

14
29.



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA
DE MEXICO**

**FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTITLAN**

**"RAZONES FINANCIERAS UN METODO
DE ANALISIS, PLANEACION Y CONTROL".**

T E S I S
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:
LICENCIADA EN ADMINISTRACION
P R E S E N T A :
LORENA CAMACHO SANCHEZ

ASESOR: L.C. ALEJANDRO AMADOR ZAVALA

CUAUTITLAN IZCALLI, EDO. DE MEX.

1997

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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



ESTADOS UNIDOS MEXICANOS
 REPUBLICA NACIONAL
 AVIACION DE
 MEXICO

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

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

ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS



DEPARTAMENTO DE
 EXAMENES PROFESIONALES

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

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

Con base en el art. 28 del Reglamento General de Exámenes, nos permitimos comunicar a usted que revisamos la TESIS: "Razones Financieras un método de Análisis, Planeación y Control".

que presenta la pasante: Lorena Camacho Sánchez
 con número de cuenta: 8829612-0 para obtener el TITULO de:
Licenciada en Administración

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

A T E N T A M E N T E .
 "POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"
 Cuautitlan Izcalli, Edo. de Méx., a 23 de Junio de 1997

PRESIDENTE	<u>C.P. José Jacinto Rodríguez Caspar</u>
VOCAL	<u>C.P. Gonzalo Márquez Cervantes</u>
SECRETARIO	<u>L.C. Alejandro Amador Zavala</u>
PRIMER SUPLENTE	<u>L.A. Néstor Pillado García</u>
SEGUNDO SUPLENTE	<u>L.C. Juan Manuel Cano Guarneros</u>

RECONOCIMIENTOS

A Dios

Por darme la fuerza que en toda mi vida me ha dado para realizar mis sueños.

A mi Madre

Por darme la vida; Por pedirle a Dios dejarla permanecer conmigo hasta que él decida; Por sus consejos, su comprensión y su infinito amor.

A mi hermana Martha

Por querer compartir mis triunfos y fracasos, mis tristezas y alegrías, mi tempestad y mi tranquilidad; Por creer incondicionalmente en mí; Por apoyar mis decisiones y al mismo tiempo brindarme un consejo para no fallar y caminar siempre adelante y sobre todo, por depositar toda su confianza en mí.

A mis hermanas

Martha, Dolores, Hilaria, Cuquita, Lety, Angélica y Ana Bertha
Por que son mis más grandes impulsoras y ejemplos de superación en mi vida profesional y familiar.

A mi asesor. L.C. Alejandro Amador Z

Por ser profesor y amigo que supo guiarme y apoyarme incondicionalmente a realizar mi tesis.

Gracias por existir

DEDICATORIA

Mi tesis...

...Significa una meta de largo plazo que hoy veo realizada

...Significa el término de una etapa y el principio de otra

...Significa un gran esfuerzo por llegar ha ser alguien de provecho y bienestar

...Significa un punto de partida muy alentador para seguir preparándome día a día

...Significa una confirmación más de que todo lo deseado se puede lograr

...Significa tanto en mi vida que es por ello que quiero dedicar muy especialmente mi tesis a mi hermano:

Jesús Camacho Sánchez

En una forma de estímulo y conocimiento que siempre estas presente.

Te quiero mucho.

***SOLO ALCANZAN EL EXITO, AQUELLOS
QUE ESTAN DISPUESTOS A PAGAR EL
PRECIO DEL APRENDIZAJE.***

C.R.B.

RAZONES FINANCIERAS
UN MÉTODO DE ANÁLISIS, PLANEACIÓN Y CONTROL.

INDICE

INTRODUCCIÓN	Pag.
Cap. 1 MARCO REFERENCIAL	1
1.1. La empresa.....	1
Clasificación, Objetivos.	
1.2. Estados Financieros.....	6
Clasificación, Importancia, limitaciones.	
1.3. Información Financiera.....	15
Características, Usuarios.	
Cap. 2 FINANZAS	21
2.1. Areas de acción.....	24
Análisis, Planeación, Control y Toma de decisiones.	
2.2. Análisis Financiero.....	35
Objetivos, Etapas Básicas del Análisis, Tipos de Análisis Financiero, Aspectos a considerar para el Análisis Financiero, Fines que persigue el Analista de Estados Financieros, Métodos de Análisis Financiero y Clasificación de los Métodos de Análisis.	
Cap. 3 RAZONES FINANCIERAS	46
3.1. Definición.....	46
Clasificación	
3.2. Razones de Solvencia.....	49
Definición, Objetivo, Clasificación, Fórmula, Lectura e Interpretación	

	Pag.
3.3 Razones de Estabilidad.....	52
Definición, Objetivo, Clasificación, Fórmula, Lectura e Interpretación	
3.4 Razones de Lucratividad.....	56
Definición, Objetivo, Clasificación, Fórmula, Lectura e Interpretación	
3.5 Razones de Actividad.....	59
Definición, Objetivo, Clasificación, Fórmula, Lectura e Interpretación	
Cap. 4 CASO PRACTICO.....	66
CONCLUSIONES.....	79
BIBLIOGRAFÍA.....	81

Introducción

El presente se abocará al estudio del método de Razones Financieras, siendo éste un método del que se valen los analistas para determinar si la empresa cuenta con una solvencia adecuada en el presente, que permita una estabilidad hacia el futuro, proveniente de una productividad bien dirigida, que produzca sus rendimientos, frutos de los cuales los inversionistas esperan ser mercedores y partícipes.

A continuación daremos una breve explicación del contenido de este trabajo que se divide básicamente en cuatro capítulos.

Capítulo I Marco Referencial

En el que comenzaremos por ver las diversas definiciones de empresa hasta llegar a un concepto propio, además veremos su clasificación y objetivos; Los Estados Financieros así como su clasificación, importancia y limitaciones; La Información Financiera, clasificación, características y usuarios de la misma. Todo ello para dar un panorama amplio de la bases de nuestro trabajo.

Capítulo II Finanzas

En el cual veremos definiciones de las finanzas así como sus áreas de acción que son : la planeación financiera, el análisis

financiero, el control financiero y la toma de decisiones, interviniendo estas herramientas administrativas en el desarrollo del trabajo.

Capítulo III. Razones Financieras

Conoceremos lo que son las Razones Financieras, así como su clasificación y determinar de cada una de ellas su definición, objetivo, clasificación, fórmula, lectura e interpretación tomando en cuenta la planeación, el análisis y el control financiero.

Capítulo IV. Caso Práctico.

En el cual desarrollaremos un sencillo ejercicio abarcando la planeación, el análisis y el control financiero a través de Razones Financieras.

Capítulo. 1

MARCO REFERENCIAL

CAPITULO I. MARCO REFERENCIAL

1.1 LA EMPRESA

El concepto de empresa es uno de los más usados en la actualidad; hablamos de trabajar en una empresa, de que vamos a la empresa, etc. Y sin embargo es uno de los conceptos más difíciles, cuya exploración aún no esta terminada, por hallarse en plena evolución.

Las discusiones por conceptos pueden ser bastante inútiles pero son muy necesarias, por que dan una base para entender el fenómeno que va a estudiarse.

Consideremos aquí los conceptos de algunos escritores sobre el tema y desde luego un enfoque propio.

José A. Fernández Arena nos dice que, "La empresa es la unidad productiva o de servicio que constituida según aspectos humanos , materiales y técnicos, valiendose de la administración, para llegar a sus metas fijadas."

Esta definición nos demuestra los principales elementos que nunca deben faltar en cualquier tipo de empresa, siendo los recursos humanos y administrativos los que mueven y dan vida a la empresa. La administración siempre enfocada hacia la coordinación de los diferentes tipos de recursos con que cuenta cada empresa y la dirección y el control, dirigidos hacia los objetivos de la misma.

Guzmán Valdívía nos dice que, "La empresa es la unidad económica en la que el capital, el trabajo y la dirección se coordinan para lograr una producción que corresponda a los requerimientos del medio ambiente, en la que actúa la empresa."

Una empresa siempre será manejada por una persona o grupo de personas (gerente, director, o consejo de administración), para la coordinación de los elementos con que cuenta, con el objeto de alcanzar determinados fines y obtener utilidades.

Agustín Reyes Ponce nos dice que, "Una de las dificultades de esa definición radica en que la idea de empresa es un concepto analógico; esto es que se aplica a diversas realidades, en sentido parte idéntico y parte diverso. Por ello mismo realiza una separación de distintos puntos de vista para comprender mejor lo que se debe entender por empresa."

Nos habla de elementos que conforman la empresa así como también lo que da unidad a esos elementos y los fines que se persiguen.

Entendiendo por empresa desde su punto de vista: es la unidad conformada por hombres, bienes materiales y sistemas cubriendo aspectos como el económico, jurídico, administrativo, la unidad sociológica y mirada de conjunto para la satisfacción de un mercado a través de la producción de bienes y servicios.

Tomando en cuenta estas bases, para definir el concepto de empresa desde un punto de vista muy particular, entendamos lo siguiente:

Empresa.- es la unidad económica conformada por recursos humanos, financieros y materiales que coordinados por una o varias personas, valiéndose de la administración, buscan la satisfacción de necesidades de un mercado con determinados objetivos y respetando los requerimientos del medio ambiente en el cuál actúa la misma.

1.1.1 CLASIFICACION DE LAS EMPRESAS

De acuerdo al sector social en el Diario Oficial de la Federación, del día 3 de Diciembre de 1993, se publicó el acuerdo por el que la Secretaría de Comercio y Fomento Industrial (SECOFI), la modificación a las diferencias de la micro, pequeña y mediana industria.

Dicho acuerdo establece que se considerará lo siguiente:

MICROINDUSTRIA: aquellas empresas que ocupen hasta 15 personas y el valor de sus ventas netas anuales no rebasen el equivalente a 900 mil nuevos pesos.

PEQUEÑA INDUSTRIA: serán las empresas que ocupen hasta 100 personas y el valor de sus ventas netas anuales no rebase el equivalente a 9 millones de nuevos pesos.

MEDIANA INDUSTRIA: se considerará a aquellas empresas que ocupen hasta 250 personas y sus ventas netas anuales no rebasen el equivalente a 20 millones de nuevos pesos.

