



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTITLAN

**LA FUNCION FINANCIERA EN UNA EMPRESA
MANUFACTURERA**

T E S I S
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:
LICENCIADA EN ADMINISTRACION Y
C O N T A D U R I A
P R E S E N T A N :
NORA ESTRELLA) RODRIGUEZ PEREA/
JUDITH HERNANDEZ MERCADO

ASESOR DE TESIS: L.C. ALEJANDRO AMADOR ZAVALA

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

CUAUTITLAN IZCALLI, EDO. DE MEX.

2002



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.

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



UNIVERSIDAD NACIONAL
AVENIDA DE
MEXICO

ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS

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



DEPARTAMENTO IV
EXAMENES PROFESIONALES

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

DR. JUAN ANTONIO MONTARAZ CRESPO
DIRECTOR DE LA FES CUAUTITLAN
P R E S E N T E

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

"La Función Financiera en una Empresa Manufacturera"

que presenta pasante: Nora Estrella Rodríguez Perea
con número de cuenta: 9329561-3 para obtener el título de:
Licenciada en Administración

Considerando que dicho trabajo reúne los requisitos necesarios para ser discutido en el EXAMEN PROFESIONAL correspondiente, otorgamos nuestro VOTO APROBATORIO.

ATENTAMENTE
"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"

Cuautitlán Izcallí, Méx. a 9 de julio de 2002

PRESIDENTE C.P. José Raúl Carbajal Fdez.

VOCAL L.C. Rosa María Olvera Medina

SECRETARIO L.C. Alejandro Amador Zavala

PRIMER SUPLENTE L.C. Jaime Navarro Mejía

SEGUNDO SUPLENTE L.C. Eduardo Solares Ugalde



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

LIBERTAD NACIONAL
AVANZADA DE
MEXICO

ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS

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



DEPARTAMENTO DE
EXAMENES PROFESIONALES

DR. JUAN ANTONIO MONTARAZ CRESPO
DIRECTOR DE LA FES CUAUTITLAN
P R E S E N T E

ATN: Q. Ma. del Carmen García 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:

"La Función Financiera En una Empresa Manufacturera".

que presenta _____ pasante: Judith Hernández Mercado
con número de cuenta: 9330192-1 para obtener el título de :
Licenciada en Contaduría

Considerando que dicho trabajo reúne los requisitos necesarios para ser discutido en el EXAMEN PROFESIONAL correspondiente, otorgamos nuestro VOTO APROBATORIO.

ATENTAMENTE

"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"

Cuautitlán Izcalli, Méx. a 9 de julio de 2002

PRESIDENTE C.P. José Raúl Carbajal Fdez.

VOCAL L.C. Rosa María Olvera Medina

SECRETARIO L.C. Alejandro Amador Zavala

PRIMER SUPLENTE L.C. Jaime Navarro Mejía

SEGUNDO SUPLENTE L.C. Eduardo Solares Ugalde

RECONOCIMIENTOS

A NUESTROS PADRES:

Porque gracias a sus consejos y gran ayuda tanto económica como moral, hemos logrado cumplir satisfactoriamente uno de nuestros principales objetivos que nos habíamos trazado en la vida, por esta razón estaremos eternamente agradecidas.

A NUESTRA ALMA MATER:

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MÉXICO

Por habernos abierto las puertas y ser nuestra casa durante nuestra formación profesional, iniciando el sueño de todo universitario "Ser Parte De La Máxima Casa De Estudios", empezando la oportunidad y privilegio de adquirir en sus aulas el conocimiento desde la Escuela Nacional Preparatoria 5 "José Vasconcelos", compartiéndonos con orgullo su lema "Por Mi Raza Hablará El Espíritu", que nos impulsó a seguir adelante en la Facultad de Estudios Superiores Cuautitlán, demostrando que la Universidad Nacional Autónoma de México concibe y da a luz al pensamiento universal.

A LA FES CUAUTITLÁN:

Por brindarnos la oportunidad de prepararnos como profesionistas de calidad, bajo el cielo de su recinto y por contar con profesores de alto nivel académico, demostrando así que la Universidad Nacional Autónoma de México sigue siendo la máxima casa de estudios.

AL L.C. ALEJANDRO AMADOR ZAVALA:

Por su paciencia para ver este sueño concluido y sobre todo por mostrarnos que un profesor no solo imparte una materia, sino que en él podemos encontrar un amigo incondicional el cual nos ayudo a superar miles de obstáculos tanto emocionales como profesionales, demostrando una calidad humana que lo caracteriza y distingue como uno de los mejores Catedráticos con que cuenta la Universidad Nacional Autónoma de México. Nuestra gratitud por permitirnos compartir su conocimiento y amistad.

