

57

2ej



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA
DE MEXICO**

**FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTITLAN**

**"DESARROLLO DE LAS FINANZAS
PARA NIVEL TECNICO"**

T E S I S

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:

LICENCIADO EN CONTADURIA

P R E S E N T A :

ISIDRO COVARRUBIAS RODRIGUEZ

ASESOR: L.C. ALEJANDRO AMADOR ZAVALA

267851

CUAUTITLAN IZCALLI, EDO. DE MEX.

1998

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**



Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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



UNIVERSIDAD NACIONAL
AVANZA DE
MEXICO

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

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

ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS



DEPARTAMENTO DE
EXAMENES PROFESIONALES

DR. JUAN ANTONIO MONTARAZ CRESPO
DIRECTOR DE LA FES CUAUTITLAN
PRESENTE

ATN: Q. Ma. del Carmen Garcia Mijares
Jefe del Departamento de Exámenes
Profesionales de la FES Cuautitlán

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

"Desarrollo de las Finanzas para Nivel Técnico"

que presenta el pasante: Isidro Covarrubias Rodríguez
con número de cuenta: 8136618-9 para obtener el TITULO de:
Licenciado en Contaduría

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

ATENTAMENTE.

"POR MI RAZA HABLARÁ EL ESPÍRITU"

Cuautitlán Izcalli, Edo. de Méx., a 13 de Octubre de 1998

PRESIDENTE

C.P. Jorge López Marín

VOCAL

L.C. Alejandro Amador Zavala

SECRETARIO

C.P. Rafael Delgado Colón

PRIMER SUPLENTE

L.C. Francisco Alcántara Salinas

SEGUNDO SUPLENTE

C.P. Fermín González Camberos

TU PUEDES SER LO QUE DESEES...

... SOLO HAY UN OBSTACULO...

...TU MISMO

AGRADECIMIENTOS

A DIOS:

POR SER MI GUIA ESPIRITUAL.

A MIS PADRES:

POR HABERME DADO LA VIDA.

A TI PADRE:

QUE TU RECUERDO ME HA DADO LAS FUERZAS PARA HABER CONCLUIDO UNA ETAPA MAS DE MI VIDA.'

A TI MADRE:

POR SER EL SOPORTE EN MI VIDA, POR TUS CONSEJOS QUE SIEMPRE ME HAS ESTADO BRINDADO Y POR TODO TU APOYO HASTA HOY EN DIA, NO EXISTEN PALABRAS PARA EXPRESARTE TODO MI AGRADECIMIENTO.

A MI ESPOSA:

POR TODO ESE APOYO Y COMPRENSIÓN QUE ME HA DADO DESDE EL MOMENTO EN QUE UNIMOS NUESTRAS VIDAS.

A MI HIJO:

POR SER UN ALICIENTE MAS DESDE EL MOMENTO EN QUE NACÍO, EL CUAL ES EL MOTIVO DE SEGUIR SUPERÁNDOME.

A MIS HERMANOS:

POR LOS MOMENTOS QUE HEMOS VIVIDO Y COMPARTIDO JUNTOS.

AGRADECIMIENTOS

A MIS AMIGOS:

POR TODO EL APOYO Y AYUDA QUE ME HAN PRESTADO A LO LARGO DE NUESTRA AMISTAD.

A MIS COMPAÑEROS:

POR TODOS LOS AÑOS QUE COMPARTIMOS JUNTOS.

A LA "UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE MÉXICO":

LA MÁXIMA CASA DE ESTUDIOS, LA CUAL ME DIO LA OPORTUNIDAD DE HABER ALCANZADO UNA DE MIS GRANDES METAS.

A LA "FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLAN":

POR HABERME PROPORCIONADO LAS INSTALACIONES Y HERRAMIENTAS NECESARIAS, CON LO CUAL FUE POSIBLE CONCLUIR SATISFACTORIAMENTE MIS ESTUDIOS.

A MIS PROFESORES:

POR HABERME TRANSMITIDO SUS CONOCIMIENTOS Y EXPERIENCIAS SIN ESCATIMAR EN TIEMPO Y ESFUERZO.

A MI ASESOR:

L.C. ALEJANDRO AMADOR ZAVALA, CON TODO RESPETO Y ADMIRACION, POR SER UN GRAN AMIGO, COMPAÑERO, PROFESOR Y HABER HECHO POSIBLE LA CONCLUSION DE ESTE PROYECTO.

A TODOS ELLOS "GRACIAS"

ÍNDICE

OBJETIVOS	1
INTRODUCCIÓN	2

CAPÍTULO 1

MARCO REFERENCIAL

1.1. La empresa	3
1.2. Áreas relacionadas con las finanzas	13
1.3. Finanzas	20

CAPÍTULO 2

ESTADOS FINANCIEROS

2.1. Definición	37
2.2. Clasificación	40
2.3. Balance General	41
2.4. Estado de Resultados	43
2.5. Flujo de efectivo	44
2.6. Estado de Variación en el Capital Contable	46
2.7. Estado de Cambios en la Situación Financiera o Estado de Origen y Aplicación de Recursos	47
2.8. Estado de Costo de Producción y Venta	49
2.9. Estados Proforma (Estimados o Presupuestados)	52

CAPÍTULO 3

MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIEROS

3.1.	Definición	57
3.2.	Objetivos.....	57
3.3.	Limitaciones e Interpretación.....	58
3.4.	Clasificación de los Métodos de Análisis	60
3.5.	Métodos Verticales o Estáticos	61
3.5.	Punto de Equilibrio.....	82
3.6.	Métodos Horizontales o Dinámicos	86

CASO PRÁCTICO

DESARROLLO.....	106
CONCLUSIONES.....	139
BIBLIOGRAFÍA.....	141

OBJETIVO:

Promover el aprendizaje y comprensión de las finanzas, de las personas interesadas en ellas, y así provocar que tomen decisiones en la empresa a través de las herramientas financieras y con ello ayudar a la entidad a desarrollarse y crecer sanamente.

Que todos los compañeros estudiantes encuentren en este trabajo un auxiliar que les facilite de una manera clara y sencilla la comprensión de las finanzas.

Recopilar en un solo trabajo los elementos necesarios, que se deben adquirir para desarrollar las actividades del análisis financiero, y con ello tomar los mejores cursos de acción.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo se desarrolla con la finalidad de proporcionar las herramientas necesarias para llevar a cabo el análisis financiero y poder tomar decisiones de calidad.

Empezaremos por conocer una entidad económica así como los diferentes tipos que existen y las áreas relacionadas con las finanzas.

Se verán las áreas de acción de las finanzas, así como los estados financieros principales y secundarios que por lo general utilizan las entidades económicas.

Analizaremos la clasificación de los métodos de análisis, para concluir en la elaboración de la aplicación de ellos en un caso práctico.

CAPÍTULO 1

MARCO REFERENCIAL

1.1. LA EMPRESA

1.2. ÁREAS RELACIONADAS CON LAS FINANZAS

1.3. FINANZAS

CAPÍTULO : 1 MARCO REFERENCIAL

1.1 LA EMPRESA.

Las empresas son el factor dinámico de la economía de un país, y constituyen un medio de distribución que influye directamente en la vida de sus habitantes al actuar estas dentro de un marco social e influir directamente en la vida del ser humano, tiene una importancia tal que resalta al satisfacer las necesidades del medio en el que actúa, siempre y cuando opere con ética.

Existen tres puntos claves para la empresa; el Económico, el Social y el Técnico. Los tres están relacionados estrechamente y son muy importantes para el desarrollo de las mismas.

- SOCIAL

Nos enfocamos en primer lugar, al aspecto social, ya que depende en mucho, en la economía de la empresa:

- a) Sean satisfactorias de las necesidades de los consumidores, ya sea de bienes o servicios, ya que al otorgarlos con calidad y a buen precio este factor influye en el aspecto económico.
- b) Incrementar el bienestar socioeconómico de una región al consumir, materias primas, servicios y en su caso artículos terminados, surgiendo todo un ciclo y creando fuentes de trabajo.
- c) Ayuda a través de contribuciones (impuestos), para la mejora y mantenimiento de los servicios públicos a través de sus pagos.

d) Ecológico.- En la actualidad este punto es de vital importancia, ya que si alguna empresa daña al medio ambiente en donde se encuentra, la misma sociedad (la comunidad) rechazaría el beneficio de la misma, no aceptando el desarrollo de este tipo de empresas.

- ECONÓMICO

a) Movilización del capital, en cualquier país del mundo, es necesario para su economía evitar que su economía se encuentre “Estática”, se requiere que se encuentre en constante inversión, para poder tener crecimiento económico.

b) Retribuir a los inversionistas.- Es de vital importancia ya que los inversionistas dentro de sus objetivos esenciales al constituir una empresa, son de obtener rendimientos, es decir, utilidades.

c) Poder cubrir sus necesidades de financiamiento (prestamos).

- TÉCNICO

a) Combinar para el desarrollo, la tecnología de punta, así como utilizar los conocimientos más modernos en las diversas áreas de las empresas.

b) Propiciar la investigación y el mejoramiento de las técnicas actuales, para contar con tecnología nacional.

El avance tecnológico y económico ha originado una gran diversidad de empresas.

1.1.1 DEFINICIONES Y OBJETIVOS:

Las empresas son el medio para que una nación pueda desarrollarse en el ámbito económico internacional.

Agustín Reyes Ponce, define a la Empresa como: “ *Una unidad de producción de bienes y servicios para satisfacer un mercado* ”.

Humberto Oropeza Martínez, nos define a la empresa “ *Es una entidad económica que constituye combinaciones de recursos humanos, materiales y capital, coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de fines de la entidad* ”.

Glosario de términos económicos, la Empresa “ *Son la unión de capital, trabajo y bienes de capital, o sea factores de la producción que luego generan bienes y/o servicios, y estos generan un valor económico agregado* ”.

Lourdes Münch Galindo: “ *La empresa es un grupo social en el que a través de la administración del capital y el trabajo, se producen bienes y/o servicios tendientes a la satisfacción de las necesidades de la comunidad* ”.

Por consiguiente, Empresa es la unidad productiva o de servicio que constituye según aspectos prácticos o legales se integra con recursos y se vale de la administración para lograr sus objetivos.

Analizamos el concepto anterior:

Empresa es la unidad productiva o de servicio, la iniciación de la empresa puede ser la satisfacción de una necesidad, ofreciendo un producto o brindando un servicio.

Constituida según aspectos prácticos o legales, la actividad puede llevarse a cabo por una unidad emanada de un contrato legal, según el marco jurídico, o bien, en una constitución práctica y de tipo transitorio.

Se integra por recursos, ya que todo tipo de empresas se integran de recursos humanos, materiales y técnicos.

Se vale de la administración para lograr sus objetivos, esta ciencia es la que le sirve de elemento motor y le ayuda para cumplir sus objetivos trazados.

Objetivos de la Empresa:

Hay diferencias marcadas en cuanto a los objetivos de las empresas, sin embargo se puede generalizar en cuanto a las consideraciones de las empresas deben satisfacer para un bien común, siendo las siguientes:

1.- De Servicio

2.- Social

3.- Económico

Por lo general, se enfatiza con exceso en el elemento económico, es una optima utilización de los recursos sin importar el valor individual de los trabajadores o la aceptación de los consumidores.

Por lo anterior, un número considerable de organizaciones considera que la utilidad no puede ser la finalidad, sino debe ser un subproducto, y en otros casos, estas organizaciones han pensado primero en la calidad de los productos y servicios que se les ofrece a los consumidores y solo en segundo término con relación al monto de las utilidades.

Es necesario ubicar el concepto de empresa, pero desde un punto de vista administrativo, ya que dentro de la empresa se desarrollan las técnicas de la administración, definiéndola en los siguientes términos. Es la unión económico - social en la que el capital, el trabajo y la dirección se coordinan para lograr una producción que responda a los requerimientos del medio ambiente humano en el que la propia empresa actúa.

OBJETIVOS DE SERVICIO.

Consumidores o usuarios. Otorgan calidad de los productos, precios razonables y buenas ofertas para satisfacer las necesidades de estos consumidores o usuarios, con los productos o servicios que ofrecen dichas empresas.

OBJETIVOS SOCIALES.

Recursos humanos, colaboradores directos y de importancia para el desarrollo de la empresa, por lo tanto merecen buen trato económico y de motivación, no importando el nivel jerárquico.

Gobierno.- Cumplir con las contribuciones a la que la empresa este sujeta, para permitir la realización de las actividades gubernamentales.

Comunidad, ser buen vecino, cuidando la imagen de la empresa.

OBJETIVOS ECONÓMICOS.

Los objetivos económicos se pueden clasificar de la siguiente forma:

Inversionistas, pago de dividendos razonables y que sea proporcional al riesgo asumido.

Acreedores, liquidación de intereses y principales a los que complementan la estructura financiera de la empresa.

Empresa, considera la reinversión de las utilidades, es una cifra proporcional que garantice el buen crecimiento de la empresa.

1.1.2 CLASIFICACIONES

Existe una gran variedad, de clasificaciones para las empresas y dentro de las más comunes encontramos, las siguientes:

- a) Por actividad o giro.
- b) Por el origen de su capital.
- c) Por la magnitud de la empresa.

ACTIVIDAD O GIRO

Las empresas se pueden clasificar, de acuerdo a la actividad que desarrollan en:

1.- Industriales. La actividad primordial de este tipo de empresas en la producción de bienes mediante la transformación y/o extracción de materias primas, esta a su vez son susceptibles de clasificarse en:

A.- Extractivas. Cuando se dedican dentro de su actividad en la explotación de recursos naturales, ya sean renovables o no renovables.

B.- Manufactureras. Son empresas que transforman las materias primas en productos terminados.

C.- Agropecuarias. Su actividad es la explotación de la agricultura y la ganadería.

2.- Comerciales. Son empresas intermedias entre las productoras y el consumidor, su función principal es la compra - venta de productos terminados, y pueden clasificarse en:

A.- Mayoristas. Cuando efectúan ventas en gran escala a otras empresas (minoristas), que a su vez distribuyen el producto directamente al consumidor.

B.- Minoristas o detallistas. Las que venden productos al menudeo o en pequeñas cantidades al consumidor.

C.- Comisionistas. Se dedican a vender mercancías que los productores les dan en consignación percibiendo por esta función una garantía o comisión.

3.- Servicios. Como su definición lo indica, son aquellas que brindan un servicio a la comunidad y pueden tener o no fines lucrativos, pueden clasificarse en:

A.- Transporte.

B.- Turismo.

C.- Instituciones financieras.

D.- Servicios públicos varios (comunicación, energía, agua)

E.- Servicios privados varios (asesoría, promoción, ventas, agencias de publicidad, etc.)

F.- Educación.

G.- Salubridad.

H.- Seguros, etc.

ORIGEN DEL CAPITAL

Dependiendo del origen de las aportaciones de su capital y del carácter a quienes dirijan sus actividades, las empresas pueden clasificarse en:

1.- Públicas. En este tipo de empresas el capital pertenece al Estado y generalmente, su finalidad es satisfacer necesidades de carácter social, y pueden ser subclasificadas en:

A.- Centralizadas. Cuando los organismos de la empresa se integran en una jerarquía que encabeza directamente el presidente de la República con el objeto de unificar las decisiones, el mando y la ejecución (como ejemplo están las Secretarías de Estado).

B.- Desconcentradas.- Son aquellas que tienen determinadas facultades de decisión limitadas, que manejan su autonomía y su presupuesto (como ejemplo, el Instituto Nacional de Bellas Artes, Comisión Nacional Bancaria).

C.- Descentralizadas.- En las que se desarrollan actividades que competen y que son de interés general pero que están dotadas de personalidad, patrimonio y régimen jurídico propios (como ejemplo: LICONSA, PEMEX, etc.)

D.- Estatales.- Pertenecen íntegramente al Estado, tienen personalidad jurídica propia, se dedican a una actividad económica y se someten alternativamente al derecho público y al derecho privado (como ejemplo tenemos a Ferrocarriles Nacionales).

E.- Mixtas o Paraestatales .- Con estas existe la coparticipación del Estado y particulares para producir bienes o servicios (por ejemplo: Altos Hornos de México, S.A., etc.).

2.- Privadas.- Son aquellas 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 son las que buscan obtener un beneficio monetario y pueden ser individuales, es decir, que son dirigidas por un solo empresario, y sociedades, es decir, que pertenecen a varios socios; este tipo de empresas pueden ser nacionales, extranjeras y transnacionales. Y las empresas no lucrativas son aquellas que satisfacen necesidades físicas o materiales de sus asociados como pueden ser las cooperativas y asociaciones civiles.

MAGNITUD DE LA EMPRESA

Como hemos visto existen múltiples criterios para clasificar a la empresa, analizando otro más.

1.- Financiero.- El tamaño de la empresa se determina con base en el monto de su capital.

2.- Personal ocupado.- Este criterio establece que de 1 a 15 empleados es microempresa; de 16 a 100 es pequeña, de 101 a 250 empleados se considera como mediana, y es grande si cuenta con más de 250 empleados.

3.- Producción.- Este criterio clasifica a las empresas de acuerdo con el grado de maquinaria que existe en el proceso de producción, así tenemos que en una empresa pequeña requiere de mayor mano de obra, se considera mediana si cuenta con más maquinaria y menos mano de obra y por último es grande si esta altamente mecanizada y/o sistematizada.

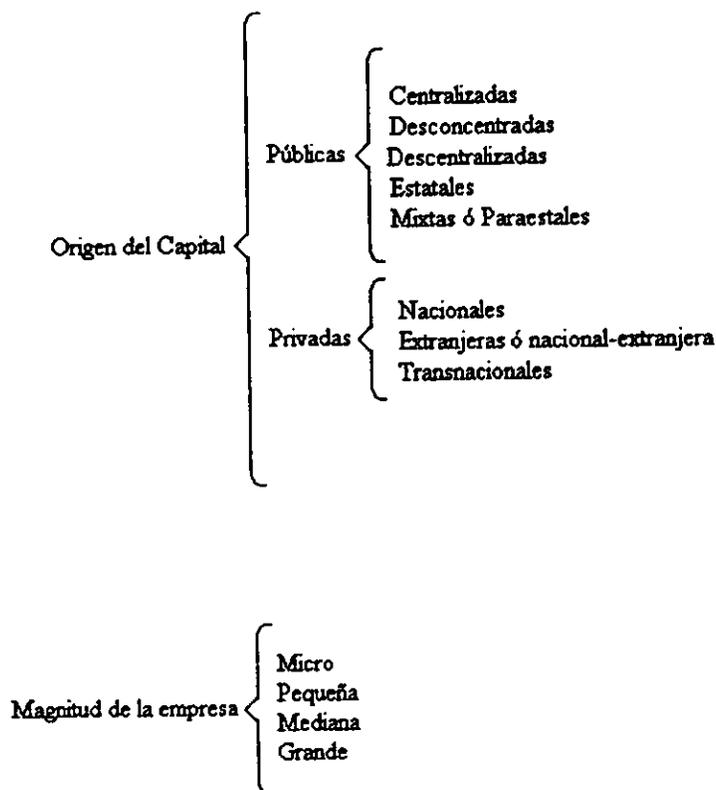
4.- Ventas.- Establece el tamaño de la empresa en relación con el mercado que abastece y con el monto de sus ventas.

5.- Criterio de Nacional Financiera.- Es uno de los criterios de mayor utilización para la clasificación de las empresas de acuerdo con los empleados que colaboran, y las ventas netas anuales que generan, veamos el siguiente cuadro.

Empresa	Tipo	No. de empleados	Ventas netas anuales
A	Micro	1 a 15	\$ 900,000.00
B	Pequeña	16 a 100	\$ 9,000,000.00
C	Mediana	101 a 250	\$ 20,000,000.00
D	Grande	251 en adelante	\$ 25,000,000.00

Cuadro sinóptico de la clasificación de las empresas de acuerdo a los criterios mencionados.





1.2 ÁREAS RELACIONADAS CON LAS FINANZAS

Las finanzas en la actualidad no son consideradas como disciplina independiente sino como una parte integral de la contabilidad, administración, economía y la sociología, ahora si las finanzas son de vital importancia en las actividades administrativas, estas como actividades se pueden considerar disciplinas interrelacionadas entre sí, y que cada una de ellas es importante en el desarrollo constante de la empresa.

1.2.1 CONTABILIDAD.

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos la define como “ *La técnica que se utiliza para producir sistemáticamente y estructuralmente información cuantitativa, expresada en unidades monetarias de las transacciones que realizó una entidad económica y a ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectaran, el objeto de facilitar a los diversos interesados al tomar decisiones de carácter financiero en relación con dicha entidad económica* ”.

La contabilidad es un área de vital importancia para las empresas, y existen diversas maneras de definir a la contabilidad la cual es una técnica que nos permite registrar las operaciones de una entidad, en forma analítica, ordenada y en términos monetarios.

La contabilidad la definen algunos como:

- Lourdes Münch Galindo.- “ *Se utiliza para registrar y clasificar los movimientos financieros de una empresa con el propósito de informar e interpretar los resultados de la misma* ”.

- Prieto Alejandro.- “ *Es el arte de registrar, resumir y clasificar de manera significativa y en términos monetarios, transacciones que son en parte al menos, de carácter financiero así como de interpretar los resultados obtenidos* ”.

La contabilidad como mencionamos cumple con ciertos objetivos dentro de la empresa; y podemos enumerar sus características más importantes.

a) Utiliza una metodología para registrar las operaciones diarias.

b) Se encuentra en constante evolución, ya que al ser una técnica nos ayuda hacerlo más fácil y sencillamente posible.

c) Nos proporciona información, analítica, ordenada de una manera cuantitativa, es decir, en términos monetarios.

d) Al proporcionar información, tenemos información que nos facilite la toma de decisiones.