En este sentido, las cifras de personal y ventas serán las correspondientes al cierre del último ejercicio de la empresa que se trate.

En caso de empresas de nueva creación, las ventas anuales se estimarán en razón del número de trabajadores y de la capacidad de producción.

1.1.2 OBJETIVOS DE LAS EMPRESAS

Los objetivos representan las condiciones futuras deseadas que los individuos, grupos u organizaciones luchan por alcanzar. En este sentido incluyen misiones, propósitos, metas, fines, cuotas y plazos. Sin embargo, el concepto de un objetivo ha adquirido varios significados, dependiendo de la perspectiva del autor.

Los objetivos de la empresa se refieren a los propósitos y condiciones deseados, que la empresa busca como una entidad individual. Ejemplos de objetivos de sistemas son la estabilidad de operaciones, una elevada tasa de ganancias, el crecimiento, la satisfacción de los participantes, el liderazgo tecnológico y la innovación.

Las empresas tienen objetivos múltiples más que un solo objetivo, y este conjunto de objetivos es determinado en respuesta a fuerzas internas y externas y debe operar dentro de las limitaciones que le impone las fuerzas del medio ambiente y la necesidad de mantener las contribuciones de los participantes internos.

De acuerdo a las fuerzas que incluyen en la fijación de los objetivos de las empresas, pueden ser considerados desde tres perspectivas primordiales:

A. EL AMBIENTAL. Son las limitaciones impuestas a la empresa por la sociedad.

B. EL ORGANIZACIONAL. Los objetivos de una empresa como un sistema.

C. EL INDIVIDUAL. Los objetivos de los participantes en la empresa.

Tradicionalmente, hay conflictos de objetivos en éstos tres niveles. Sin embargo, debe además haber un grado mínimo de compatibilidad entre los objetivos si se quiere que la empresa sobreviva.

También es importante hacer mención de la diferencia que existe entre los objetivos de una empresa privada y una empresa pública.

EMPRESA PRIVADA. Busca la obtención de un beneficio económico mediante la satisfacción de alguna necesidad de orden general o social.

EMPRESA PUBLICA. Tiene como objetivo satisfacer una necesidad de carácter general o social, pudiendo obtener, o no, beneficios.

1.2 ESTADOS FINANCIEROS

Para el ejercicio de sus funciones, el hombre de negocios, hoy en día, necesita contar con información oportuna, adecuada y confiable para el control de las empresas y la ms acertada decisión que tomar.

El C.P. Abrahám Pérdomo Moreno nos dice, "Los estados financieros son aquellos documentos que muestran la situación financiera de una empresa, la capacidad de pago de la misma, a una fecha pasada, presente o futura, o bien, el resultado de operaciones obtenidos en un periodo o ejercicio pasado, presente o futuro, en situaciones normales o especiales."

El C.P. Roberto Macías Pineda nos dice, "Los estados financieros son el resultado de conjugar los hechos registrados en contabilidad, convenciones contables y juicios personales."

Se formulan con objeto de suministrar a los interesados en un negocio, información referente a la situación y desarrollo financiero en que se concluyó como consecuencia de las operaciones realizadas.

En conclusión se entiende que los Estados Financieros son documentos que muestran la forma a través de la cual se han conjugado los recursos disponibles para la consecución de sus objetivos, muestran la eficiencia de la administración en los recursos materiales, y desde luego, dicha información presentada a una fecha determinada se encuentra influida por los principios de contabilidad, sus reglas de aplicación y el criterio prudencial regido por el profesional que lo elaboró.

ESQUEMA DE LA CLASIFICACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Atendiendo a la importancia de los mismos.	{ Básicos y Secundarios
Atendiendo a la información que presentan.	{ Normales y Especiales
Atendiendo a la fecha o periodo a que se refieren.	{ Estáticos, Dinámicos Estático-Dinámicos Dinámico-Estáticos.
Atendiendo al grado de información que proporcionan.	{ Sintéticos y Detallados
Atendiendo a la forma de presentación.	{ Simples y Comparativos
Atendiendo al aspecto formal de los mismos.	{ Elementos descript. Elementos numéri.
Atendiendo al aspecto material de los mismos.	{ Encabezado, Cuerpo y Pie
Atendiendo a la naturaleza de las cifras	{ Históricos o reales, actuales y Proyectados.

1.2.1 CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros se clasifican de la siguiente manera:

A. Atendiendo a la importancia de los mismos:

a) BASICOS. Conocidos también como principales, son aquellos que muestran la posición financiera de una entidad, o bien, el resultado de operaciones obtenido en un periodo. Como ejemplo:

- Estado de Posición Financiera**
- Estado de Resultados**
- Estado de Cambios a la Situación Financiera en base a efectivo**
- Estado de variación en el Capital Contable**

b) SECUNDARIOS. Conocidos también como anexos, son aquellos que analizan un renglón determinado de un estado financiero básico. Como ejemplo:

- Estado de Modificación al Superávit**
- Estado del costo de Producción**
- Estado del Costo de lo Vendido**
- Estado Analítico del origen de los recursos**
- Estado Analítico de la aplicación de los recursos, etc.**

B. Atendiendo a la información que presentan:

a) NORMALES. Son aquellos estados financieros básicos o secundarios cuya información corresponda a un negocio en marcha. Como ejemplo:

- Estado de situación financiera
- Estado de resultados
- Estado del costo de producción
- Estado del costo de lo vendido
- Estado de modificación al superávit

b) ESPECIALES. Son aquellos estados financieros básicos o secundarios cuya información corresponde a una empresa que se encuentra en situación diferente a un negocio en marcha. Como ejemplo:

- Estado de liquidación
- Estado de Fusión
- Estado de Transformación

C. Atendiendo a la fecha o período a que se refiere:

a) ESTATICOS. Son aquellos cuya información se refiere a una fecha determinada. Como ejemplo:

- Estado de Posición Financiera

b) DINAMICOS. Son aquellos que representan información correspondiente a un periodo dado o a un ejercicio determinado. Como ejemplo:

- Estado de Resultados
- Estado de Costo de Producción
- Estado de Costo de lo Vendido

c) ESTATICO-DINAMICOS. Son aquellos que representan en primer término información a una fecha fija y en segundo término información correspondiente a un periodo determinado. Como ejemplo:

- Estado comparativo de cuentas por cobrar y ventas
- Estado comparativo de cuentas por pagar y compras

d) DINAMICO-ESTATICOS. Son aquellos que representan información en primer lugar correspondiente a un ejercicio y en segundo lugar, información a una fecha fija. Como ejemplo:

- Estado comparativo de ingresos y activo fijo
- Estado comparativo de utilidades y capital contable

D. Atendiendo al grado de información que proporcionan:

a) SINTETICOS. Son los estados financieros que presentan información por grupos, conceptos, etcétera, es decir, presentan información en forma global.

b) DETALLADOS. Son los estados financieros que presentan información en forma analítica o pormenorizada.

E. Atendiendo a la forma de presentación:

a) SIMPLES. Serán cuando se presente en un solo estado financiero, es decir, cuando se refieran a un estado financiero.

b) COMPARATIVOS. Serán cuando se presente en un solo documento dos o más estados financieros, generalmente de la misma especie.

F. Atendiendo al aspecto formal de los mismos:

a) ELEMENTOS DESCRIPTIVOS. Por conceptos.

b) ELEMENTOS NUMERICOS. Por cifras.

Todos los estados financieros desde el punto de vista formal están constituidos por éstos dos elementos.

G. Atendiendo al aspecto material de los mismos:

Desde el punto de vista material, cualquier estado financiero se divide en tres partes:

a) ENCABEZADO. Destinado generalmente para el nombre de la entidad económica, nombre del estado financiero de que se trate y la fecha fija, o bien, el ejercicio correspondiente.

b) CUERPO. Destinado para el contenido del estado financiero de que se trate.

c) PIE. Destinado generalmente para las notas de los estados financieros y nombres, firmas y cargo del contador que lo elaboró.

H. Atendiendo a la naturaleza de las cifras:

a) HISTORICOS O REALES. Actuales, cuando la información corresponde precisamente al día de su presentación.

b) PROYECTADOS O PROFORMA. Cuando el contenido corresponde a estados financieros cuya fecha o periodo se refieren al futuro.

1.2.2 IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros constituyen un servicio de excepcional importancia, como medio de comunicar datos financieros respecto a:

- La formulación, complementación y apreciación de normas administrativas.

- Lograr la coordinación de las actividades.
- La planeación y el control de las operaciones diarias.
- La contabilidad por áreas de responsabilidad dentro del negocio.
- El estudio de proyectos específicos o de las fases de un negocio.

La información sobre la administración del negocio a los propietarios y la presentación de datos contables a otros grupos externos interesados, incluyendo a los acreedores, agencias gubernamentales, inversionistas en perspectiva, sindicatos, asociaciones comerciales empleados y público en general.

1.2.3 LIMITACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por sí solos, no bastan para llegar a una conclusión adecuada con respecto a la situación financiera de una empresa, debido a que algunos elementos que influyen decisivamente sobre su situación financiera y su rentabilidad, no figuran en el cuerpo de aquéllos, y otros factores no son tasables en dinero, tales como:

- capacidad de la administración;

- localización de la empresa, con respecto a las fuentes de abastecimiento de materias primas y de mano de obra;
- eficacia de los transportes;
- condiciones del mercado en que opere;
- condiciones de la rama industrial a que pertenezca;
- problemas técnicos industriales;
- régimen fiscal;
- inflación.

1.3 INFORMACION FINANCIERA

La información que se recaba a partir de las operaciones de la entidad, es básica para el control y es la que nos va dar los parámetros y medios para corregir las posibles desviaciones de los objetivos preestablecidos. Al compendio de la información se le llama estados financieros y es el reporte que reciben los interesados en las operaciones de la entidad.

Esta información es un medio que permite mostrar hechos esenciales y mantener a las empresas en el mercado, por que su análisis y observación señalan los puntos a rectificar mediante la adopción de decisiones que las encaminan a su superación.

Con lo que podemos definir a la " Información Financiera como el conjunto de documentos, elementos y situaciones que se requieren para poder realizar de la mejor manera las operaciones de una entidad".

