas no siempre conducirá a una mayor utilidad y a la inversa; una disminución en las ventas no necesariamente la hará bajar. La obtención de utilidades depende, además, del costo de ventas y de los gastos de operación.

En vista de lo anterior, un análisis de la productividad de una empresa implica el estudio de las ventas, del costo de ventas, de la utilidad bruta, de los gastos de operación, de la utilidad de operación, de las partidas extraordinarias y de la utilidad neta.

Por otra parte, será necesario relacionar la utilidad con las inversiones necesarias para obtenerla.

Razón de Costo de Ventas a Ventas Netas.— Se calcula dividiendo el costo de ventas entre las ventas netas; el cociente representa el porcentaje que de las ventas netas ha sido absorbido por el costo de ventas. Entre más bajo es el porcentaje obtenido es mejor la situación al dar margen a una mayor utilidad bruta.

Razón de Utilidad Bruta a Ventas Netas. Se obtiene mediante la división de la utilidad bruta entre las ventas netas. El porcentaje calculado es de una gran importancia; sin embargo, es necesario analizar. 1) la cantidad de unidades vendidas y los precios de

venta y 2) el costo unitario de ventas.

Por otra parte, para poder llevar a cabo un estudio completo de la utilidad bruta, se requiere, además información adicional acerca de las políticas de la compañía en cuanto a compras, crédito y cobranzas, etc.

Cuando existan varios productos, es importante efectuar el estudio de la utilidad bruta por línea de productos; de esta manera, se logra una visión más completa acerca de la contribución marginal de los artículos o departamentos.

Un porcentaje bajo de utilidad bruta puede ser el resultado de una política deficiente en materia de compras o de fijación de precios de venta, inhabilidad de la administración para lograr un mayor volumen de ventas, reducción de precios debido a una intensa competencia, sobreinversión en activos fijos que provoquen mayores costos de producción, etc.

Razón de Gastos de Operación a Ventas Netas.— Esta razón muestra el porcentaje de las ventas netas que ha sido consumido por los gastos de operación. Ciertos gastos: (publicidad, gastos de entrega, comisiones a vendedores, impuestos sobre ingresos mercantiles) varían de acuerdo con el volumen de ventas; sin embargo, los gastos de administración y generales tienden a permanecer en un mismo nivel independientemente del volumen de ventas.

Razón de Utilidad de Operación a Ventas Netas.— La utilidad de operación es uno de los renglones más importantes del estado de resultados; el cálculo de esta razón nos

muestra la productividad de las ventas.- Son varios los factores que la afectan, puesto que cualquier variación en las ventas, costo de ventas o gastos de operación se reflejan en ella.

Esta razón nos muestra el número de centavos que por cada peso, quedan de utilidad después de deducidos el costo de venta y los gastos de operación.

Por otra parte, el estudio de esta razón podrá enfocarse hacia la determinación de una posible subutilización de la capacidad de la planta. Para ello, será necesario un estudio que abarque varios ejercicios, de la razón comentada, conjuntamente con la razón de utilidad de operación a inmuebles, planta y equipo; igualmente, podrá hacerse un estudio conjunto con las rotaciones de cuentas por cobrar e inventarios. Altas rotaciones pueden ser un indicio de reducciones en los precios de venta para lograr mayores volúmenes de ventas que no siempre se reflejarán en una mayor utilidad de operación.

Un bajo porcentaje de utilidad de operación en relación con las ventas netas, puede significar que cualquier cambio desfavorable en el volumen de éstas, o en sus precios, sin un cambio proporcional en los costos, conduciría a una pérdida de operación.

Razón de Costos Totales a Ventas Netas. Esta razón se obtiene dividiendo la suma del costo de ventas y gastos de operación entre las ventas netas, o restando del 100% la razón de utilidad de operación a ventas netas.

Mientras más alto sea el porcentaje obtenido, menos favorable será la situación puesto que será menor el margen de utilidad para cubrir intereses, repartir dividendos y proveer

para otras necesidades de la empresa.

Esta razón es un buen índice de eficiencia operativa de la empresa, sin embargo, deberá tomarse en consideración la existencia de partidas extraordinarias que afecten la situación financiera de la empresa.

Razón de Utilidad Neta al Haber Social.- Esta razón se calcula dividiendo la utilidad neta entre el haber social, mide la productividad de la empresa en relación con su patrimonio y, por lo tanto, puede considerarse como una de las razones más importantes en el análisis de estados financieros. La obtención de utilidades satisfactorias es uno de los principales objetivos de toda empresa y esta razón nos muestra el grado en el que este objetivo está siendo realizado.

Si la razón comentada nos mostrase un porcentaje bajo, ello podría indicar que la empresa no está operando con éxito debido a cualquiera de las siguientes causas: 1) una insuficiente e ineficiente producción o distribución, una mala política financiera o una mala administración en general; 2) una depresión económica existente en el medio en el que opera la empresa; 3) una sobreinversión en activos. En contraste, un alto porcentaje de utilidad puede ser el resultado de una eficiente administración de la empresa en todos sus aspectos, o una situación de auge en el medio en el que opera.

En todo caso, es necesario hacer incapié en la importancia de esta razón, no sólo para los accionistas a quienes informa acerca del porcentaje de utilidad sobre sus inversiones, sino también para los acreedores y terceros.

Razón de Utilidad Neta a Recursos Totales.- Mediante la presente razón, se estudia la productividad total de la empresa y para ello se divide la utilidad neta más los intereses del pasivo a largo plazo entre el promedio del haber social más el promedio del pasivo a largo plazo. Por tanto, su resultado nos muestra la verdadera productividad al tomar en consideración no sólo la inversión, sino también la ajena.