Por lo tanto la contabilidad es la técnica que nos ayuda a registrar las operaciones de una entidad, para proporcionar información financiera razonable, oportuna, en términos monetarios, para que los interesados puedan tomar decisiones acertadas.

Su relación con las finanzas es estrecha, ya que si esta es una actividad mediante la cual las empresas obtienen recursos para el desarrollo de la misma y en condiciones más óptimas, es decir, invertir el dinero menos posible, para poder aplicarlos a los objetivos marcados (proyectos rentables), y disminuir al mínimo el riesgo de aplicación.

La contabilidad apoyará a las finanzas a través, de su aplicación mostrando todos los registros de operaciones, siendo estos base para la elaboración de los estados financieros, y por los cuales el ejecutivo de finanzas, tomará decisiones.

1.2.2 ADMINISTRACIÓN

Al analizar lo que es administración, en forma común se puede decir que es *“La función de lograr que las cosas se realicen por medio de otros”*. A. Reyes Ponce.

Henry Sisk y Mario Sverdlik *“Es la coordinación de todos los recursos a través del proceso de planeación, dirección y control, a fin de lograr objetivos establecidos”*.

Harold Koontz y Cyrill O'donnell *“ Es la función de un organismo social y su efectividad en alcanzar sus objetivos ”*.

La administración siempre existió, pero se lleva a cabo solo en un organismo social y el éxito dependerá de este, en la buena administración, es decir, aplicando las técnicas se podrá obtener una mejor coordinación de los elementos materiales, humanos y económicos.

Concluimos que la definición, es un conjunto de técnicas o reglas para lograr una adecuada eficiencia en la forma de estructurar y manejar un organismo social.

Dentro de la administración podemos enfocar unos elementos comunes como pueden ser :

- a) **Objetivo.-** Ya la administración se enfoca a ciertas metas o resultados en el desarrollo de la organización.
- b) **Eficacia.-** Se refiere a que los objetivos se deben alcanzar satisfactoriamente en términos monetario y tiempo.
- c) **Eficiencia.-** Nos referimos en hacer las cosas de la mejor manera, y lograr los objetivos trazados con el menor costo, y la mejor calidad posible.
- d) **Social.-** Para que la administración exista, debe existir y es necesario que se de en un grupo social.
- e) **Coordinación de recursos.-** Llevar a cabo una eficiente combinación de los recursos que deben intervenir en el logro de los objetivos.
- f) **Productividad.-** Es la relación de los insumos que se necesitan para producir un bien u ofrecer un servicio, es decir, utilizar los mismos recursos y obtener los mayores resultados, en términos de eficiencia.

Al combinar e interrelacionar los elementos anteriores se puede definir a la administración: como la técnica que al coordinar los recursos de una manera eficaz y eficiente dentro de un organismo social se logran los objetivos establecidos.

Su relación con las finanzas es muy importante ya que aplicando las técnicas necesarias se podrán optimizar recursos financieros, y aplicarlos a los objetivos de la empresa, se podrá hacer rendir al máximo el dinero.

1.2.3 ECONOMÍA

La economía se ocupa de problemas sociales muy diversos y de gran importancia para la nación y el mundo, teniendo presente que las necesidades materiales de la sociedad son virtualmente ilimitados o insaciables y que los recursos económicos son limitados o escasos.

La economía la definen como:

Marshall en su obra *Principles of economics* en 1890 “ *La economía es la ciencia que examina la parte de la actividad individual y social especialmente consagrada a alcanzar y a utilizar las condiciones materiales del bienestar* ”.

Lionel Robbins en su obra *An essay on the nature and significance of economic science* editado en 1932, los problemas de la escasez de la selección de objetivos, se incorporaron a su definición “ *Las condiciones de la existencia humana presentan tres características fundamentales, son varios los productos capaces de satisfacer las necesidades humanas, el tiempo y los recursos para lograrlos son ilimitados, aunque susceptibles de darle usos alternativos* ”. Y por lo tanto “ *La Economía es la ciencia que estudia las formas del comportamiento humano que resultan de la relación existente entre las necesidades ilimitadas, que se deben satisfacer, y los recursos que, aunque escasos se prestan a usos alternativos* ”.

Definiciones contemporáneas:

Paul A. Samuelson “ *La Economía es la ciencia que se ocupa del estudio de las leyes económicas que indican el campo que debe seguirse para mantener un elevado nivel de productividad, mejorar el patrón de vida de la población y emplear correctamente los recursos escasos* ”.

Raymond Barre “ *La Economía es la ciencia que tiene por objeto la administración de los recursos escasos de que disponen las sociedades humanas: estudia las formas como se comporta el hombre ante la difícil situación del mundo exterior ocasionada por la tensión existente entre las necesidades ilimitadas y los medios limitados con que cuentan los agentes de la actividad económica* ”.

Por todo lo anterior, la economía puede definirse como ciencia social que se ocupa del problema de utilizar o administrar unos recursos escasos (los medios de producción), con vistas a alcanzar la mayor o máxima satisfacción de las ilimitadas necesidades de la sociedad, que es la meta de la producción.

Su relación con las finanzas es muy estrecha ya que esta se encarga de obtener los recursos necesarios, en condiciones óptimas para una empresa que es la que cubre las necesidades ilimitadas y la economía de administrar los medios de producción para poder satisfacer las necesidades, con los medios limitados con los que se cuenta en la actividad económica.

1.2.4 SOCIOLOGÍA

En una forma muy general podríamos decir que la sociología es la ciencia de la sociedad, entendida como un conjunto de individuos interrelacionados.

Algunos autores la definen como:

- Lourdes Münch Galindo “ *Ciencia que estudia el fenómeno social, la sociedad y la dinámica de sus estructuras* ”.
- Fernando García Pelayo “ *Ciencia que estudia al hombre en sus relaciones con los otros* ”.
- Ciro E. González Blackaller “ *La psicología social, llamada sociología, estudia al hombre dentro de su medio ambiente* ”.

Considerando todo lo anterior podríamos decir que la sociología es una ciencia que se encarga del estudio de los fenómenos que se producen en las relaciones grupales de los seres humanos.

Los ámbitos de la sociología, es muy variado, una de la propuestas tentativas es la siguiente :

- La sociología de la familia.
- La sociología urbana.
- La sociología de la educación.
- La sociología del trabajo.
- La sociología política.
- La sociología del conocimiento.
- La sociología de la historia.
- La sociología de la religión.

Por lo consiguiente si una empresa cubre la necesidades a los individuos, las finanzas permiten que se cubran las necesidades a través de los recursos obtenidos, bajo un riesgo mínimo, su relación con la sociología es fundamental, ya que esta estudia la relación de los individuos en forma grupal, para conocer los aspectos de la vida social.

1.3 FINANZAS

Las finanzas representan para la empresa un área de vital importancia, ya que son las que se encargan de la administración de los aspectos monetarios.

Es el significado de finanzas esta implícito el buen aprovechamiento de los ingresos y egresos, los cuales deben de controlarse adecuadamente, para permitir que el desarrollo de la empresa se realice de una manera eficiente.

1.3.1 DEFINICIONES

Las finanzas las definen como:

- Instituto Mexicano de Contadores Públicos “ *Las finanzas de la empresa constituyen la actividad por lo cual su administración prevé, planea, organiza, integra, dirige y controla la inversión y la obtención de sus recursos materiales* ”.

- Apuntes de la asignatura : Evaluación de las inversiones del profesor L. C. Alejandro Amador Zavala, “ *Es la técnica que tiene por objeto prever, obtener aplicar y coordinar correctamente los recursos de una entidad, estableciendo y regulando políticas y procedimientos necesarios para lograr óptimos resultados de operación y eficiencia, y como consecuencia de esto lograr el máximo rendimiento de las inversiones* ”.

- En general se dice que las finanzas es una técnica mediante la cual se obtienen los recursos de las fuentes más baratas disponibles para aplicarlos a proyectos rentables y tratando de disminuir al mínimo el riesgo de su ejecución.

Por todo lo anterior podemos definir a las finanzas como “ *La actividad de administrar los recursos monetarios, coordinándolos, mediante un adecuado equilibrio entre rentabilidad y riesgo, destinando dichos recursos dentro de la empresa en los sectores que produzcan más rendimientos* ”.

1.3.2 OBJETIVOS

Las finanzas se concentran en los siguientes objetivos:

- a) Maximización de las utilidades de la empresa en su capacidad generadora y en relación entre rendimiento y la inversión.
- b) Establecer políticas, decisiones y acciones con el objeto de orientar por buen camino los objetivos de acción de la empresa.
- c) Contribución al desarrollo del medio socioeconómico del país, desarrollar un aceptable nivel de vida y una capacidad de compra y consecuente mercado potencial creciente para la empresa.
- d) Tener un adecuado equilibrio entre rentabilidad y riesgo ya que a mayor utilidad y menos inversión habrá mayor rentabilidad, pero el riesgo también crecerá.
- e) Que exista una corriente de información oportuna y correcta para poder planear alternativas para la toma de decisiones.
- f) Proveer a la entidad de los mejores recursos, en las mejores condiciones y que estos sean utilizados correctamente en los fines previstos.

g) Que se planee el crecimiento de la empresa, considerando los eventos económicos y políticos del país, tomando en cuenta varios factores como:

- Condiciones de Mercado.
- Condiciones Laborales.
- Los nuevos adelantos tecnológicos.
- Costo de los materiales (materias primas).
- Programas gubernamentales, etc.

1.3.3 FUNCIONES

Las funciones principales de las finanzas, las analizaremos considerando los puntos fundamentales:

- a) Financiamiento.
- b) Inversión.

Financiamiento : Son fuentes de las que se vale una empresa para enfrentar sus necesidades económicas considerando el financiamiento más flexible y barato para la misma, dentro de los financiamientos encontramos los siguientes:

FUENTES DE FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO:

Para efectos de este tipo de financiamiento consideraremos el crédito a corto plazo como las deudas programadas a cubrirse antes de un año de operaciones.

Algunas de las fuentes de financiamiento a corto plazo son las siguientes:

- Proveedores (cuentas por pagar)
- Prestamos de instituciones financieras.
- Prestamos de inversionistas privados.
- Factoraje.
- Anticipo de clientes.
- Programas financieros del gobierno federal.

FUENTES DE FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO.

Cuando las empresas recurren al financiamiento interno ó externo para cubrir sus necesidades a largo plazo, pueden obtener los recursos monetarios del mercado de capitales, algunas de las fuentes de financiamiento a largo plazo, son las siguientes:

- Emisión de obligaciones.
- Préstamos hipotecarios.
- Préstamos de habilitación o avío.
- Préstamos refaccionarios.
- Préstamos a plazo fijo de terceros.
- Arrendamiento financiero, etc.

INVERSIONES.

Las inversiones representan aplicación de recursos financieros de una empresa, destinados a obtener beneficios directamente relacionados con la actividad propia o no de dicha empresa.

Cuando existe una propuesta de inversión a largo plazo deberá evaluarse en su función del rendimiento que prometa por lo menos igual al de las inversiones marginales, considerando que la tasa de rendimiento es el factor de vinculación entre una decisión de inversión y la productividad de la empresa.

En la evaluación de estas inversiones implica formular proyectos, estimar sus flujos de efectivo y evaluarlos; seleccionar los proyectos según un adecuado criterio de aceptación y finalmente controlarlos sistemáticamente después de haberlos aceptado.

Las principales fuentes de inversión las podemos clasificar como:

- Crear nuevos productos o modificación a productos ya existentes.
- Reemplazo de equipos o instalaciones.
- Investigación y desarrollo.
- Exploración.
- Inversiones especulativas (valores).

El objetivo principal de estas inversiones consiste en tomar decisiones que elevaran al máximo la rentabilidad de la inversión efectuada.

Dentro de los objetivos específicos podríamos mencionar los siguientes:

1) Planeación .- Prever lo necesario para la planeación apropiada de las inversiones de capital.

2) Coordinación .- Ejercer una adecuada coordinación referente a:

- Necesidades de financiamiento.
- Inversión comprometida con las operaciones.
- Potencialidad de ventas y beneficios.
- Rendimiento sobre la inversión.
- Sana situación financiera de la empresa.

3) Control adecuado de:

- Adiciones pequeñas de inversión.
- Costo de adiciones de inversiones mayores.

1.3.4 ÁREAS DE ACCIÓN DE LAS FINANZAS.

En los últimos años se han establecido una gran variedad de negocios, y muchos de ellos han crecido en una magnitud muy considerable, hoy en día la administración de las empresas es tan compleja que es necesario sumar conocimientos y esfuerzos para obtener mejores resultados.

Así en las empresas modernas se ha establecido el puesto de gerente de finanzas como una pieza estratégica dentro del grupo de dirección general, para que administre sus recursos financieros y aportar sus conocimientos en la definición y elaboración de estrategias generales y de objetivos y políticas que implican aspectos financieros.

Localización en el organigrama de una empresa, del gerente financiero.



Como podemos observar, el ejecutivo de finanzas tiene a su cargo la responsabilidad todos los aspectos relacionados con la contraloría, la tesorería, la auditoría interna y la coordinación de la planeación.

Las áreas que debe conocer el ejecutivo de finanzas son las siguientes:

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

4) La toma de decisiones financieras.

- ANÁLISIS FINANCIERO.

Es necesario definir primeramente, lo que es el análisis y síntesis antes de definir que es el análisis financiero, el diccionario de la lengua nos dice con respecto al análisis “ *Es la distinción o separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos, examen que se hace de alguna obra, discurso o escrito* ”.

Y la síntesis “*Es el conocimiento humano y la expresión del esfuerzo oportunamente empleado en sus realizaciones*”.

Algunos autores nos definen al análisis financiero como:

Perdomo Moreno “ *El orden que se sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los elementos financieros* ”.

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

En consecuencia el análisis financiero será por consecuencia la operación de identificar, desintegrar, recopilar y comparar los datos financieros y de operación que emanan de los estados financieros de una empresa.

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

De acuerdo a lo anterior, se puede decir que los objetivos del análisis e interpretación de la información financiera consisten en proporcionar cifras contables - financieras estructuradas objetivamente en forma clara, suficiente y oportuna a las distintas personas e instituciones interesadas en la situación financiera, los resultados y la proyección de la empresa.

El análisis financiero se refiere a la información cuantitativa de una empresa y es aconsejable seguir varios pasos para obtener un buen resultado del mismo.

Analizar - Comparar - Emitir un juicio personal.

Las bases del análisis financiero podemos enfocarlo en los siguientes puntos :

- 1.- **Objetividad:** Definir bien que es lo que se desea saber, para identificar los métodos de análisis adecuados.
- 2.- **Correlación de elementos:** Al efectuar el análisis la investigación debe enfocarse sobre partidas cuya dependencia sea clara, o sea que un elemento de análisis puede tener su causa en el comportamiento de otro.
- 3.- **Simplificación de cifras:** Al analizar, solo hay que incluir las partidas significativas y manejarlas con la mayor sencillez practica, es decir, que el análisis deberá ser reducido a su más simple expresión; sin que por ello dejen de representar elementos de juicio adecuados en la toma de decisiones.

- PLANEACIÓN FINANCIERA.

La planeación es un proceso de decidir anticipadamente lo que ha de hacerse y como. Implica la selección de objetivos y el desarrollo de políticas, programas y procedimientos para lograrlos.

El proceso de planeación comprende lo siguiente:

- 1) Establecer políticas, objetivos, procedimientos, presupuestos y relaciones organizacionales con bases sistemáticas con el propósito de suministrar lineamientos para la toma de decisiones y planeación en los distintos jerárquicos.
- 2) Provisión de información pertinente y oportuna para los centros de planeación y toma de decisiones.

La planeación financiera permite a las personas que toman decisiones apreciar las repercusiones y aceptar las nuevas oportunidades de inversión sobre los flujos de efectivo futuros de la empresa.

La planeación financiera proporciona a la gerencia algunas ideas de los posibles riesgos financieros, permite al ejecutivo apreciarlos con el fin de realizar los ajustes necesarios.

Dos aspectos fundamentales del proceso son la planeación de efectivo que consiste en elaborar el presupuesto de efectivo; un elemento primordial para cualquier empresa ya que representa la solvencia de la misma, sobre la base de estados financieros proforma.

Los elementos primordiales de la planeación financiera podríamos resumirlos en los siguientes:

- a) Fijación de objetivos relativos a la empresa.
- b) Estrategias financieras convenientes para lograr esos objetivos.
- c) Verificar a través de una revisión continua, si se esta cumpliendo lo previsto.
- d) Elaboración de presupuestos que permita a la empresa coordinar su funcionamiento de planes financieros.
- e) Revisar las tácticas operativas y los medios utilizados en el entorno financiero.

Por todo lo anterior podríamos decir que la planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de procesos continuos y sistemático en el que se desarrolla la misión empresarial, aplicándola al área financiera, con el propósito de establecer en una empresa objetivos económicos - financieros por alcanzar, diseñando estrategias financieras convenientes para alcanzarlos, siendo necesaria su revisión continua para poder llevar a cabo los ajustes pertinentes.

Las características más generales es el siguiente:

- Es un proceso continuo, creativo e innovador.
- Es la identificación de oportunidades y riesgos financieros futuros.
- Es la fijación de objetivos financieros de la empresa.
- Es decir, los métodos o medios que se requieren para alcanzar lo previsto anticipadamente.

- CONTROL FINANCIERO

Existe una relación estrecha entre la planeación y el control, en la planeación como se mencionó se establecen los objetivos financieros y los métodos o procedimientos para lograrlos, el control mide los resultados obtenidos con lo planeado y permite detectar a tiempo las desviaciones ocurridas para poder tomar las medidas correctivas necesarias, antes de que sea demasiado tarde.

Con el objeto de implementar un excelente sistema de control es indispensable conocer las características básicas del mismo, las cuales podemos enumerarlas en las siguientes, según James A. F. Stoner.

- 1) Información precisa.
- 2) Información oportuna.
- 3) Información objetiva y completa.
- 4) Centrarse en los puntos estratégicos.
- 5) Económicamente realista.
- 6) Organizacionalmente realista.
- 7) Coordinada con el flujo de trabajo de la organización.
- 8) Flexible.
- 9) Prescriptiva y operacional.
- 10) Aceptable para los miembros de la organización.

El control debe responder a las necesidades de la organización, así como a su estructura, como también los objetivos deben adaptarse a los cambios ambientales, la estructura de control debe ser realizada.

Por todo lo anterior, el control financiero es un proceso mediante el cual se miden los resultados financieros, con relación a los objetivos establecidos, corrigiendo las desviaciones detectadas, para asegurar lo previsto por la empresa.

La contabilidad nos proporciona información acerca de la situación financiera de la empresa y del rendimiento en términos monetarios de los recursos que la integran; proporcionando lineamientos para evitar costos innecesarios y por consiguiente disminuir las pérdidas; las políticas establecidas nos marcan las pautas a seguir como normas a las que se deben ceñir las personas que administran la entidad y en comparación de estas con los resultados de la contabilidad tenemos que canalizar adecuadamente los fondos monetarios para apoyar a la gerencia en la toma de decisiones para establecer medidas correctivas y optimizar el manejo de sus recursos financieros.

Básicamente el control financiero comprende cuatro áreas:

- Control presupuestal.
- Control contable.
- Costos.
- Auditoria.

Sus características más generales:

- Es un proceso comparativo.

- Detecta las variaciones, y

- Nos da pauta para la corrección.

Su finalidad principal es indicarnos esas posibles variaciones financieras para que el ejecutivo pueda rectificarlas con el fin de impedir que se produzcan nuevamente.

- TOMA DE DECISIONES

El tomar una decisión implica la elección de la mejor alternativa entre varias, para poder cumplir un objetivo establecido.

Como una de las grandes responsabilidades de más importancia para la administración es la toma de decisiones, es necesario que esta pueda evaluar y jerarquizar los objetivos en relación con los que persiguen los mismos fines, para que la administración pueda llevar a cabo dicha evaluación y pueda realizar la comparación es necesario contar con la siguiente descripción:

a) Metas u objetivos propuestos

b) Medición de resultados.

c) Conocimiento de la realidad.

d) Definición, identificación e investigación de causas de problemas por operaciones normales, de rutina y repetitivas en una empresa.

e) Establecimiento y jerarquización de alternativas factibles mediante un proceso de:

- Recopilación de datos significativos.

- Análisis financiero - administrativo.

- Planeación financiero - administrativo.

- Control financiero administrativo.

f) Elección de la mejor alternativa.

g) Comunicación de la orden y plan de acción a subordinados.

h) Control, evaluación y vigilancia de la alternativa elegida.

i) Es recomendable realizar acciones retroactivas, cuando no se están obteniendo los objetivos deseados.

La toma de decisiones de las famosas “*corazonadas*” basadas en las experiencias, pero en la actualidad debido a la importancia, es necesario aplicar algunas técnicas, en el caso de las finanzas las técnicas resultan útiles en el proceso de decisiones. La administración financiera se vuelve cada vez más compleja e importante debido al crecimiento y prosperidad de las empresas, afortunadamente este aumento ha sido acompañado por mejoras en las técnicas disponibles para la toma de decisiones.

Debido a que la toma de decisiones es de gran importancia para la empresa, es necesario tener acceso a la información apropiada, por lo cual es necesario conocer lo siguiente:

a) Definir el problema.

b) Analizar el problema.

c) Evaluar las alternativas.

d) Elegir entre las alternativas.

e) Aplicar la decisión.

f) Seguir el proceso (inicio - fin)

Para estimar la eficiencia potencial de una decisión, hay que considerar dos dimensiones:

- La calidad objetiva de la decisión.