1.3.1 CARACTERISTICAS DE LA INFORMACION FINANCIERA

Se ha considerado a la Información Financiera como el conjunto de documentos, elementos y situaciones requeridas para la mejor realización de operaciones de cualquier entidad y que la preparación de la misma debe hacerse adaptandose a ciertas reglas y criterios de carácter general.

Además de apearse a los lineamientos anteriores, la información financiera debe reunir ciertas características para que satisfaga adecuadamente las necesidades de los usuarios de la entidad.

Estas características son:

-UTILIDAD. La información debe ser útil para las personas que requieran de ella.

Esta característica se simplifica en el contenido informativo y la oportunidad con que se prepara la información. El contenido informativo se refiere a la calidad de la información y en el se aprecian los siguientes puntos:

- a)Significación:** es la cualidad de representar simbólicamente con palabras y cantidades los movimientos de una entidad.
- b)Relevancia:** significa seleccionar los elementos adecuados para que el usuario tenga una mayor comprensión de la información.
- c)Comparabilidad:** la información debe ser susceptible de compararse con información de la misma naturaleza de otros periodos.

La información debe llegar a los usuarios en el momento que la puedan usar para tomar sus decisiones y lograr sus objetivos.

-CONFIABILIDAD. Por ser la base de la toma de decisiones, la información debe ser confiable y, para cumplir adecuadamente debe tomar en cuenta tres aspectos:

- a)La estabilidad:** lo que significa que la operación no cambia en el tiempo y que la información se ha preparado tomando en consideración las mismas reglas para el registro de las operaciones y su presentación en los estados financieros. Sin embargo esto no es limitativo y, si existieran cambios importantes que ayudarán al perfeccionamiento de la información, deben darse a conocer a los usuarios.

b) La objetividad: que las reglas del sistema no fueran distorsionadas deliberadamente, por lo que la información es real.

c) La verificabilidad: el último aspecto de la confianza que se tenga en la información financiera debe permitir que la misma sea comprobada a través de la aplicación de determinadas pruebas para asegurar su veracidad.

-PROVISIONALIDAD. Esta característica es la consideración que debe hacerse sobre la información reflejada en los estados financieros en el sentido de que no representa hechos totalmente concluidos, sino que significan un corte en la vida de la entidad.

La organización del sistema para la obtención de la información financiera, se hará de acuerdo a las necesidades y características particulares de cada empresa.

1.3.2 USUARIOS DE LA INFORMACION FINANCIERA

La información financiera le interesa básicamente a un grupo de personas que son:

Internas:

- dueños y accionistas, ejecutivos y funcionarios, obreros y empleados.

Externas:

- proveedores y acreedores en general, inversionistas, instituciones bancarias y dependencias gubernamentales.

a) Dueños o Accionistas.- La rentabilidad (productividad) de su inversión como ha sido aplicada ésta, si sobra o falta inversión cuanto tiene y cuanto de la empresa y los resultados que obtiene en cada periodo.

b) Ejecutivos y Funcionarios.- Si las políticas administrativas han sido adecuadas, si los planes y presupuestos fueron desarrollados de acuerdo a lo previsto, o poder determinar las fallas en la estructura financiera de la empresa, corregirlas y controlar su desarrollo y en base a esto poder tomar decisiones adecuadas a la entidad.

c) Obreros y Empleados.- Les interesa conocer los resultados a que ha llegado la empresa, con la finalidad de participar en las utilidades que por ley les corresponden.

d) Proveedores y Acreedores en general.- Como información base para el otorgamiento, aumento o suspensión de líneas de crédito, así como, para la ampliación o reducción de los plazos de pago.

e) Inversionistas.- Proporcionándoles elementos de juicio que les permitan considerar invertir o no en la empresa.

f) Instituciones Bancarias.- Para otorgar o no a la empresa, créditos, financiamientos, así como otros servicios que ellas prestan.

g) Dependencias Gubernamentales.- Para vigilar el pago de impuestos, derechos, productos, aprovechamientos, etc., hayan sido correctos, así como para fines estadísticos.

Capítulo. 2

FINANZAS

CAPITULO II. FINANZAS

El vocablo "finanzas" se ha incorporado a nuestro lenguaje por vía de una adaptación o asimilación de la voz francesa "finance". Por el Gran Dictionnaire Universel P. Larousse, nos enteramos de su etimología. Se dice allí que dentro de la ciencia filosófica francesa es mayormente aceptado que el vocablo "finance" es una derivación del viejo verbo "finer", pagar, que a su vez provendría del latín "fenus", "faenus": el producto, el interés del dinero.

DEFINICIONES.

Según Lawrence D. Shaw las "finanzas" son un cuerpo de hechos, principios y teorías relacionadas con la búsqueda y la utilización del dinero por individuos, negocios y gobiernos.

Según Charles W. Gerstenberg las "finanzas" es describir las oportunidades de negocios y la subsecuente información de los fondos, la propiedad y la habilidad administrativa en una empresa con el propósito de hacer utilidades.

Según Luis Levi la define como la planeación de recursos económicos para definir y determinar cuales son las fuentes de dinero más convenientes para que dichos recursos sean aplicados en forma óptima y así poder hacer frente a todos los compromisos económicos, presentes y futuros, ciertos e imprevistos, que tenga la empresa.

Partiendo de estas definiciones tenemos:

Que son todos los hechos que se efectúan alrededor de la óptima obtención y aplicación de recursos, planeando, analizando y controlando para tomar decisiones sobre las fuentes más convenientes en los proyectos más productibles o rentables, y así poder hacer frente a todos los compromisos económicos presentes y futuros, ciertos o imprevistos que tenga la empresa, reduciendo riesgos e incrementando la rentabilidad (utilidades).

OBJETIVO.

Las finanzas tienen por objetivo la maximización de los recursos de la empresa, entendiéndose por maximización, la consecución de los recursos de las fuentes más baratas, disponibles y su aplicación en los proyectos más productivos o rentables y tratando de disminuir al mínimo el riesgo en su aplicación.

DIFERENCIA ENTRE FINANZAS PUBLICAS Y PRIVADAS.

Genéricamente las finanzas, tanto privadas como públicas, deberían tener el mismo concepto y el mismo objetivo; pero como el objetivo de estas grandes ramas económicas (públicas y privadas) es tan disímulo, las finanzas como tales pierden su unidad cuando se habla de las finanzas del estado y de las finanzas de la empresa.

Técnicamente, finanzas públicas es la "custodia y manejo de los bienes económicos administrados directamente por el gobierno. Dicho manejo comprende: recepción y distribución de los ingresos del gobierno, emisión de papel moneda y regulación de la actividad bancaria y bursátil...".

Mientras que las Finanzas Privadas buscan generar utilidades por medio de la optimización de sus propios recursos.

Como se podrá observar del análisis de ambos conceptos de finanzas públicas y privadas , éstas tienen objetivos completamente distintos y, por consiguiente, aplicaciones y manejos diferentes. Mientras que en las finanzas privadas o empresariales el objetivo es la maximización u optimización de los recursos, el objetivo de las finanzas públicas es administrar los recursos del estado para satisfacer las necesidades de administración y servicio social del gobierno, sin importar la utilidad monetaria del manejo de los recursos.

Obviamente el estado no puede pensar sólo en términos de productividad de sus recursos monetarios, pero el simple hecho de evitar el derroche y el error en su aplicación, se optimizarían los tan necesarios y escasos recursos monetarios, a través de la estructuración y aplicación de los presupuestos gubernamentales de ingresos y egresos, congruentes con la capacidad económica del estado, con la realidad económica nacional y con las verdaderas necesidades sociales de la población.

2.1 ÁREAS DE ACCIÓN.

Es innegable que desde los años 70's, hasta nuestros días y quizás por algunos años más, el país y por consiguiente las organizaciones han pasado, están pasando o pasarán por momentos críticos, que inclusive los pueden llevar a la quiebra.

Estos momentos son generados por problemas económicos a los que se enfrentan las empresas y los cuales no pueden ser resueltos por sus administradores, muchas veces no por falta de capacidad en ellos, sino por que son tan grandes las presiones a las que están sujetas las entidades como son los factores económicos, políticos y sociales de su medio ambiente, que no les permiten desarrollarse sanamente.

La prevención y minimización de la repercusión de estas situaciones, se logra a través de la utilización de herramientas financieras que se emplean en las áreas de acción de las finanzas las cuales son: análisis, planeación, control y toma de decisiones financieras.

2.1.1 ANÁLISIS

El análisis e interpretación de la información financiera, constituye un auxiliar para la dirección de la empresa, ya que a través de él se presenta en una forma ya procesada, toda la información que requiere, haciendo resaltar las situaciones más significativas.

El constante fluir de la información permite al director estar enterado de lo que sucede en todas las áreas de la empresa, ya sean situaciones positivas o negativas. El tener que basar sus decisiones en la información que recibe, obligan a éste a procurar tener los medios que le permitan allegarse de información, lo cual deberá tener un alto grado de veracidad y ser oportuna.

El enfoque que se le dé al análisis está en relación con las personas interesadas en utilizarlo ya que éste puede ser desde el punto de vista interno y externo.

Dentro del análisis que se debe llevar a cabo para conocer perfectamente a una empresa, se encuentra situando el análisis e interpretación de la información financiera. Dicho análisis nos permitirá presentar en forma ya procesada, las situaciones más relevantes hacia las cuales las personas interesadas, deberán fijar su atención en el proceso de la toma de alguna decisión.

Los estados financieros constituyen la principal fuente información a la que recurren las personas interesadas en conocer la situación financiera de una empresa, así como los resultados obtenidos en ésta.

La necesidad de someter los estados financieros a un análisis posterior a su elaboración se debe a que éstos, por sí solos no bastan para llegar a una conclusión adecuada con respecto a la posición financiera de una empresa.

Lo anterior es debido a que los estados financieros tienen ciertas limitaciones, las cuales conocimos en el capítulo anterior.

2.1.2 PLANEACIÓN

Según el autor Larís Casillas la planeación es la determinación de los que va hacerse incluyendo decisiones de importancia, como el establecimiento de políticas, objetivos, redacción de programas, determinación y métodos específicos, procedimientos y el establecimiento de las cédulas diarias de trabajo.