ANALISIS DE LA ESTABILIDAD

Razón de Haber Social a Pasivo Total.- Esta razón indica cuál es la posición de la empresa frente a sus acreedores y propietarios; es decir, muestra hasta qué grado las inversiones de los propietarios tienen preponderancia sobre la de los acreedores, o viceversa.

Toda empresa debe conservar un cierto equilibrio entre los elementos integrantes de sus recursos totales; equilibrio que será la base de su propia fortaleza. Se considera en situación financiera sana, aquella empresa en la que sus propios recursos preponderan sobre los ajenos.

Un alto cociente en esta razón, representará para la empresa una posición más conservadora y para los acreedores un mayor grado de seguridad de que sus créditos les serán devueltos a su vencimiento; sin embargo, es necesario tomar en cuenta que no siempre una gran preponderancia de recursos propios conduce a la obtención de mayores utilidades; frecuentemente, efectuando una razonable utilización de los recursos ajenos puede lograrse un rendimiento mayor, al ser menor la tasa de interés pagada a los acreedores que la productividad obtenida de la utilización de esos recursos.

Si la inversión de los acreedores es mayor que la inversión de los propietarios, la situación financiera de la empresa tiende a ser menos conservadora, hasta el grado de convertirse en peligrosa. En periodos de depresión, una fuerte preponderancia de los intereses ajenos podría conducir a la empresa a un estado de insolvencia.

En todo caso, la situación ideal sería la de una razonable utilización de los recursos propios y ajenos, con el objeto de conducir a la empresa a la obtención de utilidades óptimas, sin exponerla indebidamente.

Razón de Haber Social a Inmuebles, Planta y Equipo.— Esta razón expresa el grado de utilización de recursos propios o ajenos en la adquisición de los inmuebles, planta y equipo de la empresa.

En términos generales, estas inversiones deben hacerse con fondos provenientes del haber social, puesto que se considera que los propietarios deben proveer a la empresa de sus elementos básicos.

Cuando el haber social excede a las inversiones en inmuebles, planta y equipo, se deduce que aquél no sólo fue suficiente para proveer a la empresa de sus elementos básicos, sino que, además, hubo un excedente que se invirtió en activos circulantes, lo que puede considerarse favorable para la situación de la empresa.

En contraste, cuando el haber social es inferior a las inversiones en inmuebles, planta y equipo, significa que ha sido necesario recurrir a fuentes ajenas para financiar su adquisición. Esta situación puede indicar una sobreinversión en este renglón, lo que

se traduce en una elevación en los costos como resultado de mayores depreciaciones, gastos de conservación, etc.

Por último, esta razón se ve afectada por los siguientes factores: 1) adquisición de inmuebles, planta y equipo, depreciación y retiro de ellos y 2) retención de utilidades, pago de dividendos o emisión o retiro de capital.

Activo Circulante a Pasivo Total.— Esta razón mide la liquidez de la empresa en relación con su pasivo total. Tiene una gran importancia debido al relativamente bajo valor de liquidación de los inmuebles, planta y equipo.

Un alto porcentaje indica que si no se presentan fuertes pérdidas en la liquidación del activo circulante, éste será suficiente para cubrir las obligaciones de la empresa. Un bajo porcentaje puede indicar una situación desfavorable; sin embargo, en este caso se deberá estudiar al margen de seguridad que ofrecen los valores de los inmuebles, planta y equipo.

Ventas Netas a Activos en Operación.— Conforme haya mayor volumen de ventas, será necesaria una mayor inversión en activos de operación; por lo tanto, esta razón sirve como índice de orientación para determinar un posible exceso de inversión en inmuebles, planta y equipo o un volumen de ventas deficientes en relación con la capacidad de la planta.

Sin embargo se deberá actuar con prudencia al derivar conclusiones del estudio de esta razón puesto que ésta tiene varias limitaciones: 1) el volumen de ventas representa

el esfuerzo realizado durante un periodo de tiempo, generalmente un año, en tanto que los activos registrados pueden representar la acumulación de varios ejercicios; 2) las ventas pueden verse afectadas por diversos factores, fuera del control de la dirección de la empresa y que pueden no tener ninguna relación con los activos; 3) a su vez, los activos pueden verse afectados a través del tiempo, por factores independientes de las ventas; 4) pueden realizarse mejoras en los inmuebles, planta y equipo que se traduzcan en una reducción en los costos sin afectar el volumen de ventas; etc.

Ventas Netas a Haber Social.- Para determinar esta razón, se dividen las ventas netas entre el haber social, obteniéndose el importe vendido en un año por cada peso de haber social.

Conforme mayor sea el volumen de ventas en relación con el haber social, menos conservadora será la posición de la empresa, al estar operando más extensamente con recursos ajenos. Sin embargo, cuando las ventas bajan considerablemente de volumen, un reducido haber social puede llegar a ser insuficiente para absorber pérdidas.

La razón comentada tiene importantes limitaciones como son: 1) a medida que el haber social haya sido utilizado en una mayor proporción en inversiones a largo plazo (acciones u otros valores), o en otros activos, será menor su relación con el volumen de ventas; 2) puede requerirse un mayor haber social por la existencia de inversiones en cuentas por cobrar e inventarios de lenta rotación; etc.

ANÁLISIS DE LA ACTIVIDAD

Razones Financieras que miden y juzgan la eficiencia de las políticas administrativas

aplicadas en la entidad.