- La aceptación del personal que deben llevarlo a la práctica.

Es necesario después de haber definido el problema financiero y elegida la mejor alternativa es necesario seguir el curso de acción. Por todo lo anterior, podríamos definir a la toma de decisiones financieras, como un proceso mediante el cual se elige una o varias alternativas, para lograr mediante sus aplicaciones alcanzar el objetivo financiero planeado.

CAPÍTULO 2

ESTADOS FINANCIEROS

- 2.1. DEFINICIÓN
- 2.2. CLASIFICACIÓN
- 2.3. BALANCE GENERAL
- 2.4. ESTADO DE RESULTADOS
- 2.5. FLUJO DE EFECTIVO
- 2.6. ESTADO DE VARIACIÓN EN EL CAPITAL CONTABLE
- 2.7. ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA O ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS
- 2.8. ESTADO DE COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS
- 2.9. ESTADOS PROFORMA (ESTIMADOS O PRESUPUESTADOS)

CAPÍTULO 2 ESTADOS FINANCIEROS

El boletín A-1 sobre la teoría básica de la contabilidad emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (I.M.C.P.), señala que la contabilidad produce información indispensable para la administración y el desarrollo de las empresas y por lo tanto es procesada y concentrada para uso de la gerencia y para las personas que trabajan en la empresa.

Por la necesidad de dar a conocer información resumida y general a la propia gerencia o a terceros interesados en su desarrollo, se preparan los estados financieros básicos.

Por lo tanto la razón de ser de los estados financieros surge de una necesidad de información para los interesados de un negocio, requieren, siendo los primeros la gerencia del mismo y posteriormente externos a él, así como el público en general interesado en la entidad. Por lo tanto los estados financieros tienen que mostrar en la actualidad características y requisitos del entorno.

Es evidente que la información financiera y las técnicas contables se han sofisticado y evolucionado naturalmente en los últimos años. La información financiera que solía consistir, en un balance que arrojaba utilidades se ha convertido en un conjunto de estado financieros y notas, para expresar cual es la situación financiera de la empresa.

La información financiera que genera una empresa es muy amplia y extensa, pues una gran parte de ella esta diseñada como herramienta administrativa, sin embargo no toda la información financiera que se genera dentro de la empresa es de utilidad para el usuario general de los estados financieros, quien en términos generales requiere únicamente la información de los estados financieros básicos, serán la parte esencial de la información financiera, la cual además de ser primera necesidad para la gerencia, se presenta al usuario general por la misma, para que este pueda desprender sus conclusiones sobre como esta cumpliendo la empresa con sus objetivos financieros.

2.1 DEFINICIONES

Debido a la compleja estructura social y al desarrollo económico de las sociedades modernas, en la vida económica, los ejecutivos de las empresas han adoptado métodos de eficiencia que le permitan reducir los márgenes de error y optimizar los recursos.

Estos márgenes de error en la empresas, gran parte es a la carencia de información oportuna y accesible o a la correcta interpretación de la información disponible. En este sentido, los estados financieros constituyen una de la principales fuentes de información en las empresas.

La función principal de esta información es auxiliar en el control y en la toma de decisiones en las empresas.

Algunas definiciones de estados financieros

- Abraham Perdomo Moreno nos dice “ *Los estados financieros son el resultado de operaciones obtenidas en un periodo o ejercicio pasado, presente o futuro en situaciones normales o especiales* ”.
- Cesar Calvo Langarica nos menciona que es un “ *Documento primordialmente numérico a fechas determinadas sobre el estado o desarrollo de la administración de una empresa* ”.
- Por consiguiente, estados financieros “ *Son los documentos esencialmente numéricos, que se elaboran a partir de los registros contables en forma periódica y los cuales nos reflejan la situación ó el resultado financiero de las actividades de la empresa, ya sea a una fecha o periodo determinado* ”.

Existen elementos comunes que en forma general son considerados en estos conceptos.

1.- Nos muestra información numérica.

2.- Los informes pueden ser periódicos (resultados), o a fechas determinadas (posición financiera), de acuerdo a las necesidades de la empresa.

3.- Reflejan el resultado de la administración.

Para que los estados financieros cumplan con la finalidad de servir como fuente de información confiable, deberán de apegarse para su elaboración a los siguientes principios:

- UNIVERSALIDAD.

Que la información que proporciona sea clara y accesible, utilizando para ello términos comprensibles y una estructura simple.

- CONTINUIDAD.

Que la información que se presente, se debe referir a periodos continuos.

- PERIODICIDAD.

Que la información, se debe elaborar en forma periódica, es decir, a cada cierto tiempo.

- OPORTUNIDAD.

Que la información que se brinde sea otorgada con oportunidad.

- VERACIDAD.

Que la información que se proporcione sea verdadera.

La información financiera tiene limitaciones, ya que los estados financieros en general no son completos, exactos, ni están definidos, por las siguientes razones:

a) Son informes provisionales y no definidos.

Debido a que la ganancia o pérdida real de las empresas, solo puede determinarse hasta el momento en que esta sea liquidada ó termine su existencia.

b) Diversos criterios en su elaboración.

Cuando son elaborados interviene el criterio de quien los realiza; así como las bases en la aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

c) Matemáticamente no son exactos.

Ya que los valores que representan están registrados a costos históricos, y aun cuando presentan sus cifras actualizadas estas no concuerdan con la realidad.

d) No muestran los factores con los que se determinan.

Debido a que existen ciertos factores, que no son susceptibles de medirse en términos monetarios como el prestigio comercial, la honradez y lealtad de su personal, etc.

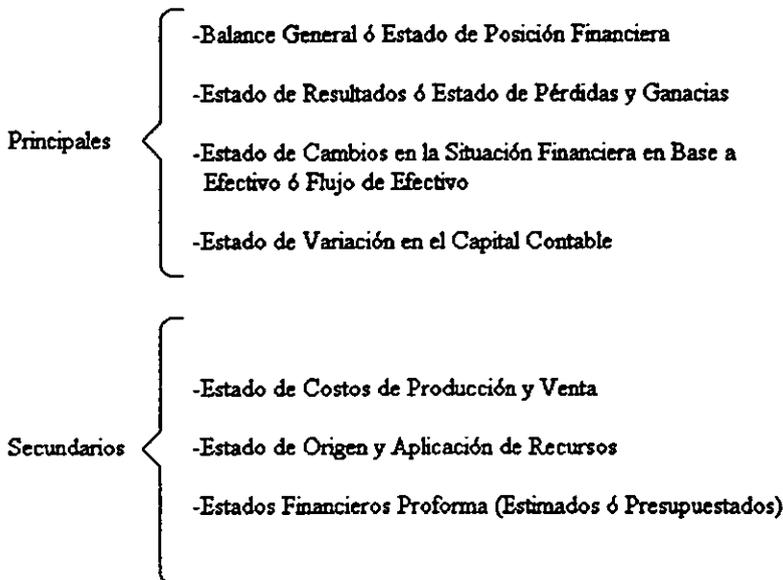
- OBJETIVO Y FINALIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Es mostrar la posición financiera y resultados de la empresa; y que sirvan como fuente de información para conocer de la buena o mala marcha de la entidad, así como a terceras personas interesadas en la misma. Y su finalidad es proporcionar información para que los responsables puedan identificar los problemas que se puedan presentar y elegir los cursos de acción necesarios para solucionarlos satisfactoriamente.

2.2 CLASIFICACIÓN

Los estados financieros que existen y puede requerir una empresa son variados, en particular dependerá de las necesidades de información y el giro de la misma.

La clasificación y estructura es muy diversa y en ocasiones complejas, una forma sencilla y de fácil comprensión podría ser la siguiente:



- OBJETIVO Y FINALIDAD

Debido a que toda la información financiera que genera una empresa debe ser presentada en forma suficiente, veraz y oportuna para que pueda ser utilizada como un instrumento para la toma de decisiones adecuadas.

Es necesario conocer que existen estados financieros que son primordiales, que pueden ser estáticos o dinámicos y se elaboran a fechas o periodos determinados, que nos pueden presentar la posición financiera o los resultados de una empresa. Para que la administración consiente de la importancia e información que nos proporciona a gran variedad de personas interesadas, de buen uso de los estados financieros.

2.3 BALANCE GENERAL Y ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA.

Es un estado financiero principal y estático el cual nos muestra los bienes y recursos con los que cuenta la entidad, así como la parte que se adeuda de estos recursos y la participación que tienen los dueños o accionistas, a una fecha determinada.

2.3.1 DEFINICIÓN.

Algunos la definen como, Alejandro Prieto que nos dice “ *El balance general es el documento que expresa la situación financiera de un negocio, en un momento determinado* ”.

Ortega Pérez de León “ *Balance general es el estado financiero que muestra la estructura y sus fuentes integrantes de la posición financiera global de una entidad económica en una fecha determinada* ”.

José Luis Nava “ *Es un estado que muestra la situación financiera de una entidad a una fecha determinada* ”. De ahí el porque también se le denomina estado de situación financiera.

Retomando lo anterior se puede decir que el Balance General “ *Es un documento que muestra en términos monetarios la situación financiera de una entidad a una fecha determinada* ”.

2.3.2 PRESENTACIÓN.

La presentación del balance general se puede desarrollar en dos formas:

- Forma de cuenta. La cual muestra de un lado los bienes y derechos de la entidad (activos) y por el otro las deudas y obligaciones (pasivo), así como el capital.
- Forma de reporte. El cual incluye el activo, pasivo y capital.

Para una buena presentación se puede realizar en las formas antes mencionadas, lo que si es importante clasificar correctamente las cuentas que integran los rubros (activo, pasivo y capital), recordando que el activo se clasifica en circulante, fijo y diferido, y su ordenamiento se basa en la disponibilidad que representan. El pasivo se clasifica en circulante, fijo y diferido basándose en su exigibilidad.

2.3.3 OBJETIVO

Es mostrar la posición financiera de la entidad, a una fecha determinada, a través de la exposición de su activo, pasivo y capital.

Para que los administradores puedan de manera general conocer si la empresa se encuentra correctamente. Al presentar un Balance General es importante tener presente que todas las personas a las que van dirigidos los informes o están interesadas en la empresa no son expertos, de tal manera que esta información que se refleja debe ser clara y comprensible utilizando en lo menos posible tecnicismos contables.

2.4 ESTADO DE RESULTADOS O EDO. DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Es un estado financiero principal y dinámico que nos muestra los ingresos, costos y gastos de una empresa en un periodo, reflejando como consecuencia la utilidad o pérdida del mismo.

Dicho resultado de operación, junto a la situación financiera mostrada en el balance, le permite a los responsables de la entidad poder conocer la situación real de la empresa, las cuales son bases para un mejor control de sus operaciones y una toma de decisiones más eficientes.

2.4.1 DEFINICIÓN.

Algunos autores lo definen como José Luis Nava “ *Es un estado financiero que muestra la utilidad o pérdida neta de una entidad así como la forma de su obtención durante un periodo determinado* ”.

Alejandro Prieto nos menciona “ *El estado de resultados ó pérdidas y ganancias es un documento que nos muestra si la entidad genera utilidades o pérdidas dentro de un periodo determinado* ”.

Por lo anterior podemos definir al estado de resultados, como el estado financiero que nos muestra a través del análisis de sus cuentas de ingresos y egresos si la entidad obtuvo utilidades o pérdidas de un periodo determinado.

2.4.2 PRESENTACIÓN.

El estado de pérdidas y ganancias, es un análisis tan amplio como se considera necesario del movimiento operado en las cuentas de ingresos o egresos (costos y gastos).

La forma más generalizada de presentar este estado es en forma vertical o restas sucesivas, como en una forma de reporte.

2.4.3 OBJETIVO

Es presentar en una forma ordenada los ingresos que obtuvo la entidad así como los costos y gastos que incurrieron para poder generarlos.

Al conocer al final del periodo la utilidad o perdida nos muestra la pauta que debe asumir la administración o personal responsable de la misma; y al tener una información de su operación real y oportuna nos sirve como base de los cursos de acción a seguir y así elegir las decisiones más acertadas para nuestra empresa.

2.5 FLUJO DE EFECTIVO.

Debido a la época por la que atraviesan las empresas en nuestros días es necesario contar con la información financiera, en donde nos muestre de una manera sencilla como se obtienen los recursos monetarios (efectivo) para hacer frente a nuestras obligaciones contraídas, es decir, como disponen de esos recursos de la entidad; el flujo de efectivo como estado financiero principal y dinámico nos lo muestra.

2.5.1 DEFINICIONES.

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos en el boletín B-12 de la Comisión de Principios de Contabilidad, define al estado de cambios en la situación financiera como *“ El estado básico que muestra en pesos constantes los recursos generados o utilizados en la operación, los cambios principales ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado ”*.

José Luis Nava nos dice. El flujo de efectivo o de cambios en la situación financiera en base a efectivo, o de origen y aplicación de fondos, *“ Es un estado financiero básico que muestra las entradas y salidas de efectivo y su variación neta en una entidad ”*.

Retomando lo anterior el flujo de efectivo es un estado financiero principal y básico que nos muestra como se obtuvieron en un periodo determinado las entradas de efectivo, así como la aplicación que se hicieron de estas (salidas de efectivo), en una entidad, modificando el reflejo final en el efectivo.

2.5.2 PRESENTACIÓN.

Cuando se elabora un estado de este tipo es necesario contar con información previa y su forma de presentación varía de acuerdo a los fines y a la empresa que las va a elaborar.

Esta información se puede presentar en forma amplia y detallada que permita a las personas encargadas satisfacer sus necesidades que lo originaron; o en forma condensada, contar con las bases para su presentación dos balances generales comparativos del inicio y fin del periodo y un estado de resultados que corresponda al mismo periodo.

Es necesario para poder elaborarlo, obtener las diferencias de los balances (aumentos o disminuciones), identificar los orígenes (financiamientos, aumentos de capital y las inversiones) y las aplicaciones (inversiones, pago de deudas y reducción de capital); y determinación del incremento o decremento ante el efectivo.

Dentro de la estructura del estado es necesario identificar, las fuentes de efectivo, sus aplicaciones y el incremento o decremento neto de efectivo.

2.5.3 OBJETIVO.

Este estado tiene por objetivo presentar en forma lógica las dos fuentes de recursos ajenos y propios de una empresa, en un periodo determinado mostrando en forma adecuada los canales a través de los cuales se obtuvieron tales recursos, así como la aplicación se hizo de ellos.

Al presentar dicho estado se pueden llegar a detectar importantes deficiencias en una empresa.

2.6 ESTADO DE VARIACIÓN EN EL CAPITAL CONTABLE

El estado de variación en el Capital Contable presenta los cambios registrados en la estructura del capital contable a lo largo de un periodo determinado, cuya información al reflejar analíticamente las operaciones a los distintos conceptos constitutivos del patrimonio de la empresa.

El propósito esencial de este estado financiero consiste en una explicación resumida de los cambios en el capital contable no derivados del resultado neto ocurrido en el periodo, pudiendo clasificarse los conceptos que incluye en tres grupos principales.

- 1.- Movimiento del capital contable derivado de las aportaciones o distribuciones de capital por parte de los dueños de la empresa; aportaciones, dividendos, retiros de capital, incluyendo las primas en venta de acciones.
- 2.- Contribuciones directas de capital a la empresa, efectuadas por terceros que consecuentemente, no implican contraprestación para este superávit donado.
- 3.- Movimientos en las utilidades retenidas, que no se traducen en incrementos o reducciones del capital contable, sino simplemente en la creación y/o capitalización o transferencia de reservas de capital, legales y estatutarias, así como dividendos de acciones, en general constitutivo de restricciones hacia la política de dividendos.

2.6.1 DEFINICIÓN.

Es un documento financiero principal en el cual se nos muestra la estructura del capital contable a un periodo determinado.

2.6.2 PRESENTACIÓN.

Cuando se elabora un estado de variación de capital nos debe mostrar, los saldos iniciales, sus incrementos, decrementos y los saldos finales del ejercicio, pudiendo desarrollarse en forma de reporte.

2.6.3 OBJETIVO.

Mostramos a través de este estado financiero en un resumen los cambios ocurridos en el capital contable en determinado periodo.

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

La importancia de formular este estado es para informar a los funcionarios de una empresa, del movimiento de efectivo que hubo durante un periodo determinado, conocido como estado de Origen y Aplicación de Fondos.

Describe con bastante precisión la finalidad del estado, ya que muestra las dos fuentes del origen de los recursos de una empresa; capital contable y pasivo; por otra parte señala la inversión de esos recursos que se refleja en el activo.

El contenido del estado de Cambio de Situación Financiera, refleja en los recursos ajenos como en los recursos propios como modificación al activo; así mismo muestra los reflejos del pasivo y el capital.

2.7.1 DEFINICIONES.

Roberto Macias nos dice que el “ *Estado de cambio de situación financiera, es aquel que indica las partidas que entre dos fechas modifican la situación financiera de una empresa, ordenándolas en origen de recursos y aplicación de recursos* ”.

Por lo tanto el Estado de Cambio en la Situación Financiera es un documento que muestra los orígenes de recursos financieros de que se dispuso en una empresa, así como la forma en que se distribuyeron dichos elementos en un periodo determinado.

2.7.2 OBJETIVO.

Presentar en forma lógica y clara las dos fuentes de recursos, ajenos y propios de una empresa, en un periodo determinado, mostrando en forma adecuada los medios por los cuales se obtuvieron tales recursos así como la aplicación que se hizo de ellos.

En las empresas los recursos provienen de cuatro fuentes:

- 1.- De la utilidad neta. Al obtener una empresa una utilidad se refleja en un aumento de capital contable y como consecuencia a los activos.
- 2.- Disminuciones de activo. Al reflejar estas disminuciones es con el objeto de que el estado muestre la verdadera cantidad de recursos en efectivo, que por utilidad neta se obtuvieron.
- 3.- Por aumentos de capital. Se originan por nuevas aportaciones de capital.
- 4.- Por aumentos de pasivo. Esto nos dice que la empresa hizo uso de recursos ajenos, generando un pasivo, o por que dieron origen a un pasivo acumulado.

Las fuentes antes mencionadas pueden ser aplicadas en los siguientes renglones.

- 1.- Absorber la pérdida neta.- Representa que la operación de la empresa dio como resultado la salida de recursos; pudiendo reflejarse en una disminución de activo, en un aumento al pasivo, en una disminución de capital contable o una combinación de las situaciones anteriores.

2.- A un aumento de activo. Cuando sucede este aumento excepto por revalorización, los recursos fueron aplicados en este rubro.

3.- A una disminución de capital. Se presenta cuando parte del capital contable de la empresa es retirada por los socios.

4.- A una disminución de pasivo. Indica que los recursos han salido de la empresa y los cuales han sido aplicados para reducir saldos.

2.7.3 PRESENTACIÓN.

Para poder hacer su elaboración de este estado es necesario disponer de un balance comparativo y de un estado de pérdidas ganancias, que abarque el periodo comprendido en el balance comparativo, además de una información complementaria que indique el cambio al registrar operaciones extraordinarias que hayan modificado la situación financiera de la empresa.

La forma de presentar el contenido de este estado varia según las necesidades que lo originan, y la empresa que esta y para los fines que esta destinado.

El contenido del estado de cambios en la situación financiera se divide en dos partes, en la primera agrupado por los elementos que constituyen origen de recursos, clasificados en recursos propios y ajenos; y en la segunda los elementos que constituyen aplicaciones de recursos, clasificándolos en aumentos de activo y disminución de pasivo a

2.8 ESTADO DE COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTA.

Este estado representa todas las operaciones realizadas desde la adquisición del material o el servicio, el cual esta integrado por tres elementos.

A) Material. Siento este el elemento que se convierte en un artículo de consumo o de servicio, cuando al material se le puede identificar por su monto y/o tangibilidad en un artículo terminado y se le conoce como material directo, excepto cuando su apreciación en el artículo producido se dificulta o su valor no justifica un procedimiento laborioso y en ocasiones demasiado costoso, para precisarlo en este.

B) Sueldos y Salarios. Es el esfuerzo humano necesario para la transformación del material; cuando este costo se puede precisar, en cuanto a su monto, en la unidad producida, se identifica como “mano de obra”, “sueldos y salarios” directa(o).

Cuando son identificables, y se puede identificar los dos elementos anteriores en la unidad producida, son directos del costo, precisamente porque su aplicación es específica a la unidad.

C) Gastos Directos de Producción. Son los elementos necesarios, accesorios para la transformación del material, ¿cómo pueden ser? el equipo, las herramientas, la luz y fuerza, combustibles, lubricantes, etc.

Los tres elementos anteriores son importantes e indispensables para la elaboración de un artículo de consumo o de uso y su cuantificación se hace por medio de la moneda.

Por lo tanto el costo de producción, esta formado por el material directo, los sueldos y salarios directos y los costos indirectos de producción.

2.8.1 DEFINICIÓN

Para Cristóbal del Río González, “el costo de producción es la incorporación de los tres elementos principales, que son los materiales, sueldos y salarios directos y los gastos indirectos de producción”.

Como podemos observar en la definición anterior queda englobada de una manera sencilla y consecuente, por lo que considero que no es necesario agregar más conceptualizaciones.

2.8.2 PRESENTACIÓN.

La forma de su presentación, es desarrollarlo en una forma de listado (reporte), determinándolo de la siguiente manera.

El inventario inicial de materiales más las compras de materiales, más los gastos sobre compras es igual a los materiales utilizados.

Material disponible menos el inventario final de materiales es igual a los materiales utilizados.

Materiales utilizados más sueldos y salarios directos más los gastos indirectos de producción es igual al costo de producción incurrido.