Otra definición de planeación es del autor Agustín Reyes Ponce, quien nos dice que: Consiste en fijar el curso concreto de acción derivado de la etapa de previsión, estableciendo los principios que habra de orientarlo, la secuencia de operaciones para realizarlo, y las determinaciones de tiempo y números necesarias para su realización.

Tomando como base estas definiciones concluyo que Planeación es: la parte del proceso administrativo que consiste en la fijación de los objetivos, en la formulación de políticas, y en la selección de los mejores medios entre las alternativas posibles para lograr los objetivos señalados con los recursos de que dispone la empresa.

Las políticas son guías generales, pensamientos, afirmaciones, declaración de principios de la empresa, que sirven para encauzar la acción: forman una especie de límites dentro de los cuales es posible moverse y tomar decisiones. Toda política debe reafirmar el objetivo, puesto que definen los límites de los planes de acción para poder llegar a ese objetivo.

PLANEACIÓN FINANCIERA.

La literatura reciente sobre administración financiera ofrece diferentes enfoques sobre su objeto y contenido, sobre la manera de definir el alcance de este aspecto de la planeación, su campo de acción y sus relaciones con otras funciones administrativas, aunque no haya en realidad diferencias fundamentales entre los puntos de vista de los distintos autores.

Por esta razón, En el desarrollo del presente trabajo, se han analizado definiciones y conceptos de diferentes autores, para elegir la que se adecúe más a la información que se presenta.

DEFINICIONES.

Moreno Fernández, J. Define a la planeación financiera como "la técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlas".

Pérdomo Moreno, A. Señala que la planeación financiera "es una herramienta que aplica el administrador financiero, para la evaluación proyectada, estimada o futura de una empresa pública, privada, social o mixta y que sirve de base para tomar decisiones acertadas".

Ante esto, se podría indicar una definición propia que trata de conjuntar los elementos básicos de las definiciones que se dieron anteriormente y la cual queda como sigue:

La planeación financiera es la técnica o herramienta de la administración financiera que proyecta y evalúa los eventos futuros, permitiendo en desarrollo de la empresa, tomando en cuenta los recursos financieros de que se dispone y los que requiere para lograr el máximo rendimiento y un óptimo aprovechamiento de estos recursos, asegurándose de que se mantenga dentro de los objetivos estratégicos y políticos de la empresa.

2.1.3 CONTROL

Es el esfuerzo encaminado a dominar las situaciones que influyan sobre el logro de los objetivos, de manera que se conozca y cuantifique si los resultados que se van logrando se encuentran dentro de lo previsto, a fin de que se planeen y pongan en práctica las medidas correctivas para hacerla reaccionar hacia el logro de los objetivos propuestos o rectificarlos si es necesario sobre bases más realistas.

Para verificar la eficiencia del cómo se hizo, se requiere el control de las actividades, para saber si se están realizando las acciones (cuándo, dónde y cómo) de acuerdo a políticas, situaciones y planes. Para ejercer un buen control se requiere evaluar los resultados comparándolos con patrones o modelos establecidos previamente, para que se tomen decisiones correctivas cuando surja cualquier variación o discrepancia con el fin de minimizar hasta donde sea posible las desviaciones entre lo que se intenta obtener y lo que se está obteniendo.

ELEMENTOS DE UN SISTEMA DE CONTROL FINANCIERO.

Todo sistema formal de control financiero tiene los cuatro elementos básicos que son:

- a) Definición de objetivos. El primer paso en el control financiero es el establecimiento de los objetivos financieros. En general, esta tarea compete al superior de acuerdo con el subordinado.**
- b) Formulación de planes. El segundo paso es el desarrollo de planes para cumplir los objetivos. Incumbe al subordinado de acuerdo con el superior.**
- c) Medición de resultados. La tercera etapa en el control financiero es la de medición de los resultados de las operaciones reales.**
- d) Comparación de los objetivos con los resultados. La etapa final es la comparación de los resultados reales con los objetivos y el análisis de las causas de las desviaciones**

2.1.4 TOMA DE DECISIONES

CONCEPTO.- "Es la Conclusión de un conjunto de diversos cursos de acción mediante un proceso de recopilación de datos significativos, análisis, planeación y control administrativo, en condiciones de certeza, riesgo incertidumbre y conflicto, a corto, mediano y largo plazo, por parte de la persona o personas que deciden en una empresa, para alcanzar las metas y objetivos propuestos fijados de antemano".

ANALISIS DEL CONCEPTO.

a) Conclusión de un conjunto de diversos cursos de acción: es decir, se concluye o selecciona de entre una serie de diversas alternativas o cursos de acción factibles, la mejor o más ventajosa.

b) Mediante un proceso de recopilación de datos importantes, análisis, planeación y control administrativo: al aplicar un conjunto de procedimientos, métodos y mecanismo técnicos de la contabilidad administrativa gerencial.

c) En condiciones de certeza, riesgo, incertidumbre y conflicto: Certeza: si cada curso de acción conduce hacia un resultado específico e invariable;

Riesgo: cuando cada curso de acción conduce hacia una serie de resultados específicos con probabilidades conocidas;

Incertidumbre: cuando las probabilidades de los cursos de acción específicos, carecen de sentido, o bien, son totalmente desconocidos;

Conflicto: Cuando los estados de la naturaleza dependen de uno o más oponentes.

d) A corto, mediano o largo plazo: - A corto plazo, cuando se refieren a las operaciones normales y de rutina de una empresa y cuando es posible efectuar acciones retroactivas si no esta obteniendo lo deseado;

- A mediano plazo, cuando se refieren a la vez tanto a una operación normal o de rutina, como a una inversión de capitales o proyecto de inversión;

-A largo plazo, cuando se refieren a inversiones de capital o proyectos de inversión, (en estas decisiones no es posible efectuar acciones retroactivas).

e) persona o personas que deciden: generalmente la decisión la toma un gerente, o bien, un conjunto de gerentes o comité de decisión.

Las decisiones pueden tomarse una a la vez, dos o más en forma intermedia, secuencial, etc.

f) Para alcanzar las metas y objetivos propuestos: los cuales se fijan y revisan de antemano, propuestas todos ello con sentido común.

EN LA TOMA DE DECISIONES EXISTE:

- a). Un gerente o gerentes responsables de tomar una decisión para alcanzar una situación distinta a la de su estado original.**
- b). El contexto del problema, el cual puede ser definido por ciertos factores que se encuentran fuera de control de quien decide y aun afectan el logro de los objetivos de la empresa.**
- c). Un conjunto de consecuencias, como resultado de la combinación de los diversos cursos de acción y de los diversos factores que se encuentran fuera de control de quien decide.**

ELEMENTOS:

De hecho se distinguen como elementos en la toma de decisiones:

- a) El gerente o gerentes**
- b) La toma de decisión propiamente dicho**
- c) El subordinado o subordinados**
- d) La situación a modificar**
- e) La orden**

La orden es el ejercicio pleno de la autoridad, mediante la cual el gerente o gerentes indican a uno o más subordinados la necesidad de que una situación determinada, concreta y particular sea modificada.

Cada gerente, grupo o comité de gerentes puede decidir en forma distinta en:

- **Profundidad**
- **Visión**
- **Intensidad**
- **Velocidad**
- **Volumen**
- **Sentido común, etc.**

Para decidir, los gerentes, grupo o comité de gerentes, además de aplicar las técnicas y herramientas profesionales de recopilación de datos significativos, análisis, planeación y control administrativo, debe aplicar el sentido común; así mismo:

- * **Para lograr óptimos resultados, es necesario que se crean en ellos, con sentido común.**
- * **Las situaciones determinadas, concretas y particulares deben verse tal y como son, y no como uno quiere o desea que sean.**
- * **Las decisiones nunca deben tomarse por impulso.**
- * **Las decisiones no deben influenciarse por los sentimiento del decisor.**

* El decisor debe ser adulto psicológicamente; pues las decisiones que emanan de un decisor niño psicológicamente o papá psicológicamente, son errores y tarde o temprano llevarán a la empresa al fracaso.

PROCESO DE TOMA DE DECISIONES:

Etapa 1. Conocimiento de la realidad

Etapa 2. Definición del problema

Etapa 3. Investigación de causas que provocaron el problema

Etapa 4. Recopilación de datos significativos

Etapa 5. Análisis administrativo

Etapa 6. Planeación administrativa

Etapa 7. Control administrativo

Etapa 8. Evaluación de alternativas o cursos de acción

Etapa 9. Selección o elección de la mejor solución o alternativa

Etapa 10. Conclusión del curso de acción al realizar la vigilancia necesaria.

Cada etapa se retroalimenta con la inmediata anterior.

2.2 ANALISIS FINANCIERO.

El diccionario universal Larousse nos dice que el Análisis. Es la identificación de las partes de un todo y después la separación de cada una de estas para llegar específicamente a conocerlas.

Existen infinidad de conceptos emitidos por diversos autores, sobre lo que significa para ellos el análisis e interpretación de la información financiera.

Entre estos conceptos está el de Ralph D. Kennedy, que menciona que:

"El análisis e interpretación de los estados financieros consiste en la presentación de informes que ayudarán a los directores de un negocio al igual que a los inversionistas y acreedores a tomar decisiones, así como a otros grupos interesados en la situación financiera y en los resultados de operación de un negocio".

Roberto Macías Pineda, opina que, "El análisis de los estados financieros es el estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio, y de las tendencias de sus elementos, mostrados en una serie de estados financieros correspondientes a varios periodos sucesivos".

Para simplificar estos conceptos, podemos decir que el análisis financiero es un estudio resultante de métodos, los cuales en la descomposición e interrelación de los elementos que integran los estados financieros, nos brindan los elementos que nos permitan conocer la situación de un ente económico.

2.2.1 OBJETIVOS.

- **Evaluar la situación financiera.**
- **Determinar la suficiencia e insuficiencia de las utilidades obtenidas.**
- **Evaluar sus deficiencias.**
- **Estimar su proyección.**

2.2.2 ETAPAS BASICAS DEL ANALISIS.

La técnica del análisis comprende cuatro etapas básicas:

a).- Análisis. En esta etapa se definen, reagrupan y relacionan los diversos conceptos que integran la información financiera de la empresa, con el fin e homogeneizar su contenido.

b).- Comparación. Comprende la interrelación de conceptos con situaciones pasadas o normas preestablecidas, lo cual indicará focos de atención cuando existen desviaciones que constituyan excepciones a la operación normal de la empresa.

c).- Interpretación. Sugiere comprensión significativa el contenido de los resultados obtenidos en las comparaciones realizadas, considerando además los factores del medio ambiente de la entidad lo cual permitirá al directivo poder tomar las acciones correctivas o preventivas necesarias.

d).- Retroalimentación. Comprende la definición de acciones alternativas a tomar sobre las desviaciones específicas, determinadas en el análisis de la información financiera.