Nora y Judith.

AGRADECIMIENTOS

A Dios:

Gracias a ti, hoy estoy aquí, gracias por mi familia, por el amor, la amistad, y por todo lo que tengo y lo que soy.

A mis Padres:

A mi Padre Pablo Rodríguez:

Agradezco su inagotable amor y sacrificio por brindarme una educación, por su enseñanza, por ser mi guía, y por el ejemplo para ser una persona de bien.

A mi Madre Beatriz Perca:

Por su cariño, sacrificio, desvelos, comprensión y apoyo de siempre, por estar pendiente de mí, y estar siempre a mi lado cuando lo necesite.

Gracias.

A mis hermanas: Vania, Claudia, Laura;

Por su apoyo y momentos tan especiales en nuestras vidas.

A mis sobrinos:

Carlos Eduardo, Aranza y Diana Lariza: Por llenar mi vida de alegrías y sonrisas. Porque gracias a ellos me esfuerzo más por ser cada día mejor.

A Judith Hernández :

Por compartir tantas vivencias conmigo y por ser parte de este trabajo.

A la Universidad:

Agradezco a la Universidad Nacional Autónoma de México por haberme brindado la oportunidad de formar parte de ella, te doy gracias infinitamente.

A mis Amigos:

Por los momentos inolvidables que vivimos juntos, su apoyo comprensión. Agradezco su amistad, ayuda, palabras de aliento y consejos.

Karen, Diana, Ana Luisa, Carlos, " Marco" , Sergio, Ángel.

Gracias a todos ellos.

Nora Estrella Rodríguez Perca.

A Dios:

Por formar parte de mi vida y darme primero que nada los tres ángeles que conforman mi familia, gracias por permitirme llegar hasta donde estoy.

A mis Padres:

A mi Madre Judith Mercado:

Gracias por el tiempo dedicado en mi vida, tanto personal como escolar, por que aun llegando cansada de trabajar nunca escatimaste el poder ayudarme con mis tareas. Por todos los desvelos y por regalarme la confianza y el amor que toda hija necesita de una buena amiga, y sobre todo por abrir mis alas y permitirme volar hasta donde he querido.

A mi Padre Juan Manuel Hernández:

Dios te puso como mi guía y me demostraste que aun cuando la vida te pone obstáculos, lo valioso es el lograr brincar las piedras del camino y demostrarme que puedo llegar a donde quiera siempre y cuando lo desee con toda mi alma. Gracias por ser el ejemplo a seguir y por inyectarme la ilusión de pertenecer a la UNAM para ser una profesionista. Nunca olvides que eres uno de los principales pilares que me mantienen firme.

A mi Hermano:

“ El Juan ” Por su amor infinito así como su apoyo, hermandad, confianza, consejos y regaños, los cuales me animaban a ser mejor cada día y antes que nada por ser el único hombre que nunca me ha defraudado. Eres un ser humano maravilloso, estoy muy orgullosa de ti y agradezco a Dios que me haya permitido ser tu hermanita.

A mi Cuñada:

Por ser una gran mujer, con toda la extensión de la palabra y por darle la vida a la personita que fue el gran motor para la culminación de esta obra.

A mis Abuelos:

A mi " Magos"

Donde quiera que este, por su amor incondicional y por que nunca me ha dejado sola. Gracias por heredarme unos Principios Sensacionales, por los cuales soy quien soy.

A mi "Abuelito Joel"

Por ser un hombre ejemplar y hacerme ver que alguien Culto siempre es impresionante... "Como Tú", gracias por tu sabiduría y tu amor inagotable.

A Nora Rodríguez:

Por su ayuda incondicional en la realización de este sueño, y por formar una parte importante de mi vida como una de las mejores amigas que Dios puso en mi camino. Recuerda que siempre contarás conmigo.

A mis Primos:

Adriana, Antonio, Arturo, Alejandra, Iván, Ana Laura, Aarón, Adrian, Andrea y Etienne:

Por ser más que hermanos son uno de mis mayores motivos para salir adelante y por regalarme momentos inolvidables... Los Amo!!!

A mis Familiares y Amigos:

Mi agradecimiento por todo su apoyo y palabras de aliento cuando más los necesite, por el tiempo dedicado y por demostrarme que cuento con ellos siempre.

Judith Hernández Mercado.