Inventario inicial de productos terminados más el costo de producción incurrido es igual al costo de productos terminados disponibles.

El costo de productos terminados disponibles menos el inventario final de productos terminados es igual al costo de producción de lo vendido.

Las ventas netas menos el costo de producción de lo vendido es igual al margen sobre la venta (utilidad bruta).

2.8.3 OBJETIVO.

Los principales objetivos al conocer el costo de producción serían los siguientes :

- Valuar los inventarios de producción terminados y en proceso.
- Conocer el costo de producción de los artículos vendidos.
- Tener bases de cálculo en la fijación de precios de venta, así como poder determinar el margen de utilidad probable.
- Tener bases firmes para la toma de decisiones.

En términos generales conocer el costo de producción es esencial para el empresario, ya que sobre él descansan los planes de operación de la empresa.

2.9 ESTADOS PROFORMA (ESTIMADOS O PRESUPUESTADOS)

Puede decirse que siempre ha existido en la mente de la humanidad la idea de presupuestar, sin embargo no fue sino hasta fines del siglo XVII cuando el presupuesto comenzó a utilizarse como ayuda en la administración pública en Inglaterra; fue en el año de 1931, cuando empresas de origen norteamericano como la General Motors Co. y después la Ford Motors Co. Establecieron la técnica presupuestal en México.

Debido a que el presupuesto representa hoy en día un instrumento importante para las empresas, se popularizó de tal manera que en la décima novena edición del diccionario académico, aparece incluido el verbo presupuestar.

2.9.1 DEFINICIONES.

Partiendo de que la palabra presupuesto, se compone de dos raíces latinas:

Pre: que significa antes de o delante de, y

Supuesto: que en latín es fistus y en español es hecho formado.

En términos generales, la palabra presupuesto adoptada por la economía industrial, es “La técnica de planeación y predeterminación de cifras sobre bases estadísticas y apreciaciones de hechos y fenómenos aleatorios”.

Refiriéndose al presupuesto como herramienta de la administración se puede conceptualizar como:

La estimación programada, en forma sistemática de las condiciones de operación y de los resultados a obtener por un organismo, en un periodo determinado.

Retomando lo anterior podemos decir que el presupuesto es un conjunto de pronósticos referentes a las operaciones de una empresa a un periodo precisado.

El presupuesto en sí, es un plan esencialmente numérico que se anticipa a las operaciones que se pretenden llevar a cabo, esto dependerá en gran medida de una información estadística, que se posea en el momento de efectuar la estimación ya que además de los datos históricos, es necesario enterarse de todo aquello que se procura y que afecte de algún modo lo que se planea, y con base a las experiencias anteriores proyectar los posibles resultados a futuro.

2.9.2 PRESENTACIÓN.

A) De acuerdo con las normas contables y económicas.

Los presupuestos si se utilizan como herramienta de la administración (pública o privada) tienen como requerimiento de presentación indispensable ir de acuerdo con las normas contables y económicas (periodo, mercado, oferta, demanda y ciclo económico, etc.) y de acuerdo con la estructura contable.

2.9.3 OBJETIVOS.

Los objetivos del presupuesto son de previsión, planeación, organización, coordinación o integración y control, es decir se encuentra en todas las etapas del proceso administrativo.

A) Previsión.

Concepto: Disponer de lo necesario para atender las necesidades que se puedan presentar.

Objetivo del presupuesto: Contar anticipadamente con todo lo necesario para la elaboración y ejecución del presupuesto.

B) Planeación.

Concepto: Camino a seguir, con unificación y sistematización de actividades por medio de las cuales se establecen los objetivos de la empresa.

Objetivo del presupuesto: Planificar de una manera unificada y sistematizada de las posibles acciones, en concordancia con los objetivos.

C) Organización.

Concepto: Estructuración técnica de las relaciones que deben existir entre las funciones, niveles y actividades de los elementos materiales y humanos de una entidad, con el fin de lograr su máxima eficiencia dentro de los planes y objetivos señalados.

Objetivo del presupuesto: Al contar con una adecuada organización estructural existiría una mejor funcionalidad del concepto engranaje de la entidad.

D) Coordinación o integración.

Concepto: Desarrollar y mantener un ambiente armonioso a las actividades de la entidad, con la finalidad de evitar situaciones de desequilibrio entre las diferentes secciones que integran su organización.

Objetivo del presupuesto: Lograr una compaginación estrecha y coordinada de todas y cada una de las secciones para que se cumplan los objetivos de la entidad.

E) Dirección.

Concepto: Es la función ejecutiva para guiar o conducir e inspeccionar, o supervisar a los subordinados, de acuerdo con lo planeado.

Objetivo del presupuesto: Ayuda de una manera excepcional a las políticas a seguir, tomas de decisiones y visión de grupo; así como al auxilio correcto para poder conducir y guiar a los subordinados.

F) Control.

Concepto : Es la acción por medio de la cual se aprecia si los planes y objetivos se están cumpliendo.

Objetivo del presupuesto: Es comparar a tiempo entre lo presupuestado y los resultados obtenidos, dando lugar a las variaciones de tal manera que al analizarlas y estudiarlas nos lleva a realizar correcciones.

CAPÍTULO 3

METODOS DE ANÁLISIS FINANCIERO

- 3.1. DEFINICIÓN
- 3.2. OBJETIVOS
- 3.3. LIMITACIONES E INTERPRETACION
- 3.4. CLASIFICACIÓN DE LOS METODOS DE ANÁLISIS
- 3.5. METODOS VERTICALES O ESTATICOS
- 3.6. PUNTO DE EQUILIBRIO
- 3.7. METODOS HORIZONTALES O DINAMICOS

CAPÍTULO 3 MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIEROS

Lo que se debe entender por la palabra análisis es: La separación y distinción de las partes de un todo, hasta llegar a conocer sus principios constitutivos. El "Todo" aquí mencionado, materia de nuestro estudio, son los estados financieros, los cuales son: Documentos que contienen en forma cuantitativa y descriptiva información para la administración y demás personas interesadas en un negocio, acerca de la situación financiera, origen y aplicación de los recursos empleados con motivo de las operaciones que ha realizado, ayudado por los registros contables y los juicios personales.

El análisis a los estados financieros se inicia en estos documentos formulados previamente; con la finalidad de distinguir y separar los elementos que forman la estructura financiera de una empresa y consecuentemente su comparación con el todo de que forman parte, señalando el comportamiento de dichos elementos, mediante las relaciones que se establezcan entre sus valores, a efecto de que los datos obtenidos, en forma cuantitativa, sirvan como base para su interpretación.

El análisis de los estados financieros será la operación de distinguir y separar los componentes que integran los estados financieros, para conocer su origen y explicar sus posibles proyecciones hacia el futuro. Siendo necesario, porque los estados financieros son cuadros preponderantemente numéricos poco explícitos; para las personas que no tienen los conocimientos suficientes para su adecuada interpretación, consecuentemente se requiere analizarlos para determinar las diferentes situaciones que se desprenden de los mismos y que nos van a proporcionar las bases para la medición adecuada de los resultados obtenidos por la administración; para emitir una opinión correcta acerca del resultado de conjugar los diferentes elementos administrativos y de la situación financiera de la empresa.

3.1 DEFINICIÓN.

Para Roberto Macías Pineda “ El análisis de los estados financieros son el estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio; así como los elementos financieros, económicos, políticos y sociales externos de la empresa ”.

Por lo tanto el análisis financiero es la comparación de todos lo elementos que forman la estructura financiera, con la finalidad de interpretar sus resultados, para que nuestras tomas de decisiones sean acertadas en beneficio de la empresa.

3.2 OBJETIVO.

El objetivo principal del análisis financiero es obtener las bases necesarias para emitir un juicio razonable, para evaluar la situación financiera y los resultados de operación de una empresa; dando a conocer los elementos que influyen de manera negativa en ese desarrollo, la magnitud de dicha influencia, tanto actual como futura probable y las causas que originan dichos elementos, con la finalidad de controlarlas.

Los objetivos del análisis financiero son dar a conocer.

- ⇒ La situación crediticia de la empresa.
- ⇒ Su capacidad de pago de las obligaciones a corto plazo.
- ⇒ La suficiencia de su capital de trabajo.
- ⇒ Si recupera sus cuentas por cobrar de las ventas, antes del vencimiento de sus obligaciones.
- ⇒ Si el vencimiento del pasivo a corto plazo esta espaciado en forma conveniente.
- ⇒ Si el capital propio esta en buena proporción con respecto a su capital ajeno.
- ⇒ Si tiene suficiente inversión total.
- ⇒ Si es satisfactoria su situación financiera.
- ⇒ Si existe alguna sobreinversión.
- ⇒ Si el pasivo a largo plazo a desequilibrado la estructura financiera.

- ⇒ Si el capital social y las utilidades retenidas en la empresa han sido empleadas en forma conveniente.
- ⇒ Si las utilidades que se obtienen son razonables para el capital que se tiene invertido.
- ⇒ Determinar si los gastos son congruentes o elevados.
- ⇒ Si las políticas de dividendos o reparto de utilidades ha sido conservador.
- ⇒ Si las depreciaciones y amortizaciones son por cantidades razonables.
- ⇒ Si la empresa adolece de capital propio o esta sobre capitalizada.

Dentro del análisis financiero existen dos formas de llevarlo a cabo:

A) Análisis financiero interno. Utilizado generalmente para fines administrativos y que nos ayuda a comprender los cambios en la situación financiera, así como ver la eficiencia en la operación; a través de este tipo de análisis se puede verificar el desarrollo de la empresa.

B) Análisis financiero externo. Por lo general es utilizado con el fin de obtener un crédito o el de evaluar una posible inversión. Aquí el analista solo cuenta con los datos que la empresa considera conveniente, razón por la cual se requiere que los estados financieros deban estar dictaminados.

3.3. LIMITACIONES E INTERPRETACIÓN

Al realizar el análisis de los estados financieros es necesario que exista una comprensión amplia de las limitaciones que puedan existir, la persona encargada de dicho análisis deberá contar con la capacidad necesaria para saber si la información muestra una realidad razonable.

Es necesario que el analista financiero tome en consideración aspectos como son:

- ⇒ Hasta donde se va a analizar.
- ⇒ Obtener datos como constitución de la empresa, giro, planes de crecimiento, contratos o convenios, etc.
- ⇒ Requisitos contables, es decir, si existe consistencia en la aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados y de presentación de los estados financieros.
- ⇒ Datos financieros externos.
- ⇒ Reglas de simplificación y uniformidad.

Es importante que el analista financiero tome en consideración que la información financiera tendrá algunas limitaciones, ya que los estados financieros en su totalidad son incompletos, no son exactos, ni son definitivos por las siguientes circunstancias.

1. Considerando que los estados financieros se presentan en unidades monetarias y debido a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda no se puede tomar a la unidad como un valor estable.
2. Son informes provisionales y no definitivos debido a que la ganancia o pérdida real de la empresa solo pueden determinarse hasta el momento en que sea liquidada o termine su existencia.
3. Interviene el criterio de quien los elabora con relación a los postulados y principios de contabilidad.
4. La inexactitud matemática, en cuanto a los valores que representa a valores históricos y aún cuando presentas cifras actualizadas, no concuerdan exactamente con la realidad.
5. Por los factores externos, ya que dichos estados financieros no muestran todos los factores con los que se determina la situación financiera y el resultado de sus operaciones, ya que algunos factores no son susceptibles de medirse cuantitativamente.

La interpretación de acuerdo al diccionario es “ Explicar o declarar el sentido de una cosa y principalmente atribuir una acción a determinado fin o causa, comprender o expresar bien o mal el asunto o materia de que se trata ”.

Para Abraham Perdomo M. la interpretación financiera es “ La apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros, basados en el análisis o la comparación ”. De tal manera que la interpretación financiera será el proceso mediante el cual apoyado en el análisis de los estados financieros y su comparación, poder emitir un juicio personal sobre la situación financiera y resultados de operación de una empresa; para saber si la administración ha sido o no aceptado y poder determinar las alternativas a seguir.

3.4 CLASIFICACIÓN DE LOS MÉTODOS DE ANÁLISIS.

A pesar de ser una técnica relativamente moderna, el análisis de estados financieros cuenta en nuestros días con una cantidad bastante considerable de métodos para llevar a cabo dichos estudios.

Sin embargo podemos decir que muchos de estos métodos son simples derivaciones de otros métodos, que podríamos considerar como básicos y lógicamente son los más aplicados, ya que son los que presentan un análisis más completo.

Tenemos que hacer la recomendación de la conveniencia que en toda ocasión el analista, aplica varios de los métodos de análisis y no se conforme con uno solo, ya que podemos afirmar que no existe un método que por si solo haga que se considere suficiente su aplicación.

También es importante que el analista evite el peligro de llevar a cabo análisis demasiado detallados, lo cual tendrá como consecuencia una cantidad excesiva de datos que solo producen confusión a la hora de su interpretación.

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

Métodos estáticos o verticales.- Son aquellos sistemas de análisis cuyos datos corresponden a estados financieros de un ejercicio:

- A) Porcientos Integrales
 - Parciales
 - Totales
- B) Razones Financieras
 - Razones Simples
 - Razones Estándar
 - Razones Índice
- C) Punto de Equilibrio
 - Fórmulas
 - Gráficas

Métodos dinámicos u horizontales.- Son los que abarcan datos financieros de dos o más ejercicios.

- A) Estados Comparativos
 - Balance Comparativo
 - Estado de Resultados Comparativo
 - Estado de Cambios en la Situación Financiera
- B) Tendencias
- C) Control Presupuestal
- D) Gráficos

3.5 MÉTODOS VERTICALES O ESTÁTICOS.

Antes de entrar al análisis de los estados financieros es necesario someterlos a ciertas reglas de carácter general que son aplicables a todos los estados financieros, por ejemplo:

I.- Reglas generales.

A) Eliminación de centavos y cierre de cifras. Suprimiendo los centavos de las cifras que aparezcan en los estados cerrando las mismas a decenas, centenas o miles según la magnitud de la empresa, teniendo en cuenta si la cifra a cerrar es superior a cinco se eleva a la unidad siguiente y si es menos o igual a cinco a la unidad inferior.

B) Agrupar a ciertas cuentas de naturaleza similar bajo un mismo título genérico.

II.- Reglas especiales:

A) El analista tendrá su propio criterio en el Balance General, podrá realizar la siguiente clasificación y reclasificación, por ejemplo:

1. Activo disponible.
2. Activo circulante.
3. Inmuebles, planta y equipo.
4. Pagos y gastos anticipados.
5. Pasivo a corto plazo circulante.
6. Pasivo a largo plazo o fijo.
7. Inversión de los accionistas.
8. Utilidades o resultados por aplicar.

1. Activo Disponible. Solo incluirá existencias en caja y bancos. Las inversiones en valores se incluirán siempre y cuando se trate de valores que no tengan ninguna limitación para su convertibilidad inmediata, así como las cuentas de cheques en moneda extranjera.
2. Activo Circulante. Incluirá aquellos valores que contribuyan en forma directa a que la empresa realice las operaciones que constituyen su actividad o giro; las inversiones temporales a corto plazo, los saldos de clientes por operaciones ajenas a la empresa, así como las cuentas de deudores diversos, deberán ser agregadas.
3. Inmuebles, Planta y Equipo. Se incluirán aquellas inversiones a largo plazo necesarias para que los valores del Activo Circulante puedan realizar su ciclo económico. Deberá de ser la representación de la verdadera inversión del capital propio, ya que no es razonable al constituirse la empresa, las inversiones a largo plazo provengan de inversiones ajenas en tanto que las propias destinen a valores circulantes.

También se incluirán las inversiones hechas con fines de control de otras empresas de acciones emitidas por ellas.

Será de vital importancia la valuación de estos activos, pues pueden presentarse alteraciones.

Generalmente las actualizaciones de estos Activos, no proceden en materia de análisis, quedando al criterio y sentido común del analista él eliminarlas o no.

Las patentes, marcas, nombres, Crédito Mercantil, etc., se incluirán, siempre y cuando la empresa las haya efectivamente pagado.

4. Pagos y Gastos Anticipados. Incluye partidas que no reunieron características que les permitieran formar parte de las secciones anteriores, incluyendo las partidas conocidas como cargos anticipados.

5. Pasivo a Corto Plazo o Circulante. Comprenderá todos los pasivos a cargo de la empresa con vencimiento no superior a un año.
6. Pasivo a Largo Plazo o Fijo. Comprenderá todos los pasivos a cargo de la empresa con vencimiento superior a un año.
7. Inversiones de los accionistas. Se incluirá el capital efectivamente aportado por los propietarios, socios, accionista, cooperativistas, etc.
8. Utilidades o Resultados por Aplicar. Mostrará el superávit o déficit de la empresa, así como el resultado neto de los ajustes que lleva en papeles de trabajo el analista de estados financieros.

B) El Estado de Resultados podrá agruparse en los siguientes:

1. Ventas Netas.

2. Costos de Ventas Netas.

3. Costos de Distribución.

De Administración.

De Venta.

Financieros.

4. Otros Costos y Productos.

5. Costos de Adición (Provisiones)

Para el Impuesto Sobre la Renta.

Para la Participación de Utilidades a Trabajadores.

1. Ventas Netas: Deberán obtenerse las cifras de ventas totales, devoluciones y rebajas sobre ventas por operaciones normales y propias de la empresa, de tal forma; por ejemplo: las ventas de activos fijos no son operaciones normales.
2. Costo de Ventas: Se obtendrá el costo de artículos comprados para su venta que constituye las operaciones propias de la empresa.
3. Costo de Distribución: En este renglón solo se mostrara los costos relacionados con los departamentos administrativo y ventas; en los gastos financieros comprenderá los costos relacionados con la actividad de financiamiento.
4. Otros Costos y Productos: Agrupara costos y productos que no sean normales en la actividad y desarrollo de la empresa.
5. Costo de Adición: Agrupará la Provisión para el Impuesto Sobre la Renta al ingreso global de las empresas, y la Provisión para la Participación de las Utilidades a los Trabajadores.

Después de conocer las reglas generales de la presentación de los Estados Financieros; analizaremos cada uno de los métodos de análisis.

3.5.1. PORCIENTOS INTEGRALES

Este método tiene como finalidad simplificar las cifras de los estados financieros a porcentos, debido a la dificultad de retener varios dígitos en la memoria de tal manera que dificulta la comparación y manejo de los rubros.

Al convertir las cifras a porcentos integrales se vuelve más fácil la comparación que guardan las cuentas de los estados financieros al tomar una cifra control la cual representaría el 100% del total y compararlo con cada una de las cuentas que integran dicho estado financiero para su respectivo análisis.

Para aplicar este método de porcentos integrales y dependiendo de la necesidad de lo que se va a comparar, se puede hacer de dos maneras:

A) Porcientos parciales: Este tipo de comparación se realiza en el Estado de Posición Financiera (Balance General), el cual tiene como finalidad mostrarnos la proporción que tiene cada una de las cifras con la cifra control, que generalmente es representativo en los circulantes y el capital contable.

B) Porcientos Totales: Donde la cifra control en el caso del Estado de Posición Financiera sería el total de activos y en el Estado de Resultados son las ventas netas; de igual manera que el de porcentos parciales es llevar a cabo la comparación.

Para llevar a cabo la aplicación de este método podemos recurrir a las siguientes fórmulas:

$$\text{- Porciento Integral} = \frac{\text{Cifra Parcial}}{\text{Cifra Total}} (100)$$

$$\text{- Factor Constante} = \frac{100}{\text{Cifra Total}}$$

En donde: Porciento Integral = Factor Constante (Cada Cifra Parcial).

Para que se lleve a cabo una aplicación correcta de este método es recomendable que la simplificación de las cifras en el caso del Balance General sea a números enteros y en el Estado de Resultados sea a un decimal, ya que de lo contrario cuando procedemos a la comparación se anularía el objetivo de dicho método.

Al ser un método muy fácil de aplicar como ya se menciona, podemos emitir juicios y poder tomar decisiones acertadas respecto a la verdadera situación financiera de la empresa.

3.5.2 RAZONES FINANCIERAS

Este método es una importante herramienta para el analista financiero y consiste en encontrar la relación que existe entre dos o más cifras homogéneas de los Estados Financieros a través del resultado de su cociente, el cual nos ayuda a establecer la relación entre las partidas o un grupo de ellas; este viene a constituir el elemento más importante de juicio de cualquier analista.

Estas razones nos apoyan a nuestra interpretación referente a la solvencia, estabilidad, actividad y rentabilidad; estas dos últimas conocidas como productividad de cualquier tipo de empresa. Las cuales podemos clasificar de la siguiente manera:

A) Razones Simples

B) Razones Estándar

C) Razones Índice

3.5.2.1. RAZONES SIMPLES

Este método consiste en encontrar la relación que existe entre dos o más cifras homogéneas del contenido de los Estados Financieros, siendo un importante auxiliar de las cifras y el seguimiento en las políticas administrativas de la empresa, señalándonos a través de una simple operación aritmética los posibles puntos débiles y así poder formularnos un juicio personal con respecto a sus áreas de estudio.

Debemos considerar que el uso e interpretación de este tipo de razones financieras se debe hacer tomando en cuenta las características particulares de la empresa sometida al análisis, mediante la aplicación de este método se logra un mayor control sobre la administración, así como el cumplimiento de las políticas establecidas en la entidad, siendo que estas se pueden dividir en:

- Razones Estáticas: Estas son compuestas por partidas del Balance General
- Razones Dinámicas: Es la relación que guardan las partidas del Estado de Resultados o aquellos que presentan sus operaciones en periodos determinados.
- Razones Mixtas: Como su nombre lo indica, expresan la relación entre partidas de Estados Financieros dinámicos y estáticos.