2.2.3 TIPOS DE ANALISIS FINANCIERO.

Al efectuar el análisis a los estados financieros es necesaria una comprensión amplia e inteligente de su naturaleza y limitaciones, la persona encargada del análisis deberá comprender si la información que proporcionan los estados financieros muestra una relación razonable entre políticas financieras y de operación, además de tomar en cuenta los tipos de análisis financiero interno y análisis financiero externo.

a) El análisis financiero interno. Que es utilizado para fines administrativos y que permite especificar los cambios en la situación financiera de la empresa, así como medir y regular la eficiencia en la operación.

En este tipo de análisis el analista cuenta con todo el acceso de información de la empresa por estar en contacto directo con ella.

b) El análisis financiero externo. Lo lleva a cabo personal ajeno a la empresa, por lo tanto está le proporcionará la información que considere pertinente para analizar. El objetivo que persigue es solicitar posibles préstamos o inversiones de terceros.

2.2.4 ASPECTOS A CONSIDERAR PARA EL ANALISIS FINANCIERO

- El alcance. Parcial o total dependiendo si va estudiar alguna función administrativa o el total de las políticas administrativas de la empresa.

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

- Requisitos contables. Consistencia en la aplicación de principios contables y de presentación de los estados financieros.

- Datos financieros externos. De proveedores, clientes, bancos, inflación, medio ambiente, etc.

- Reglas de simplificación y uniformidad. Es necesario agrupar bajo un mismo rubro las cuentas de naturaleza similar, además de netear las cuentas con sus contracuentas y también se deben reducir o simplificar las cifras eliminando unidades, decenas, etc., según la importancia.

2.2.5 FINES QUE PERSIGUE EL ANALISTA DE ESTADOS FINANCIEROS.

- a) Conocer la verdadera situación financiera y economía de la empresa.**
- b) Descubrir enfermedades en la empresa.**
- c) Tomar decisiones acertadas para optimizar utilidades y servicios.**
- d) Proporcionar información, clara, sencilla, y accesible en forma escrita a:**

- I. ACREEDORES**
 - 1. Acreedores comerciales
 - 2. Acreedores bancarios, etc.
- II. PROPIETARIOS**
 - 1. Personas físicas o morales.
 - 2. Socios.
 - 3. Accionistas.
 - 4. Cooperativistas, etc.
- III. INVERSIONISTAS**
 - 1. Accionistas
 - 2. Tenedores de obligaciones, etc.
- IV. AUDITORES**
 - 1. Auditores internos
 - 2. Auditores externos
- V. DIRECTIVOS**
 - 1. Administradores
 - 2. Gerentes
 - 3. Contralores, etc.

De acuerdo con el grado anterior, el analista proporciona información adecuada y suficiente a las distintas personas interesadas en el contenido de los estados financieros, es decir, el analista interpreta lo que dicen los estados financieros, en beneficio que de uno u otro modo se interesan en los mismos.

A continuación veremos un resumen enunciativo del beneficio o utilidad que obtienen las distintas personas interesadas en el contenido de los estados financieros:

A LOS ACREEDORES, LES INTERESA DETERMINAR:

- a) La capacidad de pago de sus clientes nacionales o extranjeros a corto o largo plazo.
- b) La garantía que respaldan sus créditos, etc.

A LOS PROVEEDORES LES INTERESA CONOCER:

- a) La capacidad de venta de sus clientes.
- b) La capacidad de producción de sus clientes.
- c) La capacidad de pago de sus clientes, para determinar:
 - 1o. ¿Si se les puede vender?
 - 2o. ¿Cuánto se les puede vender?

A LOS ACREEDORES BANCARIOS, LES ES INDISPENSABLE CONOCER:

- a) La situación financiera de sus clientes.
- b) Las perspectivas de crédito de sus clientes.
- c) La cuantía y especificación de garantías que proporcionan sus clientes, etc.

A LOS PROPIETARIOS QUE LA PRACTICA HA SANCIONADO CON EL NOMBRE DE INVERSIONISTAS, LES ES UTIL CONOCER:

- a) El volumen adecuado de ingresos.
- b) Los costos de producción, administración, venta y financiamiento adecuados.
- c) Que la utilidad, dividendo o rendimiento está en relación con los ingresos, costos, gastos y capital invertido.
- d) Que la utilidad, dividendo o rendimiento sea: razonable, adecuado y suficiente relativamente.
- e) Que su inversión esté asegurada, garantizada, etc.

A LOS INVERSIONISTAS, TENEDORES DE OBLIGACIONES, ETC., LES INTERESA DETERMINAR:

- a) La relación que existe entre el capital invertido y los intereses obtenidos.
- b) La situación económica de sus clientes.
- c) La seguridad y garantía de la inversión, etc.

A LOS AUDITORES, LES ES UTIL PARA:

- a) Determinar la suficiencia o deficiencia del sistema de control interno con el objeto de:
 - 1o. Planear eficientemente los programas de auditoría.
 - 2o. Ver la posibilidad de aplicar la técnica del muestreo.
- b) Determinar la importancia relativa de las cuentas auditadas.
- c) Para efectos del Dictamen (con o sin salvedades)
- d) Para efectos del informe de auditoría (corto o largo), etc.
- e) Para corrección de políticas.
- f) Para la evaluación del control interno.

A LOS DIRECTIVOS PARA CONOCER:

- a) La posibilidad de obtener créditos.**
- b) Aumentar los ingresos de la empresa.**
- c) Disminuir los costos y gastos de la empresa.**
- d) Control de la situación financiera de la empresa.**
- e) Control eficiente de operaciones de la empresa.**
- d) Para efectos de información, etc.**

Las mejores decisiones, en todos los ámbitos de la vida son aquellas que son tomadas con pleno conocimiento de los hechos, antecedentes y posibilidades de aquello que se va a decidir. Aún así, conociendo todo el entorno del hecho, es fácil equivocarse y tomar la decisión incorrecta. Pero el riesgo de tomar una decisión inadecuada se reducirá al mínimo cuando se tengan en la mano todos los elementos de juicio para poder decidir.

Lo anterior es aplicable también cuando se trata de negocios y empresas. Para conocer una empresa profundamente es necesario hacer un examen exhaustivo de sus estados financieros, desglosarlos, reducirlos a su mínima expresión y hacer pruebas para estar seguros de que lo que se dice en ellos es cierto, veraz y correcto.

Una vez en este punto, se tendrán elementos y se estará en posibilidad de tomar decisiones de calidad, acertadas y con riesgo mínimo, las cuales serán útiles en la planeación y estrategias a seguir. Sin embargo, no hay que olvidar que el análisis dará única y exclusivamente cifras frías, las que tendrán que ser utilizadas por el analista financiero, quien incorporará al análisis cuantitativo, su experiencia, criterio y conocimientos diversos, para lograr los objetivos de análisis, planeación y de estrategia financiera.

2.2.6 METODOS DE ANALISIS FINANCIERO

El análisis de los estados financieros se realiza en base al estudio de diferentes métodos existentes.

Estos métodos representan el camino a seguir para el conocimiento de las actividades de una entidad económica, por medio de la recopilación, simplificación, comparación y el estudio de los datos financieros y de operación que se representan en los estados financieros.

Los métodos de análisis financiero se aplican todos o casi todos, dependiendo de la información que se requiera y en consecución de un objetivo. Se puede afirmar que no existe un sólo método que considere suficiente en su aplicación y en los resultados que proporcione, es por esto que deberán aplicarse varios métodos de análisis para asegurar el éxito.

2.2.7 CLASIFICACION DE LOS METODOS DE ANALISIS

La clasificación que se presenta a continuación es la más utilizada en la actualidad y toma como base el factor tiempo, dividiendo los métodos en dos grandes grupos:

- 1.- Métodos verticales o estáticos. Que son los que muestran relaciones entre rubros pertenecientes a un mismo periodo.**
- 2.- Métodos horizontales o dinámicos. Que son los que muestran los cambios ocurridos en los estados financieros pertenecientes a varios periodos.**

Como se puede observar, existen varios métodos de análisis financiero, los cuales se habrán de complementar con la experiencia y el criterio personal de quien los utiliza, para conducirlos a una acertada interpretación de los resultados obtenidos.

Capítulo. 3

RAZONES FINANCIERAS

CAPITULO III. RAZONES FINANCIERAS

3.1 Definición.

Razones- Dentro de las matemáticas, razón es la relación que resulta de la operación entre dos cantidades.

Razones Financieras

Alfredo F. Gutierrez nos dice que, "El análisis a base de razones financieras indica probabilidades y tendencias y señala los puntos débiles en el negocio y sus principales fallas, siempre que se tenga cuidado de escoger relaciones proporcionales adecuadas con las cifras de mayor significación, esto es, que sus elementos integrantes tengan entre sí relaciones estrechas de dependencia. La elección de las razones que se usen depende de la naturaleza del negocio y del criterio que siga el analizador, ya que por la gran cantidad de razones que puede calcularse, se llega a múltiples conclusiones".

Jerry F. Viscione define a las razones financieras como una relación entre dos cantidades de los estados financieros de una empresa, la que se obtiene dividiendo una cantidad entre otra.

Oswal. D Bowlin nos dice que las razones financieras forman parte de las principales herramientas del análisis financiero, para detectar cualquier debilidad de la empresa que puede ser fuente de dificultades financieras.

Después de conocer estas definiciones se concluye que, El método de razones financieras en el análisis a estados financieros, es un auxiliar poderoso en el estudio de las cifras y seguimiento de políticas administrativas, por que su uso señala probables puntos débiles o anomalías y sirve de base en la formulación de juicios sobre los estados financieros, por la correcta o incorrecta aplicación de dichas políticas debido a factores internos y externos que afectan la situación financiera en la empresa.