LA FUNCIÓN FINANCIERA

ÍNDICE.		1
OBJETIVOS.		3
PROBLEMÁTICA.		4
CAPÍTULO 1	ASPECTOS GENERALES.	
1. 1.	La empresa.	6
1. 2.	Administración.	22
1. 3.	Contabilidad.	25
1. 4.	Finanzas.	26
CAPÍTULO 2	ESTADOS FINANCIEROS E INFORMACIÓN.	
2. 1.	Estados Financieros.	29
2. 2.	Estados financieros auditados.	38
2. 3.	Limitación de los estados financieros.	41
2. 4.	Necesidad de reexpresar las cifras de los estados financieros.	42
CAPÍTULO 3	INFORMACIÓN FINANCIERA.	
3. 1.	Concepto.	45
3. 2.	Características.	45
3. 3.	Información financiera.	48
3. 4.	Usuarios de la información financiera.	50

CAPÍTULO 4	LA FUNCIÓN FINANCIERA.	
4. 1.	Definición y objetivos.	55
4. 2.	Elementos.	56
4. 3.	Áreas de acción.	58
CAPÍTULO 5	ANÁLISIS FINANCIERO.	
5.1.	Objetivos.	69
5.2.	Aspectos previos al análisis.	70
5.3.	Clasificación.	73
CASO PRÁCTICO.	Aplicación en la empresa de la función financiera.	109
CONCLUSIÓN.		130
BIBLIOGRAFÍA.		131

OBJETIVOS

Conocer la problemática de las empresas a través de la función financiera y por este medio tomar las decisiones pertinentes que le permitan a la entidad desarrollarse sanamente y crecer.

Abordar un tema de interés como apoyo para la comunidad universitaria de las nuevas generaciones, con el fin de generar la expectación hacia la función financiera de cualquier ente económico.

PROBLEMÁTICA

La determinación de la situación actual de la entidad desde la función financiera, para conocer las posibles deficiencias de la entidad y así proponer las posibles soluciones a estas, logrando con ello un desarrollo sano de la empresa.

CAPÍTULO

1

ASPECTOS GENERALES

1.1. LA EMPRESA

La empresa nació para atender y cubrir las necesidades de la Sociedad creando satisfactores a cambio de una retribución que compensará el riesgo, los esfuerzos y las inversiones de los empresarios en cuestión.

A través del tiempo y en la actualidad, las funciones de la empresa ya no se limitan a las mencionadas anteriormente. Al estar formada por hombres la empresa alcanza la categoría de un ente social con características y vida propias, que apoya y favorece el progreso humano (como finalidad principal) al aceptar en su seno una autorrealización de sus integrantes y a la vez influir directamente en el avance económico del medio social en el que actúa.

En la vida de toda empresa el factor humano es decisivo en virtud de que la administración establece los fundamentos para lograr armonizar los numerosos y divergentes intereses de sus miembros como son: accionistas, directivos, empleados, trabajadores, consumidores y gobierno.

CONCEPTO

La palabra empresa, es un término difícil de definir, ya que como concepto, se le dan diversos enfoques (económico, jurídico, filosófico, social, etc.); En su más simple acepción significa la acción de emprender una cosa con un riesgo implícito, por lo que es necesario analizar algunas de las definiciones más trascendentes de la empresa con el propósito de emitir una definición con un enfoque administrativo y financiero.

Diccionario de la Real Academia Española.- “La entidad integrada por el capital y el trabajo, como factores de producción y dedicada a actividades industriales, mercantiles o de prestación de servicios, con fines lucrativos y la consiguiente responsabilidad...”

Isaac Guzmán Valdivia.- “Es la unidad 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 humano en que la propia empresa actúa...”

José Antonio Fernández Arena.- “Es la unidad productiva o de servicio que, constituida según aspectos prácticos o legales, se integra por recursos y se vale de la Administración para lograr sus objetivos.”

Petersen y Plowman.- "Actividad en la cual varias personas cambian algo de valor, bien se trate de mercancías o de servicios, para obtener una ganancia o utilidad mutuas..."

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

Con base al análisis sobre las anteriores definiciones, es posible presentar una definición de lo que es la empresa como un:

"... Ente activo que con apoyo de una administración y los recursos correspondientes se originan bienes y servicios con el objetivo de cubrir al menos las necesidades más indispensables de la comunidad."

OBJETIVOS

Es importante establecer en cualquier organismo u organización el o los objetivos a lograr ya que estos ayudan a determinar el número de actividades que deberán llevarse a cabo, su importancia relativa, el tipo de personas que se incluirán, los grupos sociales que pueden formarse, el tiempo preciso para establecer la estructura organizacionales, propiamente podríamos pensar como objetivos de la organización los siguientes:

Como primer termino el poder lograr dar orden a esas ideas creando así la estructura adecuada y las actividades necesarias para alcanzar los objetivos para los cuales fue creada una empresa.