3.5.2.2. RAZONES ESTÁNDAR

El procedimiento de las razones estándar consiste en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen en comparar el promedio de las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los Estados Financieros.

Para Joaquín Moreno Fernández la razón estándar es “La medida aritmética de las razones individuales de una rama, de una industria en particular, obtenidas en su experiencia de operación. No necesariamente representan situaciones ideales, si no más bien muestran situaciones representativas en una fecha o época determinada.”

De tal manera que por razones estándar puede entender la interdependencia del promedio de conceptos y cifras obtenidas en una serie de datos de empresas dedicadas a la misma actividad, o bien, una medida de eficiencia o de comparar entre sí, o también, una cifra de medida representativa, etc., a la cual se trata de igualar o llegar.

CLASIFICACIÓN

Las razones estándar pueden clasificarse de la siguiente forma:

- Desde el punto de vista del origen de las cifras.
 1. Razones Estándar Internas: Son aquellas que se obtienen con los datos acumulados de varios Estados Financieros a distintas fechas o periodos de la misma empresa.
 2. Razones Estándar Externas: Son aquellas que se obtienen con los datos acumulados de varios Estados Financieros a distintas fechas o periodos de distintas empresas dedicadas a la misma actividad

- Desde el punto de vista de la naturaleza de las cifras:
 1. Razones Estándar Estáticas: Son aquellas en las cuales las cifras medias estándar corresponden a Estados Financieros estáticos.
 2. Razones Estándar Dinámicas: Son aquellas en las cuales las cifras medias emanan de Estados Financieros dinámicos.
 3. Razones Estándar Estático - Dinámicas: Son aquellas en la cual el antecedente se obtiene con el promedio de cifras de Estados Financieros estáticos.

4. Razones Estándar Dinámico - Estático: Son aquellas en la cual el antecedente se obtiene con el promedio de cifras de Estados Financieros dinámicos y el consecuente con el promedio de cifras de Estados Financieros estáticos.

3.5.2.3. RAZONES ÍNDICE

Este método esta basado en una combinación de los dos anteriores, es el ultimo intento del análisis por medio de razones, que como es fácil de suponer en la practica queda desechado por las desventajas siguientes:

- Basados en juicios personales en la elaboración de los Estados Financieros.
- Carencia o falta de datos estadísticos y de mercado, ya que no es de fácil acceso o en ocasiones no son muy verídicos.

La razón índice se puede determinar con el siguiente procedimiento el cual consiste en:

- Seleccionar aquellas razones tanto simples como estándar que tienen mayor importancia sin que estas se excedan de 10 razones.
- El conjunto de razones se iguala a un 100 % y se ponderan cada una de las razones a juicio del analista dándoles un valor según su importancia.
- Tanto las razones simples como las estándar se multiplicaran separadamente por la ponderación antes determinada.
- Se suman las dos columnas ya ponderadas.
- Se divide la suma de las razones simples ponderadas entre la suma de razones estándar ponderadas, siendo el resultado la razón índice de la situación general de la empresa.

ÁREAS DE ESTUDIO EN UNA EMPRESA

Las áreas generales de estudio de una empresa en el análisis financiero por medio de razones financieras, son la solvencia, estabilidad, rentabilidad y actividad, que a continuación analizaremos:

- a) **SOLVENCIA.** Es el conjunto de razones financieras con las cuales determinamos la habilidad o capacidad que tiene la empresa para contraer y/o satisfacer sus deudas u obligaciones a corto plazo, cubriéndolas con activo circulante a medida que estas sean requeridas.
- b) **ESTABILIDAD.** Es el conjunto de razones financieras que juzgan el origen de las inversiones, definiendo la proporción que guardan estas entre las propias o las ajenas a la empresa.
- c) **RENTABILIDAD.** Es el conjunto de razones financieras que miden la eficiencia de las políticas administrativas, mostrando el rendimiento obtenido en su aplicación.
- d) **ACTIVIDAD.** Es el conjunto de razones financieras que miden o juzgan la eficiencia que tiene la empresa en el manejo o utilización de las inversiones de los activos o pasivos a través del tiempo, así como la eficiencia de la administración de su desarrollo contra las políticas establecidas por la empresa.

CUADRO SINOPTICO DE LAS ÁREAS DE ESTUDIO DE UNA EMPRESA EN EL ANÁLISIS FINANCIERO

- a) Solvencia
 - Índice De Solvencia Circulante
 - Índice De Solvencia Inmediata
 - Índice De Liquidez
 - Capital Neto De Trabajo

- b) Estabilidad
 - Origen Del Capital
 - Origen Del Capital A Corto Plazo
 - Origen Del Capital A Largo Plazo
 - Índice De Inversión De Capital
 - Índice De Inversión De Capital Más Pasivo Fijo
 - Índice De Rotación De Cuentas Por Cobrar
 - Plazo De Cobro
 - Índice De Rotación De Cuentas Por Pagar
 - Plazo De Pago
 - Índice De Rotación De Inventarios

- c) Actividad
 - Plazo De Ventas
 - Índice De Rotación De Activos Fijos
 - Índice De Rotación De Activos Totales
 - Índice De La Utilización Del Capital Contable
 - Índice De La Utilización Del Capital Neto De Trabajo

- d) Rentabilidad
 - Rendimiento Sobre El Capital Contable
 - Rendimiento Sobre Activos Totales
 - Margen De Utilidad De Operación
 - Margen De Utilidad Neta
 - Margen De Utilidad Por Acción

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

Es importante conocer que existen dos formas para la lectura de cualquier razón:

- Lectura Positiva: Se inicia con el antecedente y se finaliza con el consecuente.
- Lectura Negativa: Se inicia con el consecuente y se finaliza con el antecedente

I.- Razones del Grupo de Solvencia.

- Índice de Solvencia Circulante.

Esta razón es la que mide la capacidad de la empresa cuando esta solicita un crédito a corto plazo; es decir, mide la habilidad para cubrir sus deudas y obligaciones a corto plazo.

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

En esta razón se exigía una relación anteriormente de 2 a 1; actualmente, debido a la utilización excesiva del dinero y considerando la situación económica del país en general esta puede ser menor, considerando también el giro de la empresa para poder de esta manera dar una buena interpretación.

- Índice de Solvencia Inmediata o Prueba del Acido

Esta razón mide la capacidad de la empresa respecto a sus deudas a corto plazo y/o a su habilidad de pagar sus deudas y obligaciones cuando estas vencen, sobre la base de sus cuentas y documentos por cobrar a corto plazo.

Activo Circulante - Inventarios

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

En esta razón se exigía una proporción de 1.5 a 1 por lo mencionado en la razón anterior.

- Índice de Liquidez

Esta razón mide la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo en forma inmediata, es decir, debe cubrir sus deudas sobre la base de su disponible (Caja, Bancos, Valores Negociables).

Activo Disponible

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

En esta relación se puede considerar buena de \$0.50 por un \$1, sin embargo, en la práctica esta proporción podría representar efectivo ocioso, ya que tan malo es un exceso o faltante de liquidez.

- Capital Neto de Trabajo

Esta Razón mide la capacidad crediticia ya que representa el margen de seguridad para los acreedores o bien la capacidad de pago de la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo, es decir, es el dinero con que la empresa cuenta para realizar sus operaciones normales.

$$\text{FORMULA: Capital Neto de Traba} = \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$$

Este índice indica la cantidad con la que cuenta la empresa para realizar sus operaciones normales, después de haber cubierto sus obligaciones a corto plazo.

II.- Razones del Grupo de Estabilidad

- Estabilidad Financiera o Apalancamiento Financiero

Este grupo de razones tiene como finalidad conocer la proporción que existe en el origen de la inversión de la empresa, con relación al capital propio y ajeno.

FORMULAS:

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

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

$$\Rightarrow \text{Origen del Capital a Largo Plazo} = \frac{\text{Pasivo Fijo}}{\text{Capital Contable}}$$

En estas razones se considera una proporción de 1 a 1, ya que si el capital ajeno fuera mayor al propio, se corre el riesgo de que la empresa pase a manos de sus acreedores (3^{tas}. Personas), ya que al tener estos una mayor inversión no se podrían cubrir sus deudas de tal manera que la empresa pasaría a ser de ellos.

– Índice de Inversión de Capital

Estas razones muestran la relación que guardan los bienes estables con el capital propio que es una inversión permanente mas el capital ajeno a largo plazo; la finalidad es que muestre la posibilidad que tiene la empresa de adquirir nuevos activos fijos.

FORMULAS:

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

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

La proporción adecuada de estas razones dependerá del tipo de empresa que se este analizando, y el tiempo que esta lleve establecida operando normalmente.

– Índice del Valor Contable de Capital

Esta razón nos muestra la parte excedente que la entidad a generado con el patrimonio de sus propietarios. Este excedente esta compuesto por las utilidades, sus reservas de capital y superávits, es recomendable investigar si se han distribuido utilidades para poder llegar a una interpretación más exacta.

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

Un resultado en esta razón inferior a uno significa pérdida de capital social pagado, si sucede así la empresa deberá ser motivo de análisis profundo.

III.- Razones de Grupo de Actividad

- Índice de Rotación de Cuentas por Cobrar

Esta razón financiera nos permite conocer el grado de eficiencia en el cobro de las cuentas, así como la efectividad de la política en el otorgamiento de créditos. Para ello es necesario tomar solo las ventas a crédito deduciendo de ellas las devoluciones, rebajas, bonificaciones y descuentos para poderlas comparar con el promedio de los saldos mensuales de los clientes para conocer el número de veces que este promedio se desplaza, es decir, este índice nos indica la eficiencia del departamento de cobranzas.

FORMULAS:

$$\Rightarrow \text{Índice de Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas a Crédito}}{\text{Doc. y Ctas. Por Cobrar a Clientes}}$$
$$\Rightarrow \text{Plazo de Cobro en Cuentas por Cobrar} = \frac{360 \text{ Días}}{\text{Índice de Rotación de Ctas. por Cobrar}}$$

Para saber si el resultado obtenido es satisfactorio, es necesario conocer la actividad de la empresa; sin embargo, mientras mayor sea el índice de rotación, mejor será la política administrativa, ya que esta razón nos muestra las veces que se recupera la inversión. Y entre menor sea el plazo de cobro, indica un ciclo económico mejor para la empresa ya que nos muestra el plazo de cobro en días promedio de nuestras cuentas.

– Índice de Rotación de Cuentas por Pagar

Estas razones financieras nos permiten conocer el grado de eficiencia de las cuentas por pagar de la empresa y mide la frecuencia con que se pagan dichas cuentas.

FORMULAS:

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

$$\Rightarrow \text{Plazo de Pago} = \frac{360 \text{ Días}}{\text{Índice de Rotación de Ctas. Por Pagar}}$$

En estas razones es importante que el plazo de cobro sea menor al plazo de pago, ya que de ser así la empresa se encontraría en una situación financiera favorable.

– Índice de Rotación de Inventarios

Estas razones financieras nos ayudan para medir la eficiencia en nuestras ventas, por medio del desplazamiento de nuestros inventarios; así mismo nos ayuda a conocer el número de días promedio necesarios para vender dichos inventarios; de igual manera nos ayuda a conocer indirectamente si la política administrativa a sido acertada.

FORMULAS:

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

360 Días

$$\Rightarrow \text{Plazo de Ventas} = \frac{\text{-----}}{\text{Indice de Rotación de Inventarios}}$$

Entre mayor sea el índice obtenido, mejor será la política administrativa seguida, y entre menor sea el plazo de venta significara que la recuperación de nuestro efectivo es optimo. Sin embargo es necesario tener presente el giro de la empresa y sus políticas establecidas.

- Índice de Rotación de Activos

Estas razones financieras nos permiten medir la eficiencia en la utilización de los activos fijos, así como la estructura total de dichos activos, mostrando el numero de veces de su utilización

FORMULAS:

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

$$\Rightarrow \text{Indice de Rotación de Activo Total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales}}$$

Una rotación baja en cualquier empresa nos indica que hay ventas insuficientes y/o inversiones elevadas en activos fijos, y que esto nos esta ocasionando aumento en nuestros costos, por las depreciaciones, seguros, refacciones, reparaciones, etc.

**ESTA TESIS NO DEBE
SALIR DE LA BIBLIOTECA⁷⁹**

– Índice de Utilización de Capital

Estas razones financieras miden la eficiencia en la utilización del capital propio o el capital en movimiento como apoyo a las ventas.

FORMULAS:

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

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

Para estos índices mientras mayor sea mejor serán las políticas administrativas seguidas, y la situación será más favorable.

IV.- Razones del Grupo de Rentabilidad

– Rendimiento sobre el Capital Contable

Esta razón muestra cual a sido la ganancia que ha obtenido la empresa, frente a la inversión que fue requerida para lograrla.

Los fundamentos de este índice son:

- a) El fin de una empresa es la obtención del máximo rendimiento del capital invertido.
- b) Se debe controlar en lo mejor posible los elementos que ejerzan influencia sobre la meta de la empresa.

FORMULAS:

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

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

Mientras mayor sea el rendimiento obtenido, la política administrativa adoptada por la empresa nos llevara a una situación financiera solvente y estable. Aquí es necesario hacer una comparación de la utilidad contra nuestras ventas, para precisar si el resultado es normal.

- Rendimiento sobre Activos Totales

Esta razón financiera nos muestra la eficiencia en la aplicación de las políticas administrativas, indicándonos el rendimiento obtenido de acuerdo a nuestra propia inversión.

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

Mientras mayor sea el porcentaje de rendimiento, dichas políticas administrativas serán buenas

- Margen de Utilidad o de Productividad

Este conjunto de razones financieras nos muestran el rendimiento que por ventas obtiene la empresa en sus operaciones propias, y de la utilidad que le representa a cada uno de los socios de acuerdo al numero de acciones en su poder

FORMULAS:

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

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

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

Aquí es recomendable que el índice obtenido en cada una de las razones sea mayor, ya que nos indicara que la aplicación de las políticas administrativas adoptadas han sido las correctas y que estas redundaran en una situación financiera estable y solvente.

3.6. PUNTO DE EQUILIBRIO ECONÓMICO.

El procedimiento de punto de equilibrio o punto critico desde el punto de vista contable, consiste en determinar un importe en el cual la empresa no sufra perdidas ni obtenga utilidades; es decir, el punto en donde las ventas son iguales a los costos y gastos.

De tal manera, que el punto de equilibrio o punto crítico viene a ser aquella cifra que la empresa debe vender para no perder ni ganar, se logran ganancias, a medida que la cantidad de las ventas sea mayor a suma de los costos o gastos; Y será pérdida si las ventas son menores.

Los costos y gastos de estado de pérdidas y ganancias, los podemos clasificar de la siguiente manera:

1. Costos o gastos fijos.

2. Costos o gastos variables.

Los costos o gastos fijos son aquellos que están en función de tiempo y que por su propia naturaleza no varían en su importe por ejemplo. Las amortizaciones, las depreciaciones en líneas rectas, sueldos, servicio de luz, servicio telefónico, etc.

Los costos o gastos variables. Son aquellos que están en función de las ventas, es decir, que cuando hay ventas se ocasionan, tal es el caso por ejemplo del costo de las ventas, comisiones sobre las ventas, el importe del impuesto causado sobre las ventas, gastos de empaque ó embarque, etc.

Una 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.

Existen dos maneras para calcular el Punto de Equilibrio Económico que son:

1. Fórmulas:

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

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

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

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

\Rightarrow Con la Utilidad deseada después de Impuestos

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

En donde:

U.P.E.	= Unidades del Punto de Equilibrio.
P.E.E.	= Punto de Equilibrio Económico.
C.F.	= Costos Fijos.
C.M.U.	= Costo Marginal Unitario.
C.M.	= Costo Marginal.
P.V.U.	= Precio de Ventas Unitario.
C.V.U.	= Costo Unitario Variado.
C.V.	= Costos Variables.
V.	= Ventas.
M.V.	= Monto de Ventas.
U.D.	= Utilidad Deseada.
U.V.	= Unidades a Vender.
U.D.D.I.	= Utilidad Deseada Después de Impuesto
t.	= Tasa de impuestos.

2. Gráficas:

Es recomendable hacer una gráfica que nos muestre los efectos que producen los costos y las utilidades probables sobre las ventas de una empresa, en sus diferentes grados de operación.

Se recomienda trazar la gráfica, según los siguientes puntos:

- Se trazan líneas coordinadas con relación al volumen de las ventas y a la capacidad máxima de producción.
- Se traza la línea de las ventas en el punto donde se unen las ventas en unidades monetarias, con el total de las unidades de producción; esta línea parte del origen formando un ángulo de 45° con respecto a las líneas coordinadas

- Se traza una línea paralela al eje de las abscisas a la altura del total de los costos.
- El total de los costos fijos y los variables se suman y estos se localizan en el punto sobre la línea que verticalmente cae del total de las ventas sobre la abscisa, trazando una diagonal hasta la unión que forman la coordenada con la línea de costos fijos.
- En el cruce de las líneas de las ventas con la de los costos se localiza el punto de equilibrio.

Esta gráfica es de gran utilidad para el Analista Financiero ya que esta representa una gran ayuda al elaborar su informe a los administradores de la empresa. Hay que tener presente que la gráfica del punto de equilibrio es una representación entre las ventas y los costos totales a un corto plazo, por lo que debe tenerse presente que cuando exista un aumento en los costos de las materias primas, mano de obra, etc. es lógico que estas representaciones sufrirán cambios, sobre todo en aquellas empresas que constantemente sufren cambios en sus costos ya mencionados.

3.7. MÉTODOS HORIZONTALES O DINÁMICOS

Son los que muestran los cambios ocurridos en los Estados Financieros pertenecientes a varios periodos, la cual, la base de estos métodos lo constituye el razonamiento de que una empresa se encuentra en una evolución continua.

Su objetivo es el de descubrir las tendencias o direcciones que han sufrido las empresas, con lo cual dichos análisis permitirán suponer que la entidad tendrá en el futuro una tendencia similar. De acuerdo con lo anterior, si la tendencia es buena, se aceptara la política que la ha originado y si a sido mala, se estará en posibilidad de cambiarla.

3.7.1. ESTADOS COMPARATIVOS

Este método también es conocido como aumentos y disminuciones; consiste en comparar conceptos homogéneos de estados financieros a fechas o periodos distintos, obteniendo a través de la cifra que sé esta comparando y la cifra base una diferencia la cual posteriormente se analiza.

Para poder llevar a cabo esta comparación es necesario respetar ciertos lineamientos, que son los siguientes:

- Los Estados Financieros deben corresponder a la misma empresa y presentarse en forma comparativa.
- Las normas de evaluación deben ser las mismas para los Estados Financieros que se comparan.
- Dichos Estados Financieros dinámicos que se compraran deben corresponder al mismo periodo o fecha.
- Se debe uno auxiliar del estado de origen y aplicación de recursos.
- Es recomendable que este procedimiento se realice en forma mancomunada con algún otro.
- Este procedimiento facilita a los interesados la retención en su mente de las cifras obtenidas.

En este procedimiento como ya se menciona, es necesario que dichos Estados Financieros correspondan a la misma empresa y que presenten conceptos homogéneos correspondientes a dos ejercicios consecutivos, tomando el mas antiguo como cifra base y como cifra comparada al mas reciente; y tiene como finalidad facilitar el estudio de los cambios ocurridos en un periodo de la Situación Financiera de una empresa.

3.7.1.1. BALANCE GENERAL Ó EDO. DE POSICIÓN FINANCIERA COMPARATIVO.

Es un Estado Financiero principal que muestra los cambios ocurridos en una fecha determinada, y nos es útil cuando los diferentes cambios que se observan en sus cuentas se interpreta con información complementaria que pueda derivarse para conocer cuales fueron las circunstancias que prevalecieron y como influyeron en sus cambios.

Cuando existe un crecimiento acelerado del pasivo a corto plazo con relación al activo circulante, afecta a la solvencia de la empresa lo cual puede haberse originado por inversiones en activos fijos u otros activos no circulantes y que estos hayan sido financiados.

Por ejemplo, un cambio en el saldo de la cuenta de clientes debe ser proporcional si este aumenta en relación con el volumen de ventas, ya que de no ser así esto significaría una acumulación de nuestras cuentas por cobrar, lo cual es negativo para una empresa.

Un cambio en inventarios debe estar en proporción con el volumen de operaciones, ya que de no ser así este puede ser originado por compras excesivas, alza en precios, una deficiente administración de los inventarios, etc.

Como podemos observar, al hacer un Balance Comparativo nos pueden presentar una gran variedad de situaciones que merecen una atención y análisis especial.

3.7.1.2. ESTADO DE RESULTADOS Ó DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO

Al realizar este tipo de comparación, es de gran ayuda ya que nos proporciona información sobre los aumentos o disminuciones en los diversos tipos de conceptos que se controlan en este Estado Financiero como son los ingresos, gastos y costos, así como las utilidades o pérdidas. Para poder llevar a cabo esta comparación es necesario considerar los siguientes:

- Que dichos estados de resultados que se estén comparando correspondan a periodos iguales.
- Que las cifras que expresan los estados sean en pesos constantes
- Que exista consistencia en la aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Al hacer la comparación y poder interpretar correctamente las variaciones, es necesario contar con información adicional, por ejemplo:

Una variación en el renglón de ventas puede haber ocurrido, ya sea en el volumen de las unidades vendidas y/o en el aumento de los precios.

Una variación en el renglón de costos de ventas, pudo haber sido originada por el mismo volumen de unidades vendidas o bien por el cambio en los costos de producción (Empresa industrial), o por los cambios en el precio de compra en una empresa comercial.