Se debe tener en cuenta, que el uso e interpretación de las razones financieras debe estar ligado estrechamente con el giro y políticas de la empresa.

OBJETIVO.

Apoyar y rectificar la situación Financiera del negocio respecto a su desarrollo, obteniendo elementos de juicio y reduciendo la cantidad de datos a una forma práctica para dar mayor significado a la información.

3.1.1 CLASIFICACION.

Razones Financieras	{	Razones Simples
		Razones Estándar
		Razones Índice

RAZONES ESTANDAR son un uso de control y medida de eficiencia para eliminar errores, desperdicios, mediante la comparación constante con datos reales o actuales. Basados en datos de la propia empresa en años anteriores.

RAZONES INDICE son un uso de control y medida de eficiencia para eliminar errores, desperdicios, mediante la comparación constante en datos reales o actuales. Se obtienen del promedio de un grupo de empresas de giro similar.

Para fines prácticos y objetivos de este trabajo, enfocaremos nuestro estudio en el Método de Razones Simples.

RAZONES SIMPLES:

Perdomo Moreno nos dice que las Razones Simples es un procedimiento que consiste en "determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geoméricamente las cifras de dos o más conceptos que integran los estados financieros de una empresa determinada".

Calvo Langarica nos dice que "las razones simples son un método que consiste en relacionar cifras de conceptos homogéneos de los Estados Financieros y de su resultado obtener consideraciones que nos sirvan para apoyar nuestra interpretación acerca de la solvencia, estabilidad y productividad de la empresa".

Tomando en cuenta estos conceptos se concluye que las Razones Simples son un método a través del cual, relacionamos cifras de diferentes rubros de los Estados Financieros y con ello obtener resultados para interpretar acerca de la Solvencia, Estabilidad, Lucratividad y Actividad de la empresa.

En el presente dividiremos las Razones Financieras en cuatro grupos que son:

Razones de Solvencia, Razones de Estabilidad, Razones de Lucratividad y Razones de Actividad.

3.2 RAZONES DE SOLVENCIA

3.2.1 DEFINICION.

Pérdomo Moreno nos dice que, "Las Razones de Solvencia son aquellas que estudian la capacidad de pago en efectivo o dinero de una empresa, etc."

Oswald. D. Bowlin nos dice que, "Estas Razones se usan para medir la capacidad del negocio para pagar sus cuentas a tiempo."

J.Keith Butter nos dice que, "Estas Razones miden la capacidad de la empresa de cubrir sus obligaciones financieras a medida que vencen."

Tomando en cuenta estas definiciones se concluye que, Las Razones de Solvencia son el conjunto de razones que juzgan la habilidad o capacidad que tiene la empresa para contraer y/o satisfacer sus deudas a corto plazo, cubriendolas con sus activos circulantes a medida que estan son requeridas.

3.2.2 OBJETIVO.

Determinar a través de las razones de solvencia la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

3.2.3 CLASIFICACION.

Razones de solvencia	{	Indice de Solvencia Indice de Solvencia Inmediata Indice de Liquidez
----------------------	---	--

3.2.4 FORMULAS.

a. Indice de Solvencia	=	$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$
b. Indice de Solvencia Inmediata	=	$\frac{\text{Activo circulante - Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$
c. Indice de Liquidez	=	$\frac{\text{Conceptos de Efectivo}}{\text{Pasivo Circulante}}$

3.2.5 LECTURA E INTERPRETACION.

Lectura:

Por cada \$1.00 que debemos; tenemos \$x.xx (a) para pagarlo.

Interpretación:

-Análisis. La solvencia circulante es de \$1.00 : \$(a), lo que quiere decir que por cada \$1.00 que debemos a corto plazo, tenemos para pagarlo \$x.xx y si este \$1.00 fuese requerido cuando venzan nuestras deudas y derechos contamos con \$(b) para cubrirlos, no así, si lo exigieran en este momento ya que únicamente tenemos \$(c) para hacer frente a esta obligación.

-Planeación tenemos la alternativa de buscar la mejor forma de financiamiento que requiera la empresa (por el remanente de exceso entre lo que tenemos y lo que debemos) con menor costo y restricciones de financiamiento.

-Control podemos observar el cumplimiento que se ha seguido de las políticas administrativas en relación al manejo de los activos y pasivos circulantes en relación a la unidad \$1.00

3.3. RAZONES DE ESTABILIDAD

3.3.1 DEFINICION.

Calvo Langarica nos dice que, "Estas razones tienen la finalidad de conocer la proporción que existe en el origen de la inversión de la empresa y por capital propio como capital ajeno".

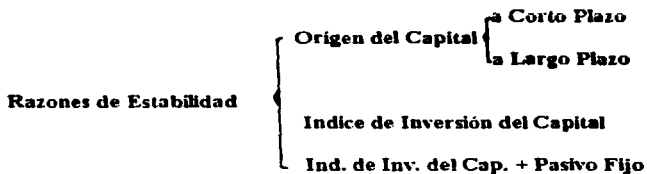
Tomas Cano nos dice que, "Estas razones se aplican para medir la capacidad general de pago de una empresa, su aplicación esta basada en la comparación de los activos totales con los pasivos totales, a fin de responder: ¿Qué respalda una empresa y el grado de las obligaciones que ha contraído con los acreedores?".

Tomando como base estas definiciones se concluye que las Razones de Estabilidad, son un conjunto de Razones que juzgan el origen de las inversiones, definiendo la proporción que guardan éstas entre las propias de la empresa o ajenas a ella.

3.3.2 OBJETIVO.

Determinar y regular el margen de seguridad que deben tener los accionistas sobre la empresa a través de las Razones de Estabilidad.

3.3.3 CLASIFICACION.



3.3.4 FORMULAS.

a. Origen del Capital	=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable} + \text{Pasivo Circulante}}$
b. Origen del Cap. a Corto Plazo	=	$\frac{\text{Capital Contable}}{\text{Pasivo Fijo}}$
c. Origen del Cap. a Largo Plazo	=	$\frac{\text{Capital Contable}}{\text{Activo Fijo}}$
d. Indice de Inversión del Capital	=	$\frac{\text{Capital Contable}}{\text{Activo Fijo}}$
e. Ind. de Inv. del Cap. + Pasivo Fijo	=	$\frac{\text{C. Cont.} + \text{Pasivo Fijo}}{\text{Activo Fijo}}$

3.3.5 LECTURA E INTERPRETACION.

(a), (b) y (c)

Lectura:

Por cada \$1.00 de capital propio, tenemos \$x.xx de capital ajeno. (a corto o largo plazo).

Interpretación:

-Análisis. Como regla general se puede aceptar como relación máxima la 1 a 1, es decir que el capital ajeno sea igual al propio, evitando con ello la exigibilidad de los pasivos circulantes y brindar mayor facilidad de uso al efectivo y/o la conversión de pasivos circulantes a pasivos fijos para disminuir la exigibilidad de los pasivos.

-Planeación Tenemos la alternativa de reestructurar deudas a plazos mayores tomando en cuenta un desequilibrio dado.

-Control observamos el criterio administrativo en relación a la proporción del capital propio y ajeno en terminos similares.

(d) y (e)

Lectura:

Por cada \$1.00 de capital propio y capital ajeno, tenemos (d) y (e) invertidos en activos fijos.

Interpretación:

-Análisis- En este punto se muestra la relación que guardan los bienes estables con el capital contable y como regla general de acuerdo al giro de la empresa se puede aceptar como relación máxima de \$1.00 a \$1.00 sin pasar de \$1.50.

-Planeación:

Tenemos la alternativa de adquirir nuevos activos fijos con préstamos a largo plazo.

-Control:

Observamos el comportamiento del criterio administrativo en relación a nuestro capital contable y activos fijos.

3.4 RAZONES DE LUCRATIVIDAD.

3.4.1 DEFINICION.

Perdomo Moreno Nos dice que, "Las Razones de Lucratividad o Rentabilidad como él les llama, son aquellas que miden la utilidad, dividendos, etc., de una empresa".

J. Keith Butter nos dice que, "Las Razones de Lucratividad sirven como medidas de la efectividad de la administración de la empresa".

Tomando como base estas definiciones se concluye que, Las Razones de Lucratividad son un conjunto de razones financieras que miden la eficiencia de las políticas administrativas, mostrando el rendimiento en su aplicación.

Puede afirmarse que las Razones de Lucratividad son una medida de éxito o fracaso de la administración de un negocio.

3.4.2 OBJETIVO.

Determinar a través de Razones de Lucratividad la capacidad que tiene la empresa para generar utilidades, considerando que éstas, permiten el desarrollo de una empresa.

3.4.3 CLASIFICACION.

Razones de Lucratividad

Rendimiento sobre Capital Contable
Rend. sobre Cap. Cont. + Pasivo Total
Rendimiento sobre Activo Total

Margen de Utilidad de Operación
Margen de Utilidad Neto
Margen de utilidad por acción

3.4.4 FORMULAS.

Rendimiento sobre Capital Contable	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable.}} \times 100$
Rend. sobre Cap. Cont. + Pasivo Total	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Cap. Cont. + Pasivo Total}} \times 100$
Rendimiento sobre Activo Total	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times 100$
Margen de Utilidad de Operación	=	$\frac{\text{Utilidad. Operación}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$
Margen de Utilidad Neto	=	$\frac{\text{Utilidad Neto}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$
Margen de Utilidad por Acción	=	$\frac{\text{Utilidad Neto}}{\text{Número de Acciones}}$

3.4.5 LECTURA E INTERPRETACION.

Lectura:

Estas razones nos muestran el rendimiento obtenido, de acuerdo a diferentes factores y por ende, la eficiencia de las políticas administrativas.

Interpretación:

-Análisis- La 1ª razón señala la productividad obtenida de acuerdo a la inversión propia. La 2ª razón señala la productividad obtenida no solo de los recursos propios sino además de los ajenos. La 3ra razón dará el rendimiento obtenido en el activo total. La 4ta y la 5ta razones darán el rendimiento que por cada peso de venta obtiene la empresa en su operación y en su periodo. La 6ta razón dará el rendimiento obtenido por acciones.

-Planeación:

Para obtener un mejor rendimiento de los diferentes conceptos mencionados debemos contar con una buena administración tomando en cuenta la solvencia y estabilidad de la empresa.