Rotación de Cuentas por Cobrar.— Se obtiene dividiendo las ventas netas del ejercicio entre el promedio de cuentas por cobrar. el resultado muestra las veces que esta inversión ha sido recuperada durante el ejercicio y por lo tanto, puede ser utilizada para medir su cobrabilidad.

En vista de que el saldo de cuentas por cobrar es casi siempre uno de los renglones más importantes en el activo circulante, la política de crédito y cobranzas de toda empresa deberá estar sujeta a una constante supervisión. Una sobreinversión podría dar lugar a la disminución en las utilidades debido a mayores gastos de cobranza, cuentas incobrables y gastos de administración, así como a la congelación de fondos, que en otras condiciones pudieran invertirse en la liquidación de pasivos, en mercancías o en otros valores productivos para la empresa.

Rotación de Inventarios.— La rotación se obtiene dividiendo el costo de ventas del ejercicio entre la existencia promedio de inventarios durante un mismo período de tiempo. El resultado de dicha rotación muestra el número de ocasiones en las que dicho inventario fue vendido y reemplazado; el plazo medio de venta se obtiene dividiendo 360 días entre la rotación determinada.

Al derivar las conclusiones relativas a esta rotación, es necesario tomar en consideración algunos de los factores que afectan su interpretación, como son: a) la realización de ventas temporales o especiales; b) la adquisición de fuertes cantidades de mercancías en espera de un alza en sus precios; c) la reducción de las adquisiciones

por posibles bajas de precio o para presentar una mejor situación financiera, etc.

Una lenta rotación de inventarios puede ser el resultado de la sobreinversión en este renglón, lo que trae como consecuencia una elevación en los costos derivada de mayores gastos de conservación, del deterioro de las mercancías, de cambio de estilo, de demanda, de precios, etc; por otra parte, una existencia excesiva en inventarios puede incluso conducir a la empresa a una situación financiera poligrosa, especialmente si los bienes han sido adquiridos a crédito.

La rotación lenta de inventarios puede provenir de la inclusión en él, de mercancías deterioradas u obsoletas; de una mala distribución del mismo, esto es, de la excesiva existencia de un artículo en relación con las necesidades que se tienen del mismo; de su sobrevaluación; etc.

No obstante lo anterior, una rápida rotación puede no producir mayores utilidades puesto que se pudo haber acudido al sacrificio de las mismas para obtener un mayor volumen de ventas; igualmente, una rápida rotación de inventarios puede haber dado lugar a un aumento desproporcionado en los gastos de venta y de administración.

Rotación del Capital de Trabajo.— La presente rotación se obtiene dividiendo las ventas netas entre el capital de trabajo (activo circulante menos pasivo circulante). Existe indudablemente una estrecha relación entre éste y aquéllas, puesto que, a mayor volumen de ventas, aumenta entre otros renglones, la inversión en cuentas por cobrar e inventarios. Esta rotación refleja el mayor o menor grado de utilización de capital de trabajo en relación con las ventas y, consecuentemente, puede determinarse la eficiencia

en la utilización del mismo.

El resultado de una alta rotación puede significar ya sea la insuficiencia en el capital de trabajo, o la realización de ventas que requieren de un nivel relativamente bajo de inventarios y cuentas por cobrar, por otra parte, mientras más alto es el volumen de ventas en relación a dicho capital de trabajo, puede reflejar una situación más adversa a la empresa, según el grado de utilización de capital ajeno para suplir la deficiencia de recursos propios; en este caso, uno de los peligros radica en una declinación en las ventas que, aunada a la carencia de recursos, podría conducir a la empresa a una situación financiera delicada. Otro de los peligros radica simplemente en la operación en exceso; esto es, demasiadas ventas en relación a un capital de trabajo insuficiente. Esta situación podría finalmente conducir a la empresa a la insolvencia.

Una baja rotación puede ser el resultado de un exceso en el capital de trabajo, producto de rotaciones lentas en cuentas por cobrar e inventarios o de la existencia de inversiones temporales.

A.2. METODO DE RAZONES ESTANDAR.- Por razón estándar debemos entender la interdependencia geométrica del promedio de conceptos y cifras obtenidas de una serie de datos de empresas dedicadas a la misma actividad; o bien, una medida de eficiencia o de control basada en la interdependencia geométrica de cifras promedio que se comparan entre sí; o también, una cifra media representativa, normal, ideal, etc., a la cual se trata de igualar o llegar.

Por lo anterior, la razón estándar es igual al promedio de una serie de cifras o razones simples de Estados Financieros de la misma empresa a distintas fechas o períodos, o bien, el promedio de una serie de cifras o razones simples de Estados Financieros a la misma fecha o período de distintas empresas dedicadas a la misma actividad.

Las razones Estándar se dividen en:

- a) Internas.- Basadas en datos de la propia empresa en años anteriores.
- b) Externas.- Que se obtienen del promedio de un grupo de empresas de giro similar.

Los requisitos para obtener las razones medias internas son las siguientes:

- 1.- Reunir estados financieros recientes de la misma empresa.
- 2.- Obtener las cifras o razones simples que van a servir de base para las razones medias.
- 3.- Confeccionar una cédula con las cifras o razones anteriores por el tiempo que juzgue satisfactorio el analista.
- 4.- Calcular las razones medias por medio del:
 - a) Promedio aritmético simple
 - b) Mediana
 - c) Modo
 - d) Promedio geométrico, o bien
 - e) Promedio armónico.