Dichas variaciones antes mencionadas (en las ventas y su costo), deben mantener un equilibrio adecuado ya que la diferencia entre ambas cuentas representa el importe de la utilidad bruta; es importante que esta proporción sea mantenida en ambos ejercicios, o verse incrementada en el último de ellos. Cuando existe una disminución debe analizarse minuciosamente para saber las causas que la originaron y poder corregirlas.

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

Es un documento financiero que muestra los orígenes de los recursos, así como la aplicación de los mismos, de una empresa en un periodo determinado ya sea, presente, pasado o futuro.

Siendo su objetivo principal como se han obtenido esos recursos con los que a contado la empresa, así como la aplicación que se les a dado de tal forma, que nos muestra como a cambiado la situación financiera.

Este estado se integra en dos secciones:

1. Conceptos que integran el origen de los recursos siendo:
 - Utilidades del Ejercicio.
 - Por Disminución de Activos.
 - Por Aumentos de Pasivos.
 - Nuevas Aportaciones de Capital.
2. Conceptos que integran la aplicación de recursos:
 - Pérdidas en los Resultados de los Ejercicios.
 - Por Aumentos de Activos.
 - Por Disminuciones de Pasivos.
 - Por Disminuciones de Capital.

Las características de este estado en forma general son:

- a) Es un Estado Financiero.
- b) Nos muestra el origen y la aplicación de los recursos.
- c) La información que nos presenta, corresponde a un periodo determinado.

Para formular este estado podemos partir del siguiente procedimiento:

- a) Obtener los estados de situación financiera correspondientes a dos ejercicios diferentes.
- b) Formular un estado de situación financiera comparativa.
- c) Considerando las diferencias obtenidas, se debe clasificar dichos conceptos en origen o aplicaciones.
- d) Se deben de sumar los orígenes y las aplicaciones respectivamente, las cuales deben ser iguales (los orígenes así como las aplicaciones tienen una relación directa con la partida doble; siendo abonos los orígenes y las aplicaciones cargos), mostrando de esta manera los movimientos durante el periodo.

3.7.1.4. ESTADOS DE CAMBIO EN LA SITUACIÓN FINANCIERA BASÁNDOSE EN EFECTIVO O FLUJO DE EFECTIVO

Es un Estado Financiero básico y que es complementario a los antes mencionados.

En el Boletín B-12 de la Comisión de Principios de Contabilidad, lo define de la siguiente manera "Es un estado básico que muestra en pesos constantes los recursos generados o utilizados en la operación, los cambios principales ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado."

Para Armando Ortega, este estado financiero "muestra las principales causas, identificándolas en áreas específicas, que han originado cambios en la posición financiera entre dos fechas consecutivas (una inicial y otro final), de un periodo determinado, reflejados en los balances correspondientes; de tal manera que nos muestra de donde y en que magnitud han provenido los recursos de la empresa, así como dicha utilización de ellos en el periodo determinado".

Este estado es de gran ayuda a las personas interesadas en conocer la capacidad de la entidad para poder financiar su crecimiento partiendo de sus recursos propios; para poder evaluar los flujos de efectivos futuros.

Dichas personas interesadas en este tipo de información pueden ser: Internas (administradores en general, socios, etc.); o externas (acreedores, proveedores, inversionistas, etc.).

La finalidad fundamental es que este estado nos proporciona las diversas fuentes de donde se obtuvieron los recursos durante un periodo contable, así como la aplicación de estos mismos; por otro lado nos ayuda a detectar deficiencias muy importantes en una empresa; por ejemplo, existen empresas que obtienen utilidades óptimas de acuerdo a su estado de resultados, y al realizar un análisis de su posición financiera, este nos indica que carece de efectivo necesario para hacer frente a sus obligaciones con terceras personas, determinando con este gran auxiliar, el porqué de dicha deficiencia.

En el boletín antes citado señala como objetivos lo siguientes:

1. Evaluar la capacidad de la empresa para generar recursos
2. Conocer y evaluar las razones de las diferencias entre la utilidad neta y los recursos generados o utilizados en la operación.
3. Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, para pagar dividendos y, en su caso, anticipar las necesidades de obtener financiamiento.
4. Evaluar los cambios experimentados en la situación financiera de la empresa derivada de transacciones de inversión y financiamiento ocurridos durante el periodo.

Los orígenes de los recursos en las empresas provienen de cuatro fuentes:

- ⇒ De la utilidad neta
- ⇒ Por disminución de activos
- ⇒ Por aumentos de capital
- ⇒ Por aumentos de pasivos

Siendo los incisos (a, b, c), recursos propios y el inciso (d), recursos ajenos.

Los recursos antes mencionados, pueden ser aplicables a lo siguiente

⇒ Para absorber la pérdida neta.

⇒ Para un aumento de activo.

3.7.2. TENDENCIAS

Este método es de gran ayuda en la comparación de tres o más ejercicios, para tener un panorama más amplio y nos permita apreciar la gestión administrativa y la dirección que ha seguido la empresa.

Este procedimiento consiste en determinar una proporción absoluta y relativa de las cifras de los Estados Financieros en los distintos renglones homogéneos que los integran. Teniendo como finalidad principal mostrarnos si han crecido o disminuido dichos valores en el transcurso del tiempo, partiendo de un periodo considerado como base común, representando el 100% dicho periodo.

Es necesario hacer notar que dicho método pierde su importancia aplicándolo en épocas de inflación como las que hoy en día vivimos; debido a que sus resultados se ven afectados considerablemente.

Tomando como base el dato correspondiente a determinado año o periodo, según sea el caso, cuyo valor se igualara al 100%, representado las demás expresiones, números índice, calculándose de la siguiente manera; ejemplo:

<u>AÑOS</u>	<u>MILLONES</u>
1994	\$34.00
1995	\$43.00
1996	\$55.00
1997	\$62.00

Si tomamos al año de 1994 como base y aplicamos la siguiente fórmula, tendríamos:

$$\% \text{ Índice} = \frac{\text{Cifra comparada}}{\text{Cifra base}} (100)$$

Sustituyendo los primeros datos tendríamos lo siguiente:

$$\% \text{ Índice} = \frac{43}{34} (100) = 126$$

Y así, sucesivamente obteniendo la siguiente serie

<u>AÑOS</u>	<u>MILLONES</u>	<u>INDICE</u>
1994	\$34.00	100
1995	\$43.00	126
1996	\$55.00	162
1997	\$62.00	182

3.7.3. CONTROL PRESUPUESTAL

Las ganancias de una empresa disminuyen considerablemente por dificultades administrativas; por ello es conveniente, además de conocer su situación actual, prever con la mayor probabilidad las situaciones futuras.

DEFINICIÓN

El procedimiento del control presupuestal, comprende un programa financiero para las operaciones de un futuro. Establece y consiste en perfeccionar la coordinación de las diferentes actividades e influye poderosamente en la optimización de las utilidades, que es el objeto preponderante en toda empresa.

Este método es de previsión, administración financiera y de operación, basadas en experiencias anteriores y en deducciones razonadas de las condiciones que se prevén para el futuro.

OBJETIVOS

El propósito fundamental del analista de Estados Financieros al establecer este procedimiento, consiste en comparar los resultados finales con los previstos; ahora bien, al efectuarse la comparación debemos considerar lo siguiente.

- ⇒ Elaboración de instructivos, bases de comparación
- ⇒ Efectuar las comparaciones de los resultados reales con los estimados
- ⇒ Interpretación de los resultados de la comparación
- ⇒ Estudios de las variaciones
- ⇒ Toma de decisiones.

Es necesario hacer notar que el control se realiza en todas las facetas de la administración, es decir, que debe haber control en la previsión, en la planeación, durante la organización y la integración, y principalmente durante la ejecución del trabajo imprimiendo dirección a las operaciones.

Es importante que los informes finales que se preparen sean objetivos, que formen sin prejuicios, ya que estos serán la base para actuar. La oportunidad es indispensable, tomando en cuenta que estos informes son los cimientos para la toma de decisiones; consecuentemente deben ser claros y de fácil comprensión indicando las causas y no solamente los hechos.

FINALIDAD

Su finalidad de los presupuestos, es obtener un mejor control en la dirección de la empresa, debido a lo siguiente:

- 1) Establece objetivos y formula el plan de ejecución que ha de llevarse a cabo en las futuras operaciones. Como eventualmente la realización del plan puede ser modificada por circunstancias imprevistas, así mismo, proporciona los métodos que para ello deban seguirse.
- 2) Coordina las actividades promoviendo la motivación para que los objetivos de la empresa sean aceptados y se ejecuten los planes previstos de la mejor manera.
- 3) Determina los medios del control a través de las comparaciones que comprueban los resultados e indica cuando y donde deben hacerse cambios en las operaciones actuales, para que los objetivos planeados puedan ser realizados de manera práctica y de modo eficaz.

Debe hacerse hincapié en la importancia que tiene para los hombres de negocios, considerar el costo de la implantación del presupuesto como una inversión. Debe considerarse como tal, si se tiene en cuenta que al adoptarlo la administración, la puede auxiliar en descubrir las causas que originan las deficiencias del funcionamiento, cuya corrección disminuye los costos para la reducción del desperdicio, así mismo aumentando las ganancias.

VENTAJAS

Algunas de las ventajas del control presupuestal son las siguientes:

- 1) Los presupuestos son un valioso auxiliar para los directores de las empresas ya que por medio de ellos se controlan mejor las operaciones evitando despilfarros, en materiales, tiempo, etc. El presupuesto presenta por anticipado los costos requeridos para el trabajo que se va a ejecutar, los distribuye entre los diferentes departamentos de la empresa, para que cada departamento emplee la cantidad que se le a asignado, y provee verificaciones para salvaguardar esas erogaciones, de tal manera, que cualquier renglón en particular no exceda la cantidad presupuestada.
- 2) Asegurar la coordinación departamental, el ajuste y equilibrio armónico entre los diferentes departamentos de la empresa, constituye una de las tareas más difíciles de la dirección. Cuanto se logra, demuestra que la empresa esta bien organizada, que hay buenas relaciones humanas y que tiene grandes probabilidades de éxito.

REQUISITOS

Los requisitos con los que debe cumplir el control presupuestal son los siguientes:

- 1) Los presupuestos deben ser preparados de acuerdo con la clasificación contable, de ahí que la contabilidad esta organizada de tal manera, que la autoridad y responsabilidad este perfectamente delineada.
- 2) Es necesario contar con registros adecuados de inventarios de almacén: materias primas, material en proceso, y artículos terminados, y tener informes regulares de los costos de cada uno de los departamentos y Estados Financieros.
- 3) Tener una política y un plan perfectamente definido para la administración del presupuesto, después de haberse implantado.

VIGILANCIA

La vigilancia de la ejecución de los presupuestos puede ser desarrollada por una o varias personas según la capacidad económica de la empresa; si son varias personas, estas constituirán el comité de vigilancia, cuyas funciones podrán ser las siguientes:

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

Las personas encargadas de la vigilancia deberán reunir las siguientes características:

- ⇒ Conocimiento de la contabilidad en general
- ⇒ Habilidad para analizar la organización de la empresa que les permitan formular gráficas de división departamental delineando deberes y autoridad de los principales funcionarios y empleados.
- ⇒ Habilidad para revisar y modificar procedimientos y formas utilizadas en el desarrollo del presupuesto.
- ⇒ Habilidad para preparar organigramas y manuales de personal.

NORMAS

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

- 1) Especificación clara de las empresas.- La mayoría de las empresas tiene por objetivo principal obtener un rendimiento equitativo en relación con el capital invertido, tratando así mismo de proporcionar las mejores satisfacciones al consumidor.
- 2) La meta debe basarse en situaciones realizables.- De acuerdo con las circunstancias que prevalecen en la empresa, evitando metas ambiciosas y por lo mismo irrealizables.
- 3) Se debe gozar de apoyo.- Colaboración, confianza y buena voluntad de los directores, administradores y empleados.
- 4) Debe de existir una adecuada organización en la empresa, es decir, una organización que permita:
 - A. Definir áreas de responsabilidad.
 - B. Delegar autoridad
 - C. Determinar responsabilidades individuales
- 5) El presupuesto debe estar confeccionado antes de su ejecución.
- 6) Debe prepararse en una forma flexible
- 7) Debe de existir en la empresa, un sistema de contabilidad que este de acuerdo al sistema presupuestal.
- 8) El sistema de Control Interno deberá determinar las líneas y áreas de autoridad tanto lineal como funcional.

9) Debe de valorarse las actuaciones individuales de tal modo que una actuación buena debe propagarse y estimularse; una actuación mala debe reprimirse en privado.

10) La comunicación interna debe ser siempre:

- A. Por escrito ininterrumpidamente.
- B. Por ordenes o instrucciones de directores a empleados.
- C. Por memorándums en igualdad de funciones.

FLEXIBILIDAD

Los presupuestos para que sean útiles, deben ser flexibles y elásticos; se deben asignar márgenes y tolerancias, según lo indique la experiencia y el juicio. De esta manera, puede hacerse frente a condiciones variables, que quizás ocurran durante el periodo del presupuesto, sin necesidad de cambiar los estimados.

La técnica de control presupuestal no es mas que un conjunto de caminos y recursos que se vale el analista de Estados Financieros para planear, coordinar y dictar medidas para controlar todas las operaciones y funciones de una empresa determinada, con el fin de obtener el máximo de rendimiento con lo mínimo de esfuerzo, tiempo y dinero.

LIMITACIONES

El presupuesto se puede considerar como un proyecto de dirección. Se prepara el plan, tomando como base las proyecciones de acontecimientos en el futuro, estimando datos que, precisamente por ser estimados y estar sujetos a variación, no son exactos; por tanto, el éxito de ese plan, puede verse comprometido si los datos que se dispone no son veraces; pero también el éxito depende de la inteligencia y juicio del encargado de los planes.

No puede esperarse que un plan de presupuesto funcione automáticamente como sustituto de la administración. Ningún plan de presupuestos puede quedar perfeccionado, inmediatamente. El factor tiempo debe tenerse siempre en consideración. Es necesario un periodo largo de educación y preparación, antes de que una empresa pueda funcionar completamente sobre bases apoyadas en presupuestos.

3.7.4 MÉTODOS GRÁFICOS

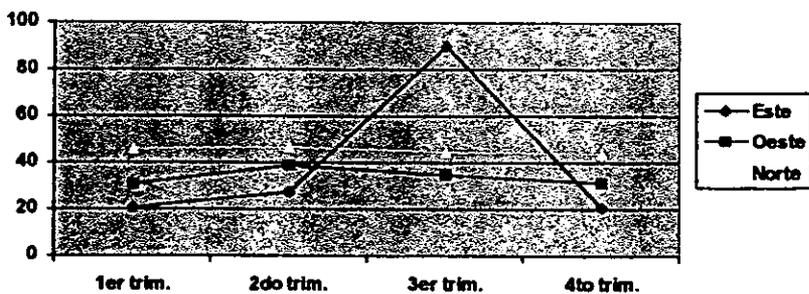
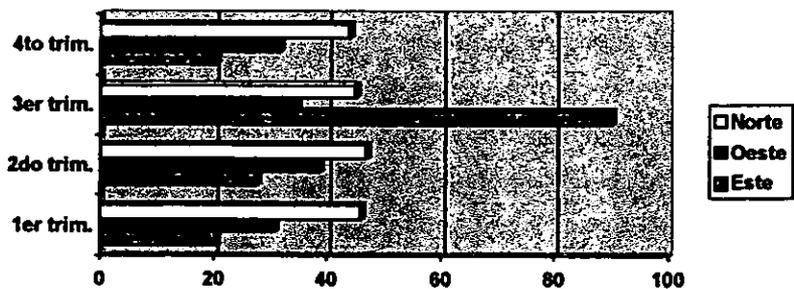
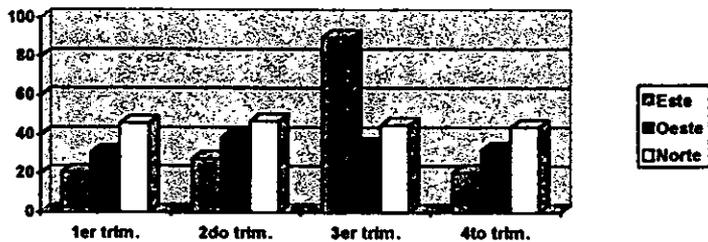
Como su nombre lo dice, este método es la representación gráfica o esquemática de algunos de los métodos de análisis mencionados anteriormente la cual proporciona los mismos resultados en una forma clara y vistosa; sin embargo, la inclusión de gráficas para la representación para los estados financieros no puede considerarse como principal, si no que tendría que ser considerada secundaria o complementaria.

Esta representación puede ser tan variada como la imaginación le permita al analista llevarla a cabo, de acuerdo al método de análisis y los fines que se persigan.

Siendo de los más comunes los que a continuación se enumeran:

1. **Gráfico de columnas.**- Muestra los cambios que han sufrido los datos en el transcurso de determinado período de tiempo, o ilustra las comparaciones entre elementos. Las categorías se organizan horizontalmente y los valores verticalmente, con el objeto de resaltar la variación que se ha producido en el transcurso del tiempo. Los gráficos de columnas apiladas muestran la relación de cada elemento con el todo. El gráfico de columnas en perspectiva 3D compara puntos de datos a lo largo de dos ejes. (Fig. 1)
2. **Gráfico de barras.**- Ilustran las comparaciones entre elementos individuales. Las categorías aparecen organizadas verticalmente y los valores horizontalmente, a fin de hacer hincapié en la comparación de valores y haciendo menos énfasis en el tiempo transcurrido. Los gráficos de barras apiladas muestran la relación de cada elemento con el todo. (Fig. 2)

3. Gráficos de líneas.- Muestran las tendencias en los datos a intervalos idénticos. (Fig. 3)
4. Gráficos circulares.- Muestran el tamaño proporcional de los elementos que conforman una serie de datos en función de la suma de elementos. Siempre mostrará una única serie de datos, y resulta de utilidad cuando se desea destacar un elemento significativo. Para hacer más visibles los sectores pequeños, podrá agruparlos como un solo elemento del gráfico circular y, a continuación, descomponer dicho elemento en un gráfico circular y de barras más pequeños situado junto al gráfico principal. (Fig. 4)
5. Gráficos XY (Dispersión) muestran la relación entre los valores numéricos de varias series de datos, o trazan dos grupos de números como una única serie de coordenadas XY. Este tipo de gráficos muestra los intervalos, o agrupaciones, desiguales de datos, y suele utilizarse para los datos científicos. Al organizar los datos, sitúe los valores X en una fila o columna y, a continuación, los valores Y correspondientes en las filas o columnas adyacentes. (Fig. 5)
6. Gráficos de área destacan la magnitud de los cambios en el transcurso del tiempo. Al presentar la suma de los valores trazados, un gráfico de área también muestra la relación de las partes con un todo. (Fig. 6)
7. Gráfico de anillos muestra la relación de las partes con un todo, aunque puede contener más de una sola serie de datos. Cada anillo de un gráfico de anillos representa una serie de datos. (Fig. 7)



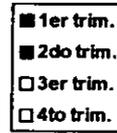
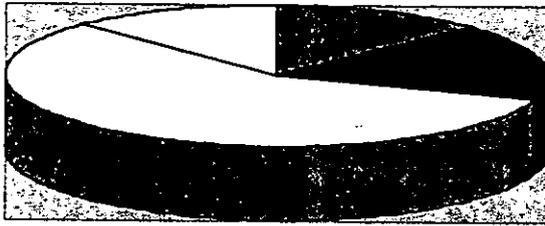


Fig. 4

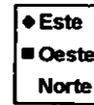
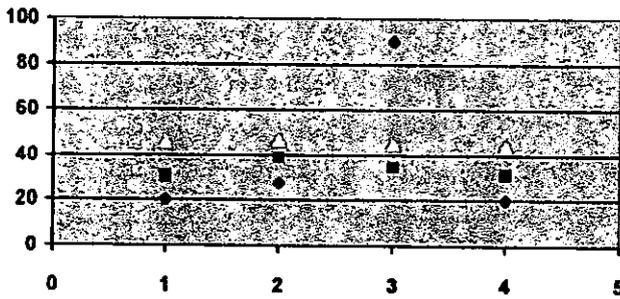


Fig. 5

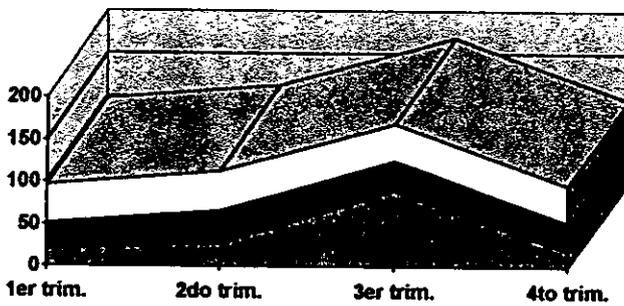
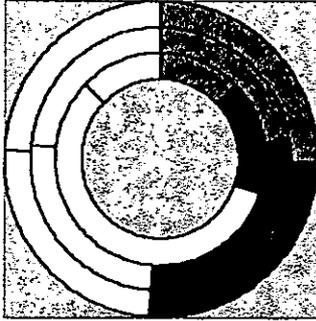


Fig. 6



- ▣ 1er trim.
- 2do trim.
- 3er trim.
- 4to trim.

Fig. 7

INDUSTRIA QUÍMICA, S.A.

La empresa se dedica a la fabricación de sosa, cloro y derivados, para lo cual requiere de materia prima (sal).

Siendo sus principales productos sus cloros y la sosa cáustica.