En segundo lugar hablaríamos de la planeación que requieren los objetivos trazados así como el establecimiento de las operaciones, su realización y seguimiento del buen desarrollo de los mismos.

En tercer termino, la creación de operaciones nuevas, que sean útiles a la empresa y al mejoramiento de las estructuras, su adaptación a los cambios y a los proyectos, la modificación de los equipos y grupos humanos para apoyar la realización de lo planeado.

Los empleados en la empresa son de mucha importancia ya que estos deben estar plenamente satisfechos para que con ello queden conciliados los propósitos de cada uno con los de la empresa hasta donde sea factible.

Y por último la reducción de los costos y optimar la calidad para competir adecuadamente con las demás empresas y obtener un mercado firme y en constante crecimiento.

Pensando en los objetivos inmediatos tendríamos que mencionar el principal: "la producción de bienes y servicios para un mercado".

Sin embargo el hablar de objetivos nos permite pensar que son las condiciones que determinan sus prioridades, políticas y procedimientos de la Empresa. Es por ello que la empresa formula sus decisiones de inversión y financiamiento en función de los objetivos trazados.

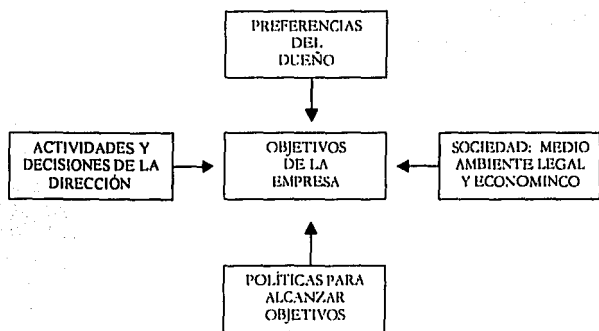
Los objetivos varían de una empresa a otra no son lo mismo los de una empresa o institución no lucrativa a los de la empresa que busca utilidades. Es por ello que los objetivos de la empresa constituyen por lo general un modelo con el cual se pueden comparar los resultados de las operaciones.

"Los objetivos o metas de una compañía se definen usualmente en términos de elevar al máximo el valor de los intereses de los dueños en la empresa (maximizar el valor de las acciones de la Empresa)".

Si se busca el interés de los dueños o accionistas para maximizar el valor de sus acciones, paralelamente hablamos de la producción de bienes o servicios para un mercado ciertamente se traza un objetivo a alcanzar el cual requiere estrategias como políticas que se implementan en la empresa para el logro de las metas fijadas.

Los objetivos de la Empresa se basan principalmente en preferencias de los propietarios y en el medio ambiente legal y económico, sin embargo, los objetivos buscados por la Empresa pueden ser afectados por las actividades de la dirección. Las Políticas para lograr los objetivos se desarrollan por la dirección y están influidos por factores legales y económicos.

OBJETIVO DE LA EMPRESA



En el recuadro anterior se muestra la interacción que existe entre el dueño, la administración de la empresa y la sociedad que la rodea para crear las políticas y con ello alcanzar los objetivos señalados. Este es un ejemplo de las interacciones para el logro de objetivos pero es obvio que cada empresa es diferente, y dichas interacciones pueden variar.

Aun así podríamos hablar de 3 objetivos básicos:

1. Servicios
2. Social
3. Económico

1. Uno de los objetivos organizaciones es el de **Servicio** que consiste en hacer llegar a los consumidores productos y a los usuarios servicios. Todos tenemos necesidades que requieren satisfacerse por medio de productos y servicios. Las organizaciones, al operar dan un servicio y con ello logran la satisfacción de necesidades.

Para dar un servicio óptimo al consumidor o usuario, los servicios deben ser de buena calidad, ofrecerse a precio equitativo y estar disponibles en el tiempo oportuno. Los buenos productos y servicios garantizan el auge de la organización y contribuyen al desarrollo económico y social de la comunidad.

2. El objetivo **Social** se enfoca básicamente a los grupos que trabajan dentro de una empresa, a las autoridades oficiales y, en general a la comunidad. Todos los esfuerzos del organismo apuntan a la interpelación de los objetivos y en cumplimiento de uno no debe resultar en detrimento de los otros, pro lo que tampoco es valido que los colaboradores abusen en la parte que les corresponde; o los impuestos sean tan desorbitados que cancelen el negocio.

3. Objetivo **Económico**; se refiere a que la organización tiene que ser fuente creadora de riqueza en el ambiente en que se desenvuelve.

CARACTERÍSTICAS.