Los requisitos para obtener las razones medias externas, son las siguientes:

- 1.- Reunir cifras o razones simples de estados financieros de empresas dedicadas a la misma actividad, es decir, que los productos que manejan, producen y venden sean

relativamente iguales.

- 2.- Que las empresas estén localizadas geográficamente en la misma región.
- 3.- Que su política de ventas y crédito sean más o menos similares.
- 4.- Que los métodos de registro, contabilidad y valuación sean relativamente uniformes.
- 5.- Que las cifras correspondientes a estados financieros dinámicos muestren aquellos meses en los cuales las empresas pasan por situaciones similares, ya sean buenas o malas.
- 6.- Que las empresas que suministran la información sean financieramente solventes.
- 7.- Confeccionar una cédula con las cifras o razones simples de los datos anteriores.
- 8.- Eliminar las cifras o razones simples que tengan mucha dispersión en relación con las demás.
- 9.- Calcular las razones medias, por medio del:
 - a) Promedio aritmético simple.
 - b) Mediana.
 - c) Modo.
 - d) Promedio geométrico, o bien
 - e) Promedio armónico.

a) Cálculo de las razones medias o estándar por medio del promedio aritmético simple:

CONCEPTO: El promedio aritmético o media aritmética, como también se le conoce, "es el cociente obtenido de dividir la suma de los datos que se proporcionan, entre el número de ellos".

Ahora bien, la razón media o estándar se obtiene sumando los términos de la serie (ya sean cifras o razones simples) y dividiendo el resultado de esta suma entre el

número de términos.

b) Cálculo de las razones medias o estándar por medio de la mediana:

La mediana es aquella que se encuentra distribuyendo los datos obtenidos en relación con su valor, de mayor a menor o viceversa, y tomando luego el valor medio en la serie:

Luego entonces, la mediana representa el punto en el cual queda en equilibrio una serie de conceptos y cifras, es decir, la mediana agrupa los conceptos y las cifras en relación con los valores y se mide por el término que ocupa el lugar central.

c) Cálculo de las razones medias o estándar por medio del modo:

El modo es aquel en el cual se toma como promedio el valor que entre más veces en la serie de términos que se comparan.

Por lo anterior la razón media estándar es aquella cifra o razón simple que se repite con más frecuencia, o bien, que es más frecuente en una serie de términos dada.

d) Cálculo de las razones medias o estándar por medio del promedio geométrico:

El promedio geométrico o media geométrica, como también se le conoce, es aquel que se determina por la multiplicación de los términos entre si y al producto obtenido se le extrae una raíz cuyo índice es igual al número de términos de la serie.

El promedio geométrico de hecho representa un proceso de nivelación en las cifras de la serie obtenida del contenido de los Estados Financieros, supuesto que se nivelan

los productos de las cifras obtenidas.

e) Cálculo de las razones medias o estándar por medio del promedio armónico:

El promedio armónico o media armónica, como también se le conoce, es el recíproco del promedio aritmético, no sólo con relación al quebrado, sino asimismo con relación a cada una de las cifras.

b.1. METODO DE PORCIENTOS INTEGRALES.- El método de porcentajes integrales consiste en considerar el total que se estudia como 100% y posteriormente comparar cada una de las partes integrantes, para determinar el porcentaje que representa dentro de ese total; en otras palabras, consiste en reducir a porcentajes las partes integrantes de un Estado Financiero, con el objeto de determinar la importancia relativa de sus componentes.

El sistema de porcentajes integrales se subdivide en total y parcial. Es total cuando se aplica a Estados Financieros completos; en cambio, es parcial cuando se aplica a capítulos específicos de los mismos Estados Financieros.

Las fórmulas se pueden aplicar en este procedimiento:

- 1) Porcentaje Integral = $(\text{Cifra Parcial} / \text{Cifra Base}) \times 100$
- 2) Factor Constante = $(100 / \text{Cifra Base})$ Cada cifra parcial

Cualquier fórmula puede aplicarse indistintamente a determinada clase de Estado Financiero, sin embargo, en la práctica la primera se emplea en mayor proporción para Estados Financieros sintéticos y la segunda fórmula para Estados Financieros detallados.

Ejemplo: Reducir a porcientos integrales el siguiente Estado Financiero dinámico:

Industria del Golfo, S.A.

Estado de Pérdidas y Ganancias

Del 1o. de Enero al 31 de Diciembre de 19...

CONCEPTO	ABSOLUTOS	PORCIENTOS
Ventas Netas	\$ 400,000	100
Costo de Ventas Netas	<u>180,000</u>	<u>45</u>
Margen sobre Ventas	220,000	55
Costos de Distribución	<u>100,000</u>	<u>25</u>
Margen de Operación	120,000	30
Provisiones	<u>40,000</u>	<u>10</u>
Utilidad Neta	80,000	20

Ahora el factor constante se multiplica por cada cifra parcial:

		FACTOR	CONSTANTE	X	CIFRA	PARCIAL	=	PORCIENTO
Costo de Ventas Netas	=		.00025	X	180,000		=	45
Margen sobre Ventas	=		.00025	X	220,000		=	55
Costos de Distribución	=		.00025	X	100,000		=	25
Margen de Operación	=		.00025	X	120,000		=	30
Provisiones	=		.00025	X	40,000		=	10
Utilidad Neta	=		.00025	X	80,000		=	20

- 1.- Por cada \$1.00 de ventas netas, \$0.45 corresponden al costo de lo vendido, es decir, lo que a la empresa le cuesta \$0.45 lo vende a \$1.00.
- 2.- Por cada \$1.00 de ventas netas, la empresa obtiene \$0.55 de margen sobre ventas.
- 3.- Por cada \$1.00 de ventas netas, 0.25 corresponden a los Costos de Distribución o bien para vender \$1.00 es necesario desembolsar \$0.25 por concepto de costos de administración, Costos de Venta y Costos Financieros.
- 4.- Por cada \$1.00 de ventas netas la empresa obtiene \$0.30 de margen o utilidad de operación.
- 5.- Por cada \$1.00 de ventas netas, la empresa provee, para impuestos sobre la renta y participación de utilidades a los trabajadores, la cantidad de \$0.10.
- 6.- Por cada \$1.00 de ventas netas, la empresa obtiene una utilidad neta de \$0.20.