Esta empresa tiene 15 años de existencia en el mercado, donde quizás no sea conocida, por que sus productos son la materia prima de otros productos que ella no fabrica.

Esta empresa solicita que se le haga el Análisis Financiero a sus Estados Financieros de 1997 y a través de este se le indiquen las deficiencias y se le propongan las correcciones necesarias. Para lo cual la empresa nos proporciona los siguientes documentos:

- El Balance General a Diciembre de 1997
- El Estado de Resultados por el periodo de Enero a Diciembre de 1997
- Información adicional para llevar sin contratiempos su petición.

Con relación a los resultados obtenidos, presentamos a ustedes la problemática que presenta su empresa; y las posibles sugerencias para poder resolverlas.

- Con relación a la solvencia, esta presenta un poco de exceso por lo que sería necesario aplicar este de manera conveniente a los pasivos. Esto es que de acuerdo a la situación económica en el que vive el país, es recomendable no mantener disponible dentro de la empresa, ya que este debe estar trabajando para obtener rendimientos.**

- Dentro de la estabilidad, es recomendable modificar los porcentajes de deudas a corto y largo plazo, ya que si se tiene mayor porcentaje en las deudas a largo plazo; esto da lugar a trabajar sin la presión que representa cuando se tienen pasivos a corto plazo (de acuerdo a la exigibilidad).**

- La actividad, aunque es mayor la rotación de cuentas por pagar que el de cuentas por cobrar; es recomendable dada la situación del país bajar esta rotación lo más posible, sin que ello interrumpa el aspecto crediticio con los clientes que nos han favorecido a través del tiempo. Sin embargo, si nuestros proveedores no nos han hecho ninguna recomendación de nuestros pagos (pagos mas puntuales, o la disminución del periodo de cobro), no es conveniente hacer ningún tipo de observación.**

- Dentro de la rentabilidad, se podría decir, que debido a la situación económica del país en general se considera aceptable su rendimiento, aunque es recomendable analizar detalladamente los costos de producción buscando la forma de poderlos reducir.

Con relación a lo expuesto anteriormente sugerimos a ustedes, y de acuerdo a la época en que estamos viviendo, llevar a cabo las propuestas ya planteadas en una forma muy sutil, o con una tendencia a mediano plazo, para no interrumpir bruscamente el funcionamiento aceptable de su empresa

Industrias Químicas S.A.
Estado de Posición Financiera
Al 31 de Diciembre de 1997
(Cifras en Miles de Pesos)

ACTIVO	PORCIENTOS			1996
		PARCIALES	TOALES	
Circulante				
Caja	\$ 863	2	1	\$ 613
Bancos	1,606	3	1	1,206
Valores de Realización Inmediato	2,500	4	2	500
Clientes	14,882	26	14	11,532
Documentos por Cobrar a Clientes	18,732	33	17	19,372
Reserva por cuentas de Incobrables	-1,969	-3	-2	-1,809
Otras Cuentas por Cobrar	4,206	7	4	716
Anticipo a Proveedores	3,784	7	3	2,564
Materia Prima	2,823	5	3	3,635
Producción en Proceso	3,439	6	3	3,215
Artículos Terminados	6,062	11	6	6,732
Reservas por Inventarios	-756	-1	-1	-686
Total de Activo Circulante	\$ 56,182	100	51	\$ 47,580
Fijo				
Terrenos	1,751		2	1,751
Edificios	8,040		7	8,040
Maquinas y Equipo de Fabricación	32,312		30	30,062
Equipo de Oficina	6,726		6	6,516
Equipo de Transporte	17,275		16	13,925
Depreciación Acumulada	-16,356		-15	-13,330
Total de Activo Fijo	\$ 49,748		46	\$ 46,964
Diferido				
Gastos de Instalación	10,969		10	10,969
Amortización Acumulada	-7,924		-7	-7,704
Total de Activo Diferido	\$ 3,035		3	\$ 3,255
Suma Total de Activo	\$ 108,965		100	\$ 97,799
PASIVO				
Circulante				
Proveedores	9,760	23	9	9,500
Documentos por Pagar a Proveedores	21,850	52	20	20,300
Porción Circulante de la Hipoteca	3,756	9	3	3,756
Impuestos por Pagar	1,636	4	2	806
Impuestos Sobre la Renta	2,976	7	3	1,536
Participación a Trabajadores de las Utilidades	1,701	5	2	1,515
Total de Pasivo Circulante	\$ 41,679	100	39	\$ 37,413
Fijo				
Hipotecas	18,440		16	21,180
Total de Pasivo Fijo	\$ 18,440		16	\$ 21,180
Diferido				
	0		0	0
Total de Pasivo Diferido	0		0	\$ 0.00
Suma Total de Pasivos	\$ 60,119		55	\$ 58,603
CAPITAL CONTABLE				
Capital Social	30,204	62	28	29,704
Utilidades Acumuladas	7,875	16	7	1,824
Reserva Legal	759	2	1	700
Utilidad del ejercicio	10,008	20	9	6,968
Total de Capital Contable	\$ 48,846	100	45	\$ 39,196
Total de Pasivo + Capital Contable	\$ 108,965		100	\$ 97,799

Industrias Químicas S.A.
Estado de Resultados
Del 01 de Enero al 31 de Diciembre de 1997
(Cifras en Miles de Pesos)

		PORCENTAJES
Ventas Totales	\$ 114,588	101.3
Rebajas Sobre Ventas	1,501	1.3
Ventas Netas	\$ 113,085	100.0
Compras Totales	73,035	65.4
Devoluciones Sobre Compras	341	0.3
Compras Netas	\$ 72,694	
Inventario Inicial	3,635	3.3
Mercancía Disponible	\$ 76,329	
Inventario Final	2,823	2.5
Costo de Ventas	\$ 73,506	
Utilidad Bruta	\$ 39,579	
<u>Gastos de Operación</u>	\$ 18,353	
Gastos de Venta	7,662	6.9
Gastos de Administración	6,136	5.5
Gastos Financieros	4,921	4.4
Productos Financieros	366	0.3
Utilidad de Operación	\$ 21,226	
Otros Gastos	1,347	1.2
Otros Productos	759	0.7
Utilidad Antes de Impuesto	\$ 20,638	
Impuesto Sobre la Renta	8,929	8.0
Participación a Trabajadores de las Utilidades	1,701	1.5
Utilidad del Ejercicio	\$ 10,008	

RAZONES FINANCIERAS

<u>SOLVENCIA</u>	<u>RESULTADOS</u>
- Indice De Solvencia Circulante	\$1.35
- Indice De Solvencia Inmediata	\$1.05
- Indice De Liquidez	\$0.06
- Capital Neto De Trabajo	\$14,503.00
<u>ESTABILIDAD</u>	
- Origen Del Capital	\$1.23
- Origen Del Capital A Corto Plazo	\$0.85
- Origen Del Capital A Largo Plazo	\$0.37
- Indice De Inversión De Capital	\$1.01
- Indice De Inversión De Capital Más Pasivo Fijo	\$0.73
<u>ACTIVIDAD</u>	
- Indice De Rotación De Cuentas Por Cobrar	3.01 Veces
- Plazo De Cobro	119.60 Días
- Indice De Rotación De Cuentas Por Pagar	1.66 Veces
- Plazo De Pago	216.86 Días
- Indice De Rotación De Inventarios	20.22 Veces
- Plazo De Ventas	17.80 Días
- Indice De Rotación De Activos Fijos	2.27 Veces
- Indice De Rotación De Activos Totales	1.03 Veces
- Indice De La Utilización Del Capital Contable	2.31 Veces
- Indice De La Utilización Del Capital Neto De Trabajo	7.79 Veces
<u>RENTABILIDAD</u>	
- Rendimiento Sobre El Capital Contable	0.20 %
- Rendimiento Sobre Activos Totales	0.09 %
- Margen De Utilidad De Operación	0.09 %
- Margen De Utilidad Neta	0.18 %
- Margen De Utilidad Por Acción	10.00 %

APLICACIÓN DEL ANÁLISIS DE RAZONES FINANCIERAS EN GRUPOS

1.- Razones del Grupo de Solvencia.

(Cifras en miles de pesos)

- Índice de Solvencia Circulante.

Formula:

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

Sustituyendo:

$$\text{Indice de Solvencia} = \frac{\$ 56,812.00}{\$ 41,679.00} = \$ 1.35$$

Existen dos formas de dar lectura a las razones financieras.

- 1.- La lectura positiva: Se inicia con el antecedente y se finaliza con el consecuente.
- 2.- La lectura negativa: Se inicia con el consecuente y se finaliza con el antecedente.

Lectura:

Lectura positiva. La empresa dispone de \$1.35 de activo circulante, para cubrir cada \$1.00 de obligaciones a corto plazo.

Lectura negativa. Cada \$1.00 de pasivo circulante esta garantizado por \$1.35 en efectivo o bienes de la empresa.

Interpretación:

La empresa tiene un excedente de \$0.35 después de cubrir sus deudas a corto plazo

- Índice de Solvencia Inmediata o Prueba del Acido

Formula:

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

Sustituyendo:

$$\text{Índice de Solvencia Inmediata} = \frac{\$56,282.00 - \$12,324.00}{\$41,679.00} = \$1.05$$

Lectura:

La empresa cuenta con \$1.05 de realización inmediata por cada \$1.00 que debe a corto plazo

Interpretación:

La empresa cuenta con un excedente de \$0.05 después de haber cubierto sus deudas exigibles a corto plazo.

- Índice de Liquidez

Formula:

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

Sustituyendo:

$$\text{Índice de Liquidez} = \frac{\$2,469.00}{\$41,679.00} = \$0.06$$

Lectura:

La empresa cuenta con \$0.06 para reponer lo que debe a corto plazo, solo considerando su total de disponible.

Interpretación:

No existe una relación exacta, a pesar de contar con muy poco disponible con relación a las deudas a corto plazo, se considera que la empresa no tendrá problemas para solventar sus compromisos.

- Capital Neto de Trabajo

FORMULA:

$$\text{Capital Neto de Traba} = \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$$

Sustituyendo:

$$\text{Capital Neto de Trabajo} = \$56,182.00 - \$41,679.00 = \$14,503.00$$

Lectura:

La empresa cuenta con \$14,503.00 de activo circulante después de cubrir sus obligaciones a corto plazo; para realizar inversiones en sus operaciones normales.

Interpretación:

Como se puede observar, la empresa cubre sus deudas a corto plazo con sus activos circulantes, teniendo un excedente de capital neto de trabajo.

II.- Razones del Grupo de Estabilidad

- Estabilidad Financiera o Apalancamiento Financiero

Formulas:

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

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

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

Sustituyendo:

$$\text{Origen del Capital} = \frac{\$60,119.00}{\$48,846.00} = \$1.23$$

$$\text{Origen del Capital a Corto Plazo} = \frac{\$41,679.00}{\$48,846.00} = \$0.85$$

$$\text{Origen del Capital a Largo Plazo} = \frac{\$18,440.00}{\$48,846.00} = \$0.37$$

Lectura:

La relación que en forma general es aceptada es 1 a 1 en cuanto a la primera razón, lo que no sucede, ya que el Pasivo total supera en \$0.23 a cada \$1.00 de capital contable de la empresa. Respecto a las 2 razones que restan son convenientes que el capital contable, sea superior al Pasivo circulante y fijo, lo que si sucede, como se muestra en los resultados.

Interpretación:

La empresa por cada \$1.23 de deuda que tiene solamente cuenta con un \$1.00 para cubrirla, es decir, que tiene una deficiencia en un 23%. En las otras 2 razones no presentan inconvenientes ya que contamos con \$1.00, para cubrir \$0.85 y \$0.37 de deuda a corto y largo plazo.

- Índice de Inversión de Capital

Formulas:

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

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

Sustituyendo:

$$\text{Índice de Inversión de Capital} = \frac{\$49,748.00}{\$48,846.00} = \$1.01$$

$$\text{Índice de Inversión de Capital + Pasivo Fijo} = \frac{\$49,748.00}{\$18,440.00 + \$48,846.00} = \$0.73$$

Lectura:

La empresa tiene casi una relación de 1 a 1, respecto a su inversión permanente y su capital contable, lo cual es considerado aceptable.

Interpretación:

La empresa a invertido \$1.01 en activos fijos (Inversiones permanentes), por cada peso de capital contable con el cual cuenta la empresa. En la segunda razón nos muestra que la empresa cuenta con \$0.73 de activo fijo por cada \$1.00 de capital contable más pasivo fijo.

- Índice del Valor Contable de Capital

FORMULA:

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

Sustituyendo:

$$\text{Índice del Valor Contable de Capital} = \frac{\$48,846.00}{\$30,204.00} = \$1.61$$

Lectura:

La empresa cuenta con \$1.61 por cada peso aportado por sus socios, lo cual es considerado satisfactorio reflejando la buena marcha de la administración.

Interpretación:

Como se puede observar esta razón nos indica que la empresa ha tenido un aprovechamiento de \$0.61 por cada \$1.00 de capital social de aportación, que es reflejo de las buenas decisiones de la administración.

III.- Razones de Grupo de Actividad

- Índice de Rotación de Cuentas por Cobrar

Formula:

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

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

Sustituyendo:

$$\text{Índice de Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\$56,542.50}{\$18,732.00} = 3.01 \text{ Veces}$$

$$\text{Plazo de Cobro en Cuentas por Cobrar} = \frac{360 \text{ días}}{\$3.01} = 119.60 \text{ Días}$$

Lectura:

Mientras mayor sea el desplazamiento, mejor será la política administrativa adoptada, en este caso el resultado nos muestra las veces que se han cobrado los documentos y las cuentas por cobrar en el periodo al cual nos referimos. En el plazo de cobro nos muestra que cada 120 días se realizaron las cobranzas durante 1 año.

Interpretación:

Mientras mayor sea el índice de rotación mejor será la política adoptada, ya que esta razón nos muestra el número de veces que se recupera la inversión, presentando un resultado de 3.01 considerándose satisfactorio. En el plazo de cobro nos indica que nuestra recuperación de dinero es ventajosa, ya que nos indica un ciclo económico más corto respecto a nuestras rotaciones de cuentas por pagar.

- Índice de Rotación de Cuentas por Pagar

Formulas:

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

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

Sustituyendo:

$$\text{Índice de Rotación de Ctas. Por Pagar} = \frac{\$36,347.00}{\$21,850.00} = 1.66 \text{ Veces}$$

$$\text{Plazo de Pago} = \frac{360 \text{ días}}{1.66} = 216.86 \text{ Días}$$

Lectura:

La primer razón nos muestra que 1.66 veces hemos pagado las cuentas y documentos a nuestros proveedores durante un año. La otra razón nos muestra que cada 217 días se liquidan las cuentas y documentos por pagar a proveedores.

Interpretación:

Como se puede ver la política establecida por la empresa es satisfactoria ya que el plazo de cobro respecto al plazo de pago es menor, por tal motivo se encuentra la empresa en una situación favorable.

– Índice de Rotación de Inventarios

Formulas:

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

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

Sustituyendo:

$$\text{Indice de Rotación de Inventarios} = \frac{\$73,506.00}{\$3,635.00} = 20.22 \text{ Veces}$$

$$\text{Plazo de Ventas} = \frac{360 \text{ días}}{\$20.22} = 17.80 \text{ días}$$

Lectura:

El índice de rotación que 20 veces hemos vendido nuestros inventarios en promedio durante el año. La otra razón nos muestra que dichos inventarios se han vendido cada 18 días promedio durante el mismo año.

Interpretación:

Como se puede mostrar la política administrativa seguida es buena ya que nos indica un índice alto y el plazo de venta como podemos observar es bajo lo cual significa una rápida recuperación del efectivo puesto en actividad.

- Índice de Rotación de Activos

Formulas:

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

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

Sustituyendo:

$$\text{Indice de Rotación de Activos Fijos} = \frac{\$11,3085.00}{\$4,9748.00} = 2.27 \text{ Veces}$$

$$\text{Indice de Rotación de Activo Total} = \frac{\$113,085.00}{\$10,8965.00} = 1.03 \text{ Veces}$$

Lectura:

La primer razón nos muestra que 2.27 veces hemos obtenido ingresos equivalentes a nuestra inversión en activos fijos por el ejercicio al que se refieren nuestras ventas. La otra razón nos muestra que hemos obtenido ingresos equivalentes a la inversión de activos totales a los que se refieren nuestras ventas del ejercicio.

Interpretación:

Los resultados obtenidos en estas 2 razones son aceptables y reflejan la buena administración de la empresa.

- Índice de Utilización de Capital

Formulas:

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

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

Sustituyendo:

$$\text{Índice de Utilización de Capital Contable} = \frac{\$113,085.00}{\$48,846.00} = 2.31 \text{ Veces}$$

$$\text{Índice de Rotación de Capital Neto de Trabajo} = \frac{\$113,085.00}{\$14,503.00} = 7.79 \text{ Veces}$$

Lectura:

La primer razón nos indica que 2.31 veces se han obtenido ingresos que equivalen a la inversión del capital contable durante el ejercicio. La otra razón nos indica que 7.79 veces hemos obtenido ingresos equivalentes a nuestro capital neto de trabajo durante el ejercicio.

Interpretación:

Como observamos nuestros resultados son adecuados ya que nos muestra que las políticas administrativas implementadas por la empresa han sido satisfactorias.

IV.- Razones del Grupo de Rentabilidad

- Rendimiento sobre el Capital Contable

Formulas:

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

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

Sustituyendo:

$$\text{Rendimiento sobre Capital Contable} = \frac{\$10,008.00}{\$48,846.00} = 0.20 \%$$

$$\text{Rendimiento sobre Capital Contable + Pasivo Total} = \frac{\$10,008.00}{\$48,846.00 + \$60,119.00} = 0.09 \%$$

Lectura:

En la primer razón nos muestra que los propietarios de la empresa obtienen \$0.20 de utilidad por cada \$1.00 que invirtieron, es decir, un rendimiento del 20%. La otra razón nos muestra que cada \$1.00 invertido por los propietarios de la empresa mas los recursos ajenos generan un rendimiento del 9%.

Interpretación:

Los resultados obtenidos nos muestran una política administrativa saludable, y esto redundara en una situación financiera solvente y estabilidad económica.

– Rendimiento sobre Activos Totales

Formula:

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

Sustituyendo:

$$\text{Rendimiento sobre Activos Totales} = \frac{\$10,008.00}{\$108,967.00} = 0.09\%$$

Lectura:

La utilidad neta representa un 9%, con relación a nuestros activos totales.

Interpretación:

Como se puede observar la política administrativa adoptada ha sido la correcta.

- Margen de Utilidad o de Productividad

Formulas:

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

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

$$\text{Margen de Utilidad por Acción} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Numero de acciones}}$$

Sustituyendo:

$$\text{Margen de Utilidad de Operación} = \frac{\$21,226.00}{\$113,085.00} = 0.18 \%$$

$$\text{Margen de Utilidad} = \frac{\$10,008.00}{\$113,085.00} = \$0.08$$

$$\text{Margen de Utilidad por Acción} = \frac{\$10,008.00}{1,000 \text{ acciones}} = 10.00 \%$$

Lectura:

La primer razón nos muestra que la utilidad de operación representa un 18% de las ventas efectuadas durante el ejercicio.

La segunda razón nos muestra que la utilidad neta representa un 8% de las ventas efectuadas durante el ejercicio.

La tercer razón nos muestra que por cada una de las acciones de los socios sé esta obteniendo una utilidad de \$10.00

Interpretación:

Los datos que nos muestran las razones anteriores, nos indican la aplicación de las políticas administrativas adoptadas, que estas redundaran en una situación financiera solvente y estable.