-Control-

Observamos el comportamiento de las políticas administrativas en relación a los diferentes conceptos estudiados.

Nota: No existe lucratividad cuando no son generadas utilidades por parte de la empresa.

3.5 RAZONES DE ACTIVIDAD.

3.5.1 DEFINICION

Perdomo Moreno nos dice que, "Las Razones de Actividad son aquellas que miden la eficiencia de cuentas por cobrar y cuentas por pagar, la eficiencia del consumo de materiales de producción, ventas, activos, etc".

William E. Fruhan nos dice que, "Las Razones de Actividad nos señalan qué también utiliza la compañía sus Activos. Una mala utilización de sus activos repercute en la necesidad de mayor financiamiento, pago de gastos financieros innecesarios, y consecuentemente en una tasa de rendimiento sobre capital empleado mucho más baja".

Tomando como base estas definiciones se concluye que, Las Razones de Actividad son un conjunto de razones que juzgan la eficiencia que tiene la empresa en el manejo o utilización de inversiones en activos o pasivos a través del tiempo, así como la eficiencia de la administración en cuanto a lo estipulado y lo realizado en sus políticas.

3.5.2 OBJETIVO.

Medir la eficiencia en el manejo de inversiones en activos o pasivos y de la administración en cuanto a sus políticas a través del tiempo.

3.5.3 CLASIFICACION DE LAS RAZONES DE ACTIVIDAD.

Indice de Rotación de Cuentas x Cobrar

Plazo de cobro en Cuentas x Cobrar

Indice de Rotación de Ctas x Pagar

Plazo de pago en Cuentas x Pagar

Indice de Rotación de Inventarios

Plazo de Venta

Indice de Rotación de Activos Fijos

Indice de Rotación de Activo Total

Indice de Utilización del Capital Contable

Ind. de Utilización del Capital Neto de Trabajo

3.5.4 FORMULAS.

$$a. \text{ Índice de Rotación de Ctas x Cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas (a crédito)}}{\text{Doctos y ctas x cobrar a clientes}}$$

b. Plazo de Cobro en Cuentas x Cobrar	=	$\frac{360 \text{ Días}}{\text{Índice de Rotación}}$
c. Índice de Rotación de Ctas x Pagar	=	$\frac{\text{Compras Netas}}{\text{Deptos y Ctas x pagar a Prov.}} \times 360 \text{ Días}$
d. Plazo de pago en cuentas x Pagar	=	$\frac{360 \text{ Días}}{\text{Índice de Rotación}}$
e. Índice de Rotación de Inventarios	=	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios (art. term)}}$
f. Plazo de Venta	=	$\frac{360 \text{ Días}}{\text{Índice de Rotación}}$
g. Índice de Rotación de Activos Fijos	=	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo (bruto)}}$
h. Índice de Rotación de Activo Total	=	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$
i. Índice de Utilización del Cap. Contable	=	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital Contable}}$
j. Índice de Util. del Cap. Neto de Trabajo	=	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital Neto de Trabajo}}$

3.5.5 LECTURA E INTERPRETACION.

(a) y (b)

Lectura:

El resultado de X, quiere decir, que las cuentas por cobrar giran (a) veces durante el año, lo cual representa, convertido en días, a que cada (b) días se hacen efectivas las cuentas por cobrar.

Interpretación:

-Análisis.- Si el plan de crédito que ofrece la empresa corresponde a "X" días, se puede interpretar que el sistema de crédito y cobranzas esta dentro de lo razonable (10%), siendo que cada "X" días es el plazo otorgado. Situación razonable.

Planeación.- Tenemos la alternativa de ofrecer a nuestros clientes, de acuerdo a las políticas de la competencia, a la situación económica del país un plazo mayor o menor, según convenga a la empresa o políticas de aceleración de cobranza.

-Control.- Podemos observar en las áreas de crédito y cobranzas el cumplimiento de las políticas administrativas

(c) y (d)

Lectura:

El resultado de (c), quiere decir que las cuentas por pagar a nuestros proveedores giran "x" veces durante el año, lo cual representa, convertido en días (d), a que cada "x" días se hacen efectivas las cuentas por pagar a proveedores.

Interpretación:

-Análisis. La empresa tarda "xx" días en pagar el saldo de cuentas y documentos por pagar a proveedores a partir de la fecha de adquisición.

-Planeación. Tenemos la alternativa de promover con nuestros proveedores que se nos brinde crédito más largos y poder financiarnos en este plazo de pago, así como también lograr un ciclo económico eficiente.

-Control. Observamos el cumplimiento de los plazos concedidos, para pagar nuestras deudas y al mismo tiempo días de tolerancia o colchon para su pago y por lo tanto más días en relación a cuentas por cobrar.

(e) y (f)

Lectura:

El resultado de (e), quiere decir que la rotación de los inventarios gira "x" veces durante el año, lo cual representa convertido en días (f), a que cada "x" días se renova el inventario.

Interpretación:

-Análisis. La empresa renova sus inventarios a través de sus ventas "x" veces al año, esto quiere decir, que cada "x" días se necesitan para colocar en el mercado la producción.

-Planeación. Tenemos la alternativa de promover nuestras ventas con los clientes a través de rebajas o descuentos en sus compras para agilizar nuestros inventarios.

-Control. Observamos que se cumplen las políticas administrativas, al tener mayor rotación de inventarios cada "x" días y la colocación de la producción cada "x" días.

(g), (h), (i) y (j)

-Lectura:

Esto nos dice que la rotación del Activo Fijo (g), es de "x" veces al año; la utilización del Activo Total (h), es de "x" veces al año; La utilización del Capital Contable (i), es de "x" veces al año y la utilización del Capital Neto de Trabajo (j), es de "x" veces al año.

Interpretación:

-Análisis. Observamos la utilización considerable de estos conceptos, y de acuerdo al resultado obtendremos un buen o no aprovechamiento de ello.

-Planeación. Tenemos la alternativa de acelerar más la utilización de estos conceptos para un mejor aprovechamiento.

-Control. Observamos el manejo de políticas administrativas en relación a las diferentes rotaciones y utilizaciones de los conceptos vistos.

Capitulo. 4

CASO PRACTICO

**TRANSFORMADORA DE ACEROS PARA LA INDUSTRIA
Y LA CONSTRUCCIÓN, S.A DE C.V.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
PRESENTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996.**

ACTIVO.

Circulante:

Efectivo	\$ 2 180
Inv. Real Inmediata	<u>12 000</u>
Activo Disponible	14 180

Ciéntes	87 243
Doces por cobrar a ciéntes	<u>559 200</u>
Ctas y doces por cobrar a ciéntes	637 443

Otras cuentas por cobrar	44 264
Inventarios	<u>279 229</u>
Suma Activo Circulante	975 116

Fijo:

Propiedades, planta y equipo	619 993
Depreciación Acumulable	<u>93 794</u>
Suma Activo Fijo	526 199

Diferido:

Gastos de Instalación	29 874
Amortización	1 685
Gastos Anticipados	<u>2 541</u>
Suma Activo Diferido	30 730

ACTIVO TOTAL **\$ 1 532 045**

**TRANSFORMADORA DE ACEROS PARA LA INDUSTRIA
Y LA CONSTRUCCIÓN, S.A DE C.V.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
PRESENTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996.**

PASIVO

A Corto plazo:

Proveedores	\$ 479 692
Debitos por pagar a proveedores	200 000
Anticipo a proveedores	<u>6 099</u>
Ctas y debitos por pagar a proveedores	673 692

Impuestos por pagar	44 524
Acreedores Diversos	<u>1 065</u>
PASIVO TOTAL	720 181

CAPITAL CONTABLE

Capital Social	900 000
Resultado del Ejercicio anterior	(8 169)
Resultado del Ejercicio	<u>(79 967)</u>
CAPITAL CONTABLE TOTAL	811 864

PASIVO MÁS CAPITAL	\$ 1 532 045
---------------------------	---------------------

**TRANSFORMADORA DE ACEROS PARA LA INDUSTRIA
Y LA CONSTRUCCIÓN, S.A. DE C.V.**

**ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

VENTAS NETAS	\$ 6 823 758
COSTO DE VENTAS	<u>6 001 239</u>
UTILIDAD EN VENTAS	822 528
GASTOS DE OPERACIÓN:	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	289 204
GASTOS DE VENTAS	<u>430 154</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	103 170
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	
GASTOS FINANCIEROS	(187 839)
PRODUCTOS FINANCIEROS	<u>8 265</u>
	(76 404)
UTILIDAD EN CTO. INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	10 018
OTROS INGRESOS	<u>66 386</u>
PERDIDA ANTES DEL I.A. Y P.T.U.- IMPUESTO AL ACTIVO	<u>13 591</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ (79 967)

CAPITULO IV. CASO PRACTICO

	<u>SOLVENCIA:</u>	Resultados
Indice de Solvencia		\$ 1.44
Indice de Solvencia Inmediata		\$ 1.03
Indice de Liquidez		\$.02

	<u>ESTABILIDAD:</u>	
Origen del Capital		\$ 0.89
Origen del Capital a Corto Plazo		\$ 0.89
Origen del Capital a Largo Plazo		-----
Indice de Inversión del Capital		\$ 0.65
Indice de inversión del Capital + Pasivo Fijo		-----

	<u>LUCRATIVIDAD:</u>	
Rendimiento sobre Capital Contable		0
Rendimiento sobre Capital Contable + Pasivo Total		0
Rendimiento sobre Activo Total		0
Margen de Utilidad Neto		0
Margen de Utilidad por Acción		0

	<u>ACTIVIDAD:</u>	
Indice de Rotación de Cuentas por Cobrar		11 veces
Plazo de cobro en Cuentas por Cobrar		33 días
Indice de Rotación de Cuentas por Pagar		10 veces
Plazo de Pago en Cuentas por Pagar		36 días
Indice de Rotación de Inventarios		21.5 veces
Plazo de Venta		17 días
Indice de Rotación de Activos Fijos		11 veces
Indice de Rotación de Activo Total		4.5 veces
Indice de Utilización del Capital Contable		8.4 veces
Indice de Utilización del Capital Neto de Trabajo		26.5 veces

INFORME.

Anomalías de la Empresa Transformadora de Aceros para la Industria y la Construcción, S.A. de C.V.