El sistema de porcentajes integrales aplicado al estudio del Balance General.- En este caso se considera como 100% al total del activo por una parte, y por la otra, al total del pasivo y capital; posteriormente, se obtienen los porcentajes correspondientes a los renglones que componen cada uno de los dos totales. Es necesario hacer notar que la aplicación de este método debe restringirse al balance de un solo ejercicio.

No es aconsejable utilizarlo como sistema horizontal, puesto que, al no guardar una estrecha relación entre si los diferentes renglones del balance, las variaciones obtenidas podrían prestarse a la derivación de conclusiones engañosas.

c) PROCEDIMIENTO DEL PUNTO DE EQUILIBRIO.- Es el punto crítico desde el punto de vista contable, consiste en predeterminar un importe en el cual la empresa no sufra pérdidas ni obtenga utilidades; es decir, el punto en donde las ventas son iguales

a los costos y gastos.

Ahora bien, para obtener esa cifra, es necesario reclasificar los costos y gastos del Estado de Pérdidas y Ganancias de la empresa en:

- a) Costos Fijos (Son aquellos que están en función del tiempo como son: las amortizaciones, depreciaciones en línea recta; sueldos; servicio de luz; servicio telefónico; renta, etc.
- b) Costos Variables (Son aquellos que están en función de las ventas. Es decir, que cuando hay ventas se ocasionan, tal es el caso de por ejemplo del costo de las ventas; las comisiones sobre las ventas; el importe del impuesto causado sobre las ventas o ingresos; los gastos de empaque y embarque; etc.

Una de las características del procedimiento del punto de equilibrio es que nos reporta datos anticipados; además de ser un procedimiento flexible que en general se acomoda a las necesidades de cada empresa, de tal forma que es aplicable a empresas que trabajan con una o varias líneas de ventas.

LA FÓRMULA aplicable para determinar la cifra que la empresa debe vender para no perder ni ganar, es la siguiente:

$$\begin{aligned} \text{Ingresos en el Punto de Equilibrio} &= \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - \frac{\text{Costos Variables}}{\text{Ventas}}} \end{aligned}$$

Ejemplo: Conservera de Puebla, S.A. vendió en el año de 1980 la cantidad de 200,000.00
 Una vez que se procedio a reclasificar los costos y gastos del Estado de
 Pérdidas y Ganancias, se determino que los costos fijos ascendieron a \$59,000.00
 y que los costos variables sumaron \$92,000. ¿Cuál será el punto crítico
 para el año de 1981?

DATOS:

Costos fijos = \$59,000.00

Costos Variables \$92,000.00

Ventas \$ 200,000.00

I.E.P. = X

Sustituyendo en la fórmula antes mencionada.

$$X = \frac{59,000.00}{1 - \frac{92,000.00}{200,000.00}}$$

$$X = \frac{59,000.00}{1 - 0.46}$$

$$X = \frac{59,000.00}{0.54}$$

$$X = 109,259.00$$

Luego entonces, la empresa Conservera de Puebla, S.A., necesitará vender en 1981 la cantidad de \$109,259.00 para no vender y ganar.

La fórmula anterior nos sirve de base para poder determinar el importe de las ventas que requiere la empresa para obtener una utilidad determinada, mediante la fórmula siguiente:

$$\text{Ventas} = \frac{\text{Costos Fijos} + \text{Utilidad}}{1 - \frac{\text{Costos Variables}}{\text{Ventas}}}$$

Asimismo, se puede determinar la utilidad que obtendría una empresa si llegase a vender una determinada cantidad, mediante la aplicación de la siguiente Fórmula:

$$\text{UTILIDAD} = \text{Ventas} - (\text{Costos Fijos} + \text{Porcentaje de Costos Variables} \times \text{Ventas})$$

En ocasiones es aconsejable confeccionar una gráfica que nos muestre los efectos que sobre las ventas produzcan los costos y las utilidades probables de la empresa en diferentes grados de operación; asimismo, hay ocasiones en que se debe construir una gráfica para cada clase de artículo que explota la empresa, analizar las experiencias pasadas y evitar los defectos probables del futuro.