Industrias Químicas S.A.
Flujo de Efectivo
al 31 de diciembre de 1997
(Cifras en Miles de Pesos)

Saldo Inicial en Caja y Bancos	\$	1,819
Más Entradas:		
Cobro de Documentos	\$ 19,372	
Cobranza	91,003	
Intereses Ganados	366	
Venta de Desperdicios	759	
Total de Entradas	\$	<u>111,500</u>
Disponible en el Ejercicio	\$	113,319
Menos Salidas:		
Inversiones en Valores	\$ 2,000	
Otras Cuentas por Pagar	3,490	
Anticipo a Proveedores	3,784	
Compra de Maquinaria y Equipo	2,250	
Compra de Equipo de Oficina	210	
Compra de Equipo de Transporte	3,350	
Pago de Documentos a Proveedores	203,000	
Pago de Proveedores	48,020	
Pago de Impuestos	806	
Pago de P.T.U.	1,515	
Pago de I.S.R.	7,489	
Pago a Cuenta de Hipotecas	2,750	
Pago de Utilidades Acumuladas	368	
Pago de Sueldos y Salarios	13,181	
Otros Gastos	1,347	
Total de Salidas	\$	<u>110,850</u>
Saldo Final en Caja y Bancos	\$	<u><u>2,469</u></u>

Industrias Químicas S.A.
Estado de Cambios en el Capital Neto de Trabajo
Al 31 de Diciembre de 1997
(Cifras en Miles de Pesos)

ACTIVO	ORIGENES	APLICACIONES
<u>Circulante</u>		
Caja	\$ -	\$ 250
Bancos		400
Valores de Realizacion Inmediato		2,000
Cientes		3,360
Documentos por Cobrar a Clientes	640	
Reserva por cuentas Incobrables	150	
Otras Cuentas por Cobrar		3,490
Anticipo a Proveedores		1,220
Materia Prima	812	
Produccion en Proceso		224
Articulos Terminados	670	
Reservas por Inventarios	60	
Total de Activo Circulante	\$ 2,332	\$ 10,934
<u>PASIVO</u>		
<u>Circulante</u>		
Proveedores	260	
Documentos por Pagar a Proveedores	1,550	
Porcion Circulante de la Hipoteca		
Impuestos por Pagar	830	
Impuestos Sobre la Renta	1,440	
Participacion a Trabajadores de las Utilidades	186	
Total de Pasivo Circulante	\$ 4,266	
AUMENTO DE CAPITAL NETO DE TRABAJO	\$ 4,336	
SUMAS	\$ 10,934	\$ 10,934

Industrias Químicas S.A.
Estado de Cambios en la Posición Financiera
Al 31 de Diciembre de 1997
(Cifras en Miles de Pesos)

ACTIVO	ORIGENES	APLICACIONES
<u>Circulante</u>		
Caja	\$ -	\$ 250
Bancos		400
Valores de Realización Inmediato		2,000
Clientes		3,350
Documentos por Cobrar a Clientes	640	
Reserva por cuentas Incobrables	150	
Otras Cuentas por Cobrar		3,490
Anticipo a Proveedores		1,220
Materia Prima	812	
Producción en Proceso		224
Artículos Terminados	670	
Reservas por Inventarios	60	
Total de Activo Circulante		
<u>Fijo</u>		
Terrenos		
Edificios		
Máquinas y Equipo de Fabricación		2,250
Equipo de Oficina		210
Equipo de Transporte		3,350
Depreciación Acumulada	3,026	
Total de Activo Fijo		
<u>Diferido</u>		
Gastos de Instalación		
Amortización Acumulada	220	
Total de Activo Diferido		
Suma Total de Activo		
PASIVO		
<u>Circulante</u>		
Proveedores	260	
Documentos por Pagar a Proveedores	1,550	
Porción Circulante de la Hipoteca		
Impuestos por Pagar	830	
Impuestos Sobre la Renta	1,440	
Participación a Trabajadores de las Utilidades	188	
Total de Pasivo Circulante		
<u>Fijo</u>		
Hipotecas		2,750
Total de Pasivo Fijo		
<u>Diferido</u>		
Total de Pasivo Diferido		
Suma Total de Pasivos		
CAPITAL CONTABLE		
Capital Social	500	
Utilidades Acumuladas	6,051	
Reserva Legal	59	
Utilidad del ejercicio	3,040	
Total de Capital Contable		
Total de Pasivo + Capital Contable		
Sumas Iguales	\$ 19,494	\$ 19,494

Industrias Químicas S.A.
Estado de Posición Financiera Comparativo
Al 31 de Diciembre de 1997
(Cifras en Miles de Pesos)

ACTIVO	1997	1996	DIFERENCIAS
<u>Circulante</u>			
Caja	\$ 863	\$ 613	-
Bancos	1,606	1,206	400
Valores de Realización Inmediato	2,500	500	2,000
Clientes	14,882	11,532	3,350
Documentos por Cobrar a Clientes	18,732	19,372	640
Reserva por cuentas de Incobrables	-1,959	-1,809	150
Otras Cuentas por Cobrar	4,206	716	3,490
Anticipo a Proveedores	3,784	2,564	1,220
Materia Prima	2,823	3,635	812
Producción en Proceso	3,439	3,215	224
Artículos Terminados	6,062	6,732	670
Reservas por Inventarios	-756	-696	60
Total de Activo Circulante	\$ 56,182	\$ 47,580	
<u>Fijo</u>			
Terrenos	1,751	1,751	
Edificios	8,040	8,040	
Maquinas y Equipo de Fabricación	32,312	30,062	2,250
Equipo de Oficina	6,726	6,516	210
Equipo de Transporte	17,275	13,825	3,350
Depreciación Acumulada	-16,356	-13,330	3,026
Total de Activo Fijo	\$ 49,748	\$ 46,964	
<u>Diferido</u>			
Gastos de Instalación	10,959	10,959	
Amortización Acumulada	-7,924	-7,704	220
Total de Activo Diferido	\$ 3,035	\$ 3,255	
Suma Total de Activo	\$ 108,965	\$ 97,799	
PASIVO			
<u>Circulante</u>			
Proveedores	9,760	9,500	260
Documentos por Pagar a Proveedores	21,850	20,300	1,550
Porción Circulante de la Hipoteca	3,756	3,756	
Impuestos por Pagar	1,636	806	830
Impuestos Sobre la Renta	2,978	1,536	1,440
Participación a Trabajadores de las Utilidades	1,701	1,515	186
Total de Pasivo Circulante	\$ 41,679	\$ 37,413	
<u>Fijo</u>			
Hipotecas	18,440	21,190	2,750
Total de Pasivo Fijo	\$ 18,440	\$ 21,190	
<u>Diferido</u>			
	0	0	
Total de Pasivo Diferido	\$ -	\$ -	
Suma Total de Pasivos	\$ 60,119	\$ 58,603	
CAPITAL CONTABLE			
Capital Social	30,204	29,704	500
Utilidades Acumuladas	7,875	1,824	6,051
Reserva Legal	759	700	59
Utilidad del ejercicio	10,008	6,968	3,040
Total de Capital Contable	\$ 48,846	\$ 39,196	
Total de Pasivo + Capital Contable	\$ 108,965	\$ 97,799	

SUMAS \$ 19,494 \$ 19,494

Industrias Químicas S.A.
Flujo de Recursos
Al 31 de Diciembre de 1997
(Cifras en Miles de Pesos)

Saldo Inicial de Caja y Bancos **\$1,819**

Mas Origenes

Documentos por Cobrar a Clientes	\$	640	
Reserva por cuentas Incobrables		150	
Materia Prima		812	
Articulos Terminados		870	
Reservas por Inventarios		60	
Depreciacion Acumulada		3,026	
Amortizacion Acumulada		220	
Proveedores		260	
Documentos por Pagar a Proveedores		1,550	
Impuestos por Pagar		830	
Impuestos Sobre la Renta		1,440	
Participacion a Trabajadores de las Utilidades		186	
Capital Social		500	
Utilidades Acumuladas		6,051	
Reserva Legal		59	
Utilidad del ejercicio		3,040	
		\$ 19,494	

Total de Disponible **\$21,313**

Menos Aplicaciones

Valores de Realizacion Inmediato	\$	2,000	
Clientes		3,360	
Otras Cuentas por Cobrar		3,460	
Anticipo a Proveedores		1,220	
Produccion en Proceso		224	
Maquinas y Equipo de Fabricacion		2,250	
Equipo de Oficina		210	
Equipo de Transporte		3,350	
Hipotecas		2,750	
		\$ 18,844	

Saldo Final de Caja y Bancos **\$2,469**

APLICACIÓN DE METODOS GRAFICOS

CONSIDERANDO LOS SIGUIENTES DATOS EN MILES DE PESOS

ACTIVO TOTAL	\$ 97,799.00
PASIVO TOTAL	\$ 58,603.00
CAPITAL CONTABLE	\$ 39,196.00

ESTADO DE POSICION FINANCIERA

■	ACTIVO TOTAL
■	PASIVO TOTAL
□	CAPITAL CONTABLE



CONSIDERANDO LOS SIGUIENTES DATOS EN MILES DE PESOS

ACTIVO CIRCULANTE	47580
ACTIVO FIJO	46964
ACTIVO DIFERIDO	3255

PRESENTACION DEL ACTIVO TOTAL

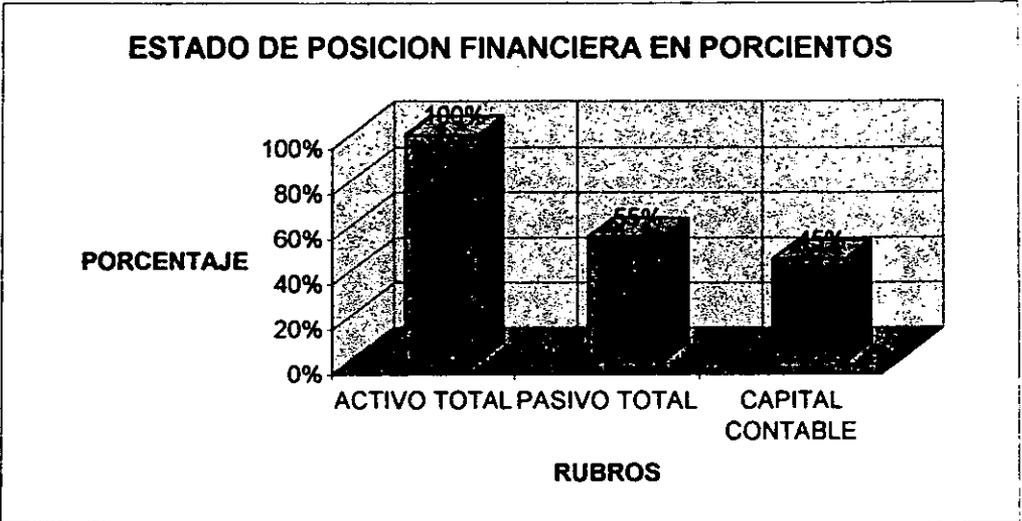
■	ACTIVO CIRCULANTE
■	ACTIVO FIJO
□	ACTIVO DIFERIDO



APLICACIÓN DE METODOS GRAFICOS

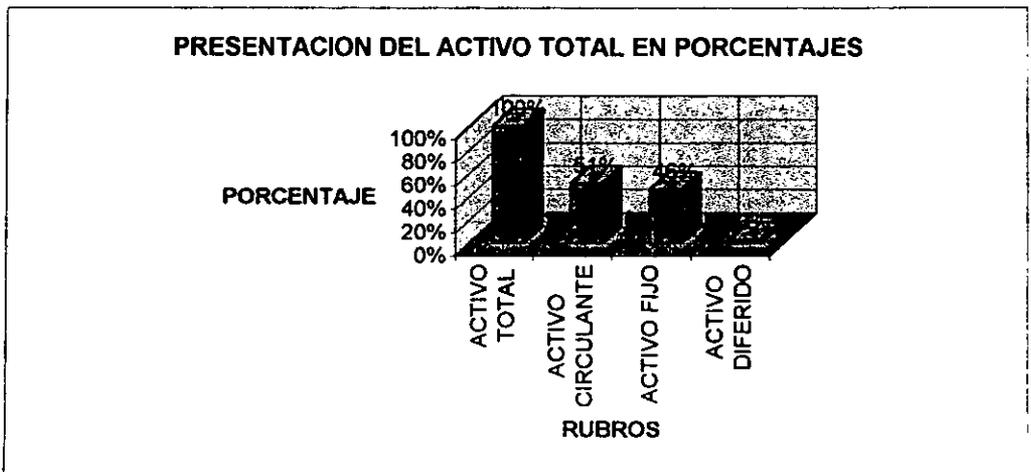
CONSIDERANDO DATOS EN PORCIENTOS INTEGRALES

ACTIVO TOTAL	100%
PASIVO TOTAL	55%
CAPITAL CONTABLE	45%



CONSIDERANDO DATOS EN PORCIENTOS INTEGRALES

ACTIVO TOTAL	100%
ACTIVO CIRCULANTE	51%
ACTIVO FIJO	46%
ACTIVO DIFERIDO	3%

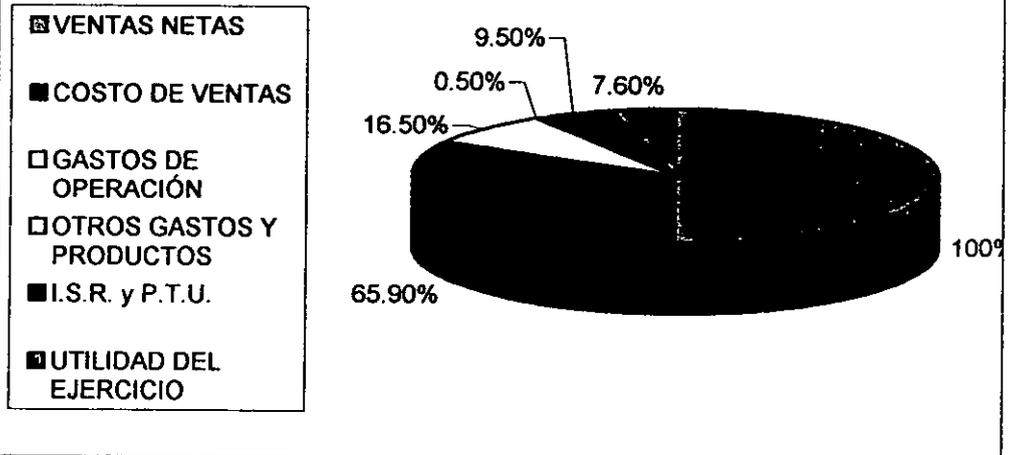


APLICACIÓN DE METODOS GRAFICOS

CONSIDERANDO DATOS EN PORCIENTOS INTEGRALES

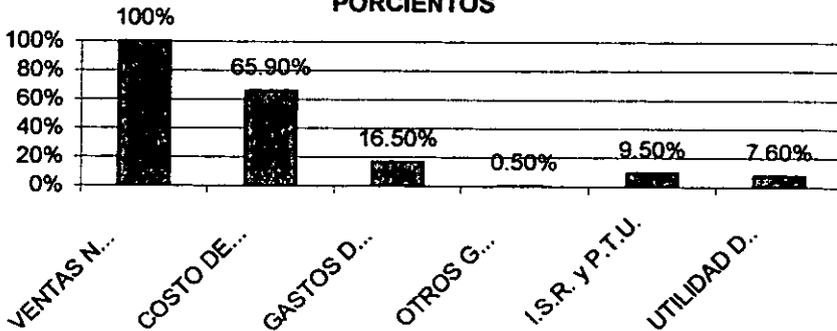
VENTAS NETAS	100%
COSTO DE VENTAS	65.90%
GASTOS DE OPERACIÓN	16.50%
OTROS GASTOS Y PRODUCTOS	0.50%
I.S.R. y P.T.U.	9.50%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	7.60%

PRESENTACION DE ESTADOS DE RESULTADOS EN PORCIENTOS



OTRA PRESENTACION DE LOS DATOS DEL ESTADO DE RESULTADOS

PRESENTACION DE ESTADOS DE RESULTADOS EN PORCIENTOS

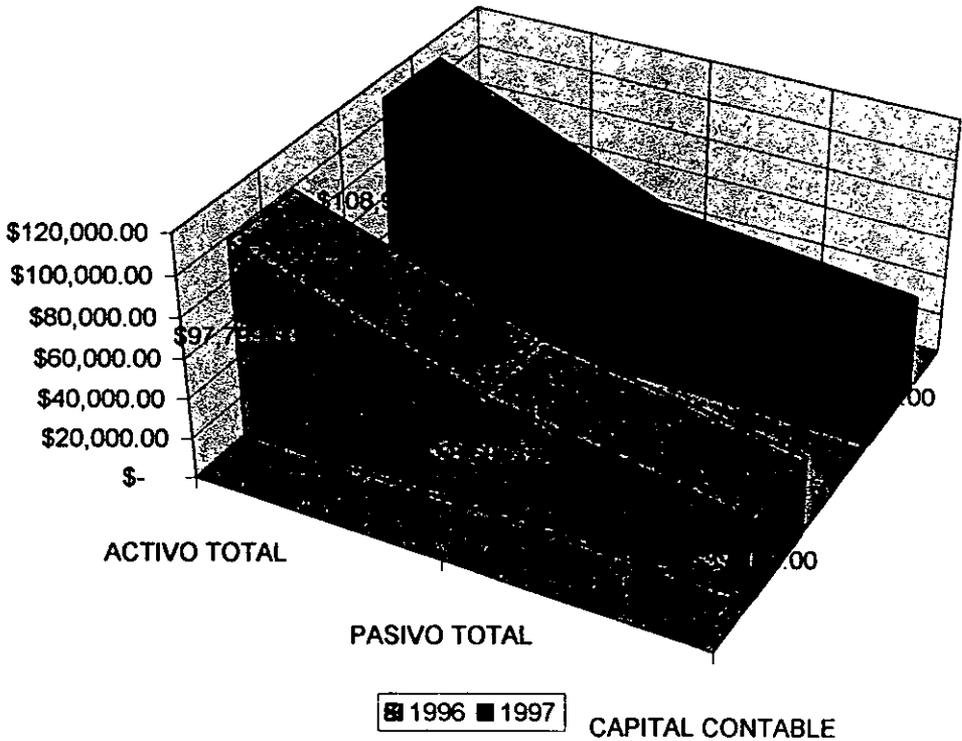


APLICACIÓN DE METODOS GRAFICOS

CONSIDERANDO LOS SIGUIENTES DATOS EN MILES DE PESOS

	1996	1997
ACTIVO TOTAL	\$97,799.00	\$108,965.00
PASIVO TOTAL	\$58,603.00	\$60,119.00
CAPITAL CONTABLE	\$39,196.00	\$48,846.00

COMPARACION DEL ESTADO DE POSICION FINANCIERA POR LOS EJERCICIOS DE 1996 y 1997



CONCLUSIONES

Durante el desarrollo de esta investigación nos percatamos que para poder sobrevivir a los constantes cambios solamente podrán tener la oportunidad aquellas empresas cuya administración y organización este consolidada de una manera integral. Para ello es necesario que todas las personas involucradas en las decisiones de la empresa las den de una manera acertada, y así poder contar con una organización y estructura sana.

Para que lo anterior se pueda llevar a buen fin es necesario aplicar los elementos del análisis financiero y con ello tomar los mejores cursos de acción; la experiencia nos indica que las empresas que aplican los métodos ya tratados son aquellas que tendrán las mejores oportunidades de desarrollo ya que al hacerlo tendrán las mejores tomas de decisiones.

Este trabajo se realizo en un lenguaje claro y sencillo de comprender ya que una de finalidades es que sea aprovechado por aquellas personas interesadas en los diferentes puntos que se tratan a lo largo de dicha investigación; es por todo esto que iniciamos con las bases consideradas como primordiales en la primer unidad, y consecuentemente con una aplicación sencilla de los métodos de análisis que se consideraron de mayor importancia y dando una pequeña interpretación del resultado obtenido en cada una de sus aplicaciones.

Para poder llevar a buen termino todo lo mencionado es necesario conocer las características particulares de la empresa, sus necesidades y objetivos particulares ya que existe una gran variedad de ellas; es importe también tomar en cuenta los factores internos como externos que afectan ya sea directa o indirectamente a la empresa, sin pasar por alto los eventos políticos, económicos y sociales por que atraviesa el país.

Es importante saber que la comunicación es determinante en una empresa para poder cumplir con los objetivos trazados por los diversos departamentos integrantes de la entidad, pero hay que recordar que todos los objetivos considerados como conjunto nos llevaran a la consecución de los objetivos generales de la empresa, siendo el principal de ellos obtener las mayores ganancias a los costos mínimos, esto se puede lograr optimizando los recursos, determinando políticas administrativas adecuadas a las necesidades y objetivos trazados por la administración.

En el caso practico que desarrolle se observa que esta empresa a pesar de que es pequeña, su estructura esta consolidada, ya que nos muestra una tendencia de crecimiento sostenido; y en el aspecto de la solvencia sé encuentra perfectamente, logrando una estabilidad adecuada ya que dentro de su actividad esta es positiva, logrando una rentabilidad aceptable.

BIBLIOGRAFÍA

ELIZONDO LÓPEZ ARTURO

"METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN CONTABLE"

EDITORIAL ECASA, 1^{ra}. EDICIÓN MEXICO, 1995

ACOSTA ALTAMIRANO, JAIME A.

"ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA"

EDITORIAL E.C.A.S.A., MÉXICO 1995

CALVO LANGARICA, CESAR

"ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS"

EDITORIAL PAC. OCTAVA EDICIÓN, MARZO DE 1995, MÉXICO

DEL RÍO GONZÁLEZ, CRISTÓBAL

"EL PRESUPUESTO"

EDITORIAL E.C.A.S.A., MÉXICO 1996

DEL RÍO GONZÁLEZ, CRISTOBAL

COAUTORES: CRISTÓBAL Y RAYMUNDO DEL RÍO SÁNCHEZ

"COSTOS I"

EDITORIAL ECAFSA, MÉXICO 1996

DEL RÍO GONZÁLEZ, CRISTÓBAL

COAUTORES: CRISTÓBAL Y RAYMUNDO DEL RÍO SÁNCHEZ

"COSTOS II"

EDITORIAL E.C.A.S.A., MÉXICO 1996

GARCÍA MARTÍNEZ, MUNCH GALINDO

"FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN"

EDITORIAL TRILLAS, MÉXICO NOVIEMBRE 1995

INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS, A.C.

"PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS"

EDICIÓN DE 1996, MÉXICO

MACÍAS PINDEDA, ROBERTO

COAUTOR: SANTILLÁN GONZÁLEZ JUAN RAMON

"EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS"

EDITORIAL E.C.A.S.A., MÉXICO 1996

PASCHOAL ROSSETTI, JOSEA

"INTRODUCCIÓN A LA ECONOMÍA, ENFOQUE LATINOAMERICANO"

EDITORIAL HARLA, MÉXICO 1995

BIBLIOGRAFÍA

PERDOMO MORENO, ABRAHAM
"ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS"
EDITORIAL E.C.A.S.A., MÉXICO 1996

PERDOMO MORENO, ABRAHAM
"TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS. CONTABILIDAD DE DECISIONES"
EDITORIAL E.C.A.S.A., MÉXICO 1995

PÉREZ HARRIS, ARTURO
"LOS ESTADOS FINANCIEROS, SU ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN"
EDITORIAL E.C.A.S.A., MÉXICO 1994

RIVERO TORRES, PEDRO
"CASH FLOW, ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS Y EL CONTROL DE GESTIÓN"
EDITORIAL LIMUSA, MÉXICO 1995