La mayor parte de la problemática se presenta en su solvencia, dónde la limitante se encuentra en el activo circulante en el concepto de clientes, lo que se interpreta como un financiamiento excesivo en sus clientes.

Otra situación difícil que se presenta es que la empresa no utiliza adecuadamente los recursos ajenos y pasivo circulante como es el caso de la inversión en activos fijos con capital propio y pasivo circulante, situación que resulta contradictoria para la empresa por la exigibilidad de los pasivos a corto plazo por no tener efectivo para poder solventarlos cuando estos son requeridos, debido a que la mayor parte de sus recursos están en cuentas por cobrar.

Alternativas.

Por lo anterior se recomienda revisar y corregir las políticas de crédito y cobranzas agilizando la recuperación del financiamiento otorgado a sus clientes. El reflejo de la buena aplicación de estas políticas se verá en un aumento de solvencia trayendo como consecuencia una mayor lucratividad y a la vez poder obtener mejor forma de financiamiento con menor costo y restricciones del mismo.

Se debe conseguir que las deudas a corto plazo se conviertan en deudas a largo plazo, como es el caso de los activos fijos, se requiere financiar con créditos a largo plazo, esto es, hacer un mejor aprovechamiento del capital ajeno mediante negociaciones o acuerdos pertinentes con los acreedores, con ello aumentará el capital neto de trabajo (el efectivo) y se agilizarán las actividades de la empresa.

LECTURA E INTERPRETACIÓN.

SOLVENCIA.

LECTURA.-

Por cada \$1.00 que debemos, tenemos \$ 1.44 para pagarlo.

INTERPRETACION.-

Análisis. La Solvencia Circulante es de \$1.44 lo que quiere decir que por cada \$1.00 que debemos a corto plazo, tenemos para pagarlo \$1.44 y si este \$1.00 fuese requerido cuando venzan nuestras deudas y derechos contamos con \$1.03 para cubrirlos, no así si lo exigieran en este momento ya que únicamente tenemos \$.02 para hacer frente a esta obligación.

Planeación. Tenemos la alternativa de buscar la mejor forma de financiamiento que requiera la empresa por \$.44 con menor costo y restricciones de financiamiento.

Control Podemos observar que se han seguido las políticas administrativas en relación al manejo de los activos y pasivos circulantes.

ESTABILIDAD

ORIGEN DEL CAPITAL.

LECTURA.

Por cada \$1.00 de Capital propio, tenemos \$.89 de Capital ajeno.

INTERPRETACION.

Análisis. Tenemos ligeramente una disminución de nuestro Capital ajeno y podríamos correr el riesgo de contraer deudas a largo plazo evitando con ello la exigibilidad de los pasivos circulantes y brindar mayor facilidad de uso al efectivo y/o la conversión de pasivos circulantes a pasivos fijos para disminuir la exigibilidad de los pasivos.

Planeación. Se cuenta con la alternativa de reestructurar nuestras deudas a plazos mayores.

Control. Observamos que no se sigue el criterio administrativo en relación a la proporción del capital propio y ajeno.

INVERSIÓN DEL CAPITAL.

LECTURA.

Por cada \$1.00 de capital propio, tenemos \$.65 invertidos en activos fijos.

INTERPRETACIÓN.

Análisis. Se muestra la relación que guardan los bienes estables con el capital contable y como regla general de acuerdo al giro de la empresa, se puede aceptar como relación máxima de \$1.00 a \$1.00 sin pasar de \$1.50. Tomando como base esta situación, observamos que sólo tenemos capital propio invertido en activos fijos y no existe inversión con capital ajeno, situación que resulta difícil para la empresa por la exigibilidad de los pasivos a corto plazo y no tener facilidad del uso del efectivo.

Planeación. Tenemos la alternativa de adquirir nuevos activos fijos con préstamos a largo plazo.

Control. Observamos que no se ha seguido el criterio administrativo en relación a nuestro capital contable y activos fijos.

LUCRATIVIDAD.

En este ejemplo no hay resultados por que se trabajó con pérdida en el ejercicio.

No existe Lucratividad negativa.

ACTIVIDAD.

ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR.

LECTURA-

El resultado de 11 quiere decir, que las cuentas por cobrar giran once veces durante el año, lo cual representa convertido en días, a que cada 33 días se hacen efectivas las cuentas por cobrar.

INTERPRETACION.

Análisis. Si el plan de crédito que ofrece la empresa corresponde a 30 días, se puede interpretar que el sistema de crédito y cobranzas esta dentro de lo razonable, siendo que cada 30 días es el plazo otorgado. Situación razonable.

Planeación. Tenemos la alternativa de ofrecer a nuestros clientes de acuerdo a las políticas de la competencia, a la situación económica del país un plazo mayor o menor, según convenga a la empresa o políticas de aceleración de cobranza.

Control. Podemos observar que en las áreas de crédito y cobranzas se cumplen las políticas administrativas y por lo consiguiente no genera problemas en nuestro ciclo económico al cobrar a tiempo nuestros créditos.

ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR.

LECTURA.-

El resultado de 10 quiere decir, que las cuentas por pagar a nuestros proveedores giran 10 veces durante un año, lo cual representa convertido en días a que cada 36 días se hacen efectivas las cuentas por pagar a proveedores.

INTERPRETACION.

Análisis. La empresa tarda 36 días en pagar el saldo de cuentas y documentos por pagar a proveedores a partir de la fecha de adquisición.

Planeación. Tenemos la alternativa de promover con nuestros proveedores que se nos brinden créditos a plazos más largos y poder financiarnos en este plazo de pago, así como también lograr un ciclo económico eficiente.

Control. Observamos que se cumplen los plazos concedidos, al tener que esperar un tiempo más que del plazo establecido para pagar nuestras deudas y teniendo 6 días de colchón o tolerancia para su pago y por lo tanto 3 días más en relación a ventas por cobrar.

ROTACION DE INVENTARIOS.

LECTURA.-

El resultado de 21.5 quiere decir que la rotación de los inventarios gira 21 veces durante el año lo cual representa convertido en días, a que cada 17 días se renova el inventario.

INTERPRETACION.

Análisis. La empresa renova sus inventarios a través de sus ventas 21.5 veces al año esto quiere decir que, 17 días se necesitan para colocar la producción en el mercado.

Planeación. Tenemos la alternativa de ofrecer a nuestros clientes rebajas o descuentos en sus compras para agilizar la recuperación del efectivo.

Control. Observamos que se cumplen las políticas administrativas al tener la recuperación del efectiva cada 33 días y la colocación de la producción cada 17 días.

ROTACION DE ACTIVOS Y UTILIZACION DEL CAPITAL.

LECTURA.-

Esto nos quiere decir que la rotación del activo fijo es de 11 veces al año; la utilización del activo total es de 4.5 veces al año; la utilización del capital contable es de 8 veces al año y la utilización del capital neto de trabajo es de 26.5 veces al año.

INTERPRERETACION.

Análisis. Como podemos observar se ha tenido una utilización considerable en estos conceptos, lo cual significa un buen aprovechamiento de ellos.

Planeación. Tenemos la alternativa de acelerar más la utilización de estos conceptos para un mejor aprovechamiento.

Control. Observamos un buen manejo de políticas administrativas en relación a las diferentes rotaciones y utilizaciones de los conceptos vistos.

CONCLUSIONES

Con el objetivo de integrar los conocimientos teórico-prácticos e interactuar en forma efectiva hacia la resolución del fortalecimiento y desarrollo de la estructura financiera de las empresas, es de gran utilidad saber identificar y aplicar diferentes métodos de análisis financiero.

Tratando de reconocer y definiendo las relaciones de causa-efecto que existe entre los diversos rubros de los estados financieros, los métodos de análisis y en especial el método de razones financieras simples es muestra de la gran importancia e interdependencia de ello. Al igual que por este medio indicar los puntos débiles y fuertes de la empresa para presentar soluciones factibles a la problemática.

Obteniendo resultados al aplicar este método (razones financieras) nos mostrarán los elementos necesarios para determinar el grado de solvencia, estabilidad, lucratividad y actividad. Estos conceptos tienen una significativa importancia ya que el fortalecimiento y desarrollo solo lo tendrán aquellas empresas que cuenten con una estructura financiera sólida esto es, que sea productiva, solvente, estable y rentable; que sea capaz de resistir ante situaciones difíciles del país (crisis), o ante la competencia ya sea nacional o internacional.

Basándonos en una información financiera real, elaborando y ejecutando planes, estrategias y proyectos llegaremos al desarrollo, corrigiendo los puntos débiles de esa estructura financiera y afianzando los puntos fuertes., siendo estos los objetivos básicos de los métodos de análisis.

BIBLIOGRAFÍA

Administración de Empresas
Agustín Reyes Ponce
Editorial Limusa

Administración en las Organizaciones
Kast / Rosenzweig
Editorial Mc Graw Hill

Orígenes y Perspectivas de la Administración
A. Ríos Szalay / A. Paniagua Aduana
Editorial Trillas

Diccionario Larousse de la Lengua Española
Ramón García / Pelayo y Gross
Ediciones Larousse

Presentación y terminología de los Estados Financieros
C.P. Víctor / M.P. Bravo / Paniagua
Editorial Litograf. S.A.

El análisis de los Estados Financieros
Roberto Macías Pineda
Editorial Ecasa

Contabilidad Financiera
L. Eugene. Mc. Neill
Editorial Diana

Las Finanzas en la Empresa
Joaquín Moreno Fernández
Editorial UNAM

Planeación Financiera en la Empresa
C.P. Y M.A. Luis Halme Levi
Ediciones Fiscales ISEF.S.A.

Dirección Financiera
Eugene Lerner
Editorial El Ateneo

Apuntes de información Financiera y
Razones Financieras
Profesor. L.C. Alejandro Amador Zavala

La función Financiera en la Empresa
L.A. y C.P. Ricardo Mora Montes
Editorial Interamericana

Principales Métodos de Análisis Financiero
C.P. y L.A. Julio M. del Caso González
Editorial FCA. UNAM

Análisis e interpretación de Estados financieros
C.P. Y L.A.E. Abraham Perdomo Moreno
Editorial Ecasa

Análisis e interpretación de Estados Financieros
C.P. César Calvo Langerica
Editorial PAC, S.A. de C.V.