Ahora bien, la gráfica puede construirse de la siguiente manera:

a) Se trazan las líneas coordinadas con relación tanto al volumen de las ventas como

- a la capacidad máxima de producción: es decir, tanto a unidades monetarias, según las ventas, como a unidades de producción.
- b) Se trazan la línea de las ventas en el punto donde se unen las ventas en unidades monetarias, con el total de unidades de producción; ahora bien, ésta línea parte del origen, formando un ángulo de cuarenta y cinco grados con respecto a las líneas coordenadas.
- c) Se traza una línea paralela al eje de las abscisas a la altura del total de los costos.
- d) El total de los costos fijos y de los costos variables se suman y se localiza 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.
- e) En seguida, en el cruce de la línea de ventas con la de costos se localiza el punto crítico o punto de equilibrio, es decir, donde el total de las ventas absorben los costos totales. EJEMPLO:

Producción máxima 2,000 unidades a		
	\$ 100.00 c/u	\$ 200,000.00
- Costos Fijos		\$ 50,000.00
- Costos Variables		<u>\$ 100,000.00</u>
Utilidad vendiendo la producción máxima		\$ 50,000.00

Si se desea conocer en que punto no existe utilidad ni pérdida, podemos aplicar:

- a) La fórmula
- b) La gráfica

Con la Fórmula tendremos:

$$X = \frac{C.F.}{1 - \frac{C.V.}{V}}$$

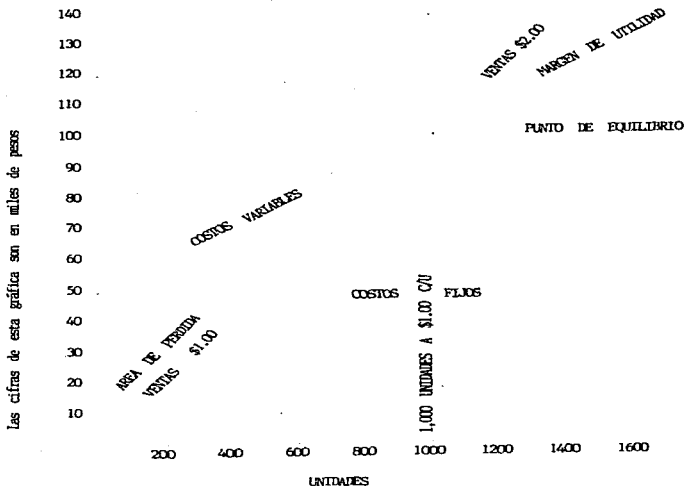
$$X = \frac{50,000.00}{1 - \frac{100,000.00}{200,000.00}}$$

$$X = \frac{50,000.00}{1 - 0.50}$$

$$X = \frac{50,000.00}{0.50}$$

$$X = 100,000.00$$

Mediante la gráfica:



B.1. METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES.- El procedimiento de aumentos y disminuciones o procedimiento de variaciones, como también se le conoce, consiste en comparar los conceptos homogéneos de los estados financieros a dos fechas distintas, obteniendo de la cifra comparada y la cifra base una diferencia positiva, negativa o neutra.

Su aplicación puede enfocarse a cualquier estado financiero, sin embargo, deben cumplirse los siguientes requisitos:

- a) Los estados financieros deben corresponder a la misma empresa.
- b) Los estados financieros deben presentarse en forma comparativa.
- c) Las normas de valuación deben de ser las mismas para los estados financieros que se comparan.
- d) Los estados financieros dinámicos que se comparan deben corresponder al mismo período o ejercicio; es decir, si se presenta un estado de pérdidas y ganancias correspondiente a un año, debe compararse con otro estado de pérdidas y ganancias cuya información corresponda también a un año, etc.
- e) debe auxiliarse del estado de origen y aplicación de recursos.
- f) Su aplicación generalmente es en forma mancomunada con otro procedimiento, por ejemplo con el procedimiento de las tendencias; serie de valores; serie de índices; serie de variaciones, etc.
- g) Este procedimiento facilita a la persona o personas interesadas en los estados financieros, la retención en su mente de las cifras obtenidas, o sean las variaciones, puesto que se simplifican las cifras comparadas y las cifras bases, concentrándose el estudio a la variación de las cifras.

EJEMPLO:

Conceptos	Cifras comparados	Cifras Base	Variación
	31-XII-1980	31-XII-1979	
Inventarios	\$ 450,000.00	\$ 360,000.00	\$ 90,000.00 (+)
Clientes	625,000.00	740,000.00	115,000.00 (-)
Terrenos	120,000.00	120,000.00	

Del breve ejemplo anterior, concluimos:

- 1.- La cifra comparada es la más reciente y debe presentarse en primer término.
- 2.- La cifra base es la de mayor antigüedad.
- 3.- La variación positiva, cuándo la cifra comparada sea mayor que la cifra base.
- 4.- La variación será negativa, cuándo la cifra comparada es menor que la cifra base.

Ahora bien, las variaciones que de los estados financieros se obtienen se presentan en el informe a manera de estados anexos, donde se analiza el porqué de las variaciones, tal es el caso, por ejemplo de las ventas, donde se analiza el cambio sufrido en el volumen de unidades vendidas y el cambio en los precios de venta; asimismo las variaciones en el renglón del costo de ventas se analiza el cambio sufrido en el volumen de unidades vendidas y el cambio en el costo de ventas unitario y total, etc. La presentación en el informe de estos análisis en forma de gráficas, notas, etc., corresponde a la habilidad y sentido común del analista de estados financieros.

OTRO EJEMPLO: Analizar las variaciones de precios y unidades por los años de 1978 y 1977 tanto de las ventas, como del costo de las ventas netas, según los siguientes

datos:

(en miles de \$)

Conceptos	1978	1977	Variación
Ventas Netas	\$1,000	\$900	\$100 (+)
Menos			
Costo de Ventas Netas	<u>650</u>	<u>500</u>	<u>150 (+)</u>
Utilidad s/Ventas Netas	<u>\$ 350</u>	<u>\$400</u>	<u>\$ 50 (-)</u>
unidades Vendidas	600	500	100 (+)
Porcientos	<u>120%</u>	<u>100%</u>	<u>20% (-)</u>

"Análisis del Aumento en Ventas Netas"

a) Variaciones en Unidades Vendidas:

Las unidades vendidas en 1978 fueron el 120% de las vendidas en 1977, por lo que las ventas de 1978 a

los precios de 1977 importan su 120% o sea $900 \times 1.20 = \$1,080$

Las ventas netas de 1977 fueron de 900

Luego entonces el aumento en las unidades vendidas,

ocasionó un aumento en el importe de las ventas netas de: \$180 (+)

b) Variación en los Precios de Venta:

Las ventas de 1978 a los precios de 1977 \$1,080

Las ventas de 1978 a los precios respectivos ascendieron a la cantidad de 1,000

ESTA TESIS NO DEBE SALIR DE LA BIBLIOTECA

Luego entonces, las variaciones en precios, ocasionaron
una disminución en el importe de las ventas netas de:

\$80 (-)

Aumento Neto:

\$100 (+)

"Análisis del Aumento en el Costo de las Ventas Netas"

a) Variaciones en Unidades Vendidas:

Las unidades vendidas en 1978 fueron el 120% de las
vendidas en 1977, por lo que el costo de lo vendido

en 1978 a los precios de 1977 es $\$500 \times 1.20 = \600

El costo de lo vendido en 1977 fué de 500

Luego entonces el aumento en las unidades vendidas,

produjo un aumento en el costo de ventas netas de: $\$100 (+)$

b) Variaciones en los Precios de Costo:

El Costo de lo vendido en 1978 a sus precios
respectivos fueron de: $\$650$

El costo de lo vendido en 1978 a los precios
correspondientes a 1977 600

Luego entonces, las variaciones en precios produjeron

un aumento en el costo de ventas netas de: \$50 (+)

Aumento Total en el importe del costo de ventas netas de: \$150 (+)

"Análisis de la Disminución en la Utilidad sobre Ventas Netas"

	<u>Utilidad</u>	<u>sobre</u>	<u>Ventas</u>
	Aumentos:		Disminuciones:
Aumento en las ventas netas, debido al aumento en las unidades vendidas	\$ 180		
Disminución en las ventas netas, debido a los cambios en precios			\$ 80
Aumento en el costo de ventas netas, debido al aumento en unidades vendidas			100
Aumento en el costo de ventas netas, debido a los cambios en los precios de costo			<u>50</u>
Sumas	\$ 180		\$ 230
Disminución Neta en la Utilidad sobre Ventas Netas, según cuadro anterior			<u>50</u>
Sumas Iguales	<u>\$ 230</u>		<u>\$ 230</u>

B.2. MÉTODO DE TENDENCIAS.— El método de tendencias puede ser conceptualado el más importante sistema de análisis horizontal. Consiste en el estudio, por medio de números índices, de los cambios en la situación financiera de la empresa en el transcurso del tiempo.

Por medio de este método de análisis, se suplen deficiencias inherentes a los anteriores métodos tratados. Toda empresa tiene épocas buenas y malas; si a un período excelente siguiera uno de depresión y se hiciera la comparación de dichos ejercicios, las

conclusiones derivadas no serían razonables. Lo mismo ocurriría en el caso contrario; es decir, si después de un ejercicio malo siguiera uno bueno, puesto que la mejoría podría ser transitoria.

La importancia del estudio de las tendencias radica, entre otros, en los siguientes factores:

- a) Pone de manifiesto características relativas a la habilidad de la administración;
- b) Hace patentes los cambios operados en las políticas administrativas;
- c) Proporciona a la administración importante información para normar sus políticas; y
- d) Permite la estimación sobre bases adecuadas, de los cambios futuros en la empresa.

Sin embargo, al igual que otros métodos de análisis, tiene limitaciones que es necesario tomar en consideración para lograr una correcta evaluación de sus resultados; entre ellas se encuentran las siguientes: a) las consecuencias de la elevación en el nivel de precios (baja del poder adquisitivo de la moneda), por lo que no deberán hacerse comparaciones con datos correspondientes a períodos muy antiguos; b) los cambios constantes en los negocios; c) las deficiencias en los métodos para reunir y depurar los datos; d) el sentido de las tendencias es el resultado de un conjunto de factores, cuya influencia puede ser contradictoria; etc.

Para el cálculo de las tendencias, se elige un año base, de tal manera que todos los renglones de los estados financieros correspondientes al mismo, se consideran como 100%; posteriormente, y en relación a los años subsiguientes, se determina la magnitud de los valores sucesivos de dichos renglones, en relación con el mencionado año base; ahora bien, al efectuar el estudio del sentido de las tendencias deberán tenerse presente

las siguientes condiciones: 1) la verdadera utilidad de este método radica en la comparación entre tendencias, de hecho, que estén ligadas entre sí y que por lo tanto exista una influencia mutua entre las mismas. El estudio de la tendencia en un solo valor carece de importancia; 2) la abundancia de comparaciones de un solo cuadro lo hace confuso, dando lugar a que se pierda de vista la importancia de los cambios y de las tendencias; 3) es necesario considerar las tendencias en relación con las cantidades originales en las que están basadas, y 4) el complemento indispensable en el cálculo e interpretación del método de tendencias radica en su presentación en cuadros comparativos que permitan una más fácil comprensión de sus resultados.

ACTIVO CIRCULANTE Y PASIVO CIRCULANTE

(cifras en miles de nuevos pesos)

	1993	1992	1991	1990
Activo Circulante:				
Cifras absolutas	\$2,700	\$2,600	\$2,500	\$2,100
Porcentajes	218%	124%	119%	100%
Pasivo Circulante:				
Cifras absolutas	\$2,000	\$1,800	\$1,300	\$1,000
Porcentajes	200%	180%	130%	100%

Si la tendencia del pasivo circulante supera en forma significativa a la del activo circulante, estaríamos frente a una situación desfavorable.

VENTAS, CUENTAS POR COBRAR E INVENTARIOS

(Cifras en miles de nuevos pesos)

	1993	1992	1991	1990
Ventas:				
Cifras absolutas	\$19,000	\$17,000	\$12,000	\$10,000
Porcentajes	190%	170%	120%	100%
Cuentas por cobrar:				
Cifras absolutas	\$1500	\$1,400	\$1,200	\$1,000
Porcentajes	150%	140%	120%	100%
Inventarios:				
Cifras absolutas	\$2,000	\$1,800	\$1,400	\$1,200
Porcentajes	166%	150%	116%	100%

Quando la tendencia al alza en cuentas por cobrar e inventarios guarda una adecuada proporción con el alza en las ventas, estaríamos aparentemente ante una situación favorable. Cabe mencionar, sin embargo, que una elevación proporcionalmente mayor en las cuentas por cobrar e inventarios no siempre representa una tendencia desfavorable; en efecto, un considerable aumento en inventarios puede ser el resultado de la adquisición de lotes económicos o consecuencia de la previsión de incrementos significativos en los precios de los materiales; por otra parte, un incremento en cuentas por cobrar puede reflejar un cambio en las políticas de crédito cuyo efecto se deje sentir en un futuro próximo. En todo caso, la existencia de tendencias desproporcionadas debe constituir una luz roja que indique la necesidad de realizar análisis más profundos tendientes a detectar una posible obsolescencia en inventarios o incobrabilidad en las cuentas de clientes.

VENTAS, COSTO DE LO VENDIDO Y GASTOS DE OPERACION

(Cifras en miles de nuevos pesos)

	1993	1992	1991	1990
Ventas:				
Cifras absolutas	\$23,000	\$24,000	\$22,000	\$20,000
Porcentajes	115%	120%	110%	100%
Costo de lo vendido:				
Cifras absolutas	\$19,000	\$18,000	\$16,000	\$15,000
Porcentajes	127%	120%	107%	100%
Gastos de operación:				
Cifras absolutas	3,500	3,000	2,500	2,000
Porcentajes	175%	150%	125%	100%

Al estudiar la tendencia de estas tres cifras cabe recordar, asimismo, que algunas empresas promueven el aumento en sus ventas por medio de incrementos significativos en los costos y gastos de operación, lo que a la larga resulta contraproducente para las mismas. Una situación satisfactoria sería aquella en la que la tendencia de incremento en las ventas sea siempre superior a la de los costos y gastos de operación; en efecto, la absorción inicial de los costos y gastos fijos debe normalmente dar lugar a cada vez mayores márgenes de utilidad.

BIBLIOGRAFIA

- 1.- Organización Contable y Administrativa de las Empresas
Jonquín Rodríguez Valencia
Editorial E.C.A.S.A.
- 2.- Fundamentos de Finanzas
Richard A. Stevenson
Editorial McGraw-Hill
- 3.- La Administración Financiera en el Contexto Mexicano
Peter Lusztig, Bernhard Schweb, Miguel Angel Corzo
Editorial Limusa, S.A.
- 4.- Información Financiera y Toma de decisiones
Antonio Nendez Villanueva
Editado por Universidad Tecnológica de México
- 5.- Actualización de la Información Financiera
Enrique Zamorano García, Armando Ortega Pérez de León, Joaquín Moreno Fernández
Editorial Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.
- 6.- Introducción al Estudio de la Teoría Administrativa
Wilburg Jiménez Castro
Editorial Fondo de Cultura Económica

- 7.- Administración de Empresas (Teoría y Práctica la. Parte)
Agustín Reyes Ponce
Editorial Limusa, S.A.
- 8.- Planeación Financiera para Epocas Normal y de Inflación
Abraham Perdomo Moreno
Editorial E.C.A.S.A.
- 9.- Análisis de Información Financiera para Toma de Decisiones
Santiago Ibarreche Suárez
Editorial I.E.E.S.A.
- 10.- Elementos Básicos de Administración Financiera
Abraham Perdomo moreno
Editorial E.C.A.S.A.
- 11.- La Contraloría y sus Funciones
César Ancántara González
Editorial E.C.A.S.A.
- 12.- Sistema de Control Presupuestario
Victor Paniagua Bravo
Editorial Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.

- 13.- Análisis e Interpretación de Estados Financieros
César Calvo Langárica
Editorial Pac, S.A. de C.V.
- 14.- Análisis e Interpretación de Estados Financieros
Abraham Perdomo Moreno
Editorial E.C.A.S.A.
- 15.- Las Finanzas en la Empresa, Información, Análisis, Recursos y Planeación
Joaquín Moreno Hernández
Editorial Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.
- 16.- Análisis e Interpretación de la Información Financiera
Alberto García Mendoza
Compañía Editorial Continental, S.A.
- 17.- Técnica de los Costos
Santiel Alatríste Jr.
Editorial Porrúa, S.A.
- 18.- Auditoría de los Estados Financieros "Técnicas y Aplicaciones Modernas"
Gabriel Heffes, Fernando Holguín, Alfonso Galán
Editorial Diana, S.A.