Las características básicas de toda empresa, son elementales y hay que conocerlas, por su propia importancia y por su conexión con los objetivos que deben cumplir estas, a continuación se describe cada una de ellas.

a) Es una persona jurídica, ya que se trata de una entidad con derechos y obligaciones establecidas por la ley. Esta característica es la primera señal de vida de la empresa ya que, con base en el proyecto de su creación, hace de su estructura una realidad, legalizando su existencia, mantiene su importancia constantemente, en todas las circunstancias de su vida, ya se trate de interpretar y de aplicar las prescripciones de la legislación que han de normar los distintos tipos de relaciones humanas de la empresa y con la empresa, sus relaciones mercantiles, etc., así como la legislación que afecta su existencia en sus diversas manifestaciones, su ensanchamiento o su liquidación, llegado el caso.

b) Es una unidad económica, porque tiene una finalidad lucrativa, es decir, protege los intereses económicos de la empresa, de sus acreedores, su dueño o sus accionistas, logrando la satisfacción de este grupo, mediante la obtención de utilidades.

c) Ejerce una acción mercantil, ya que compra para producir y produce para vender.

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

c) Es una entidad social ya que su propósito es servir a la sociedad en la que esta inmersa.

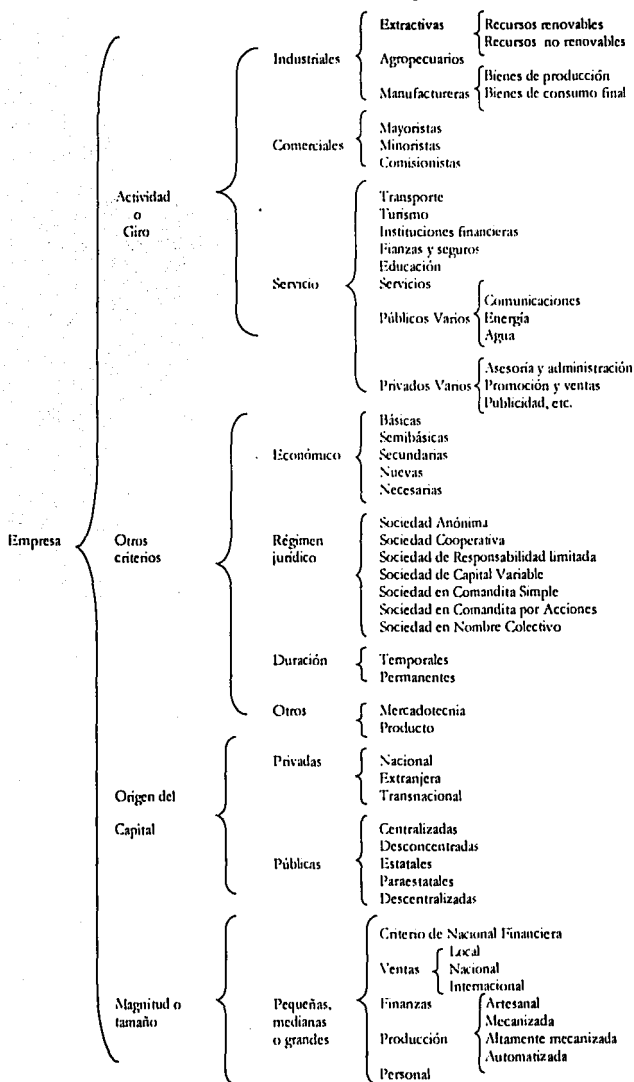
Las características de las empresas son:

LEGALES: Es una persona jurídica, ya que se trata de una entidad con derechos y obligaciones establecidas por la Ley.

ECONOMICAS: Es una unidad económica porque tiene una finalidad lucrativa, es decir, su principal objetivo es la protección de los intereses económicos de las empresas, de sus creadores, su dueño o sus accionistas, logrando la satisfacción de este grupo mediante la obtención de utilidades.

COMERCIAL: Ejercen una acción mercantil, ya que compra para producir y vender. Asumen la total responsabilidad del riesgo de pérdida. Esta es una de las características más sobresalientes, pues a través de su administración es la única responsable de la buena o mala marcha de la Entidad, puede haber pérdidas o ganancias, éxitos o fracasos, desarrollo o estancamiento" todo ello es a cuenta y riesgo exclusivo de la empresa, la cual debe encarar estas contingencias, incluso hasta el riesgo de pérdida total de sus bienes.

Clasificación de la empresa



Según García Martínez y Münch Galindo Lourdes la clasificación de las empresas es de la siguiente forma:

La Clasificación de las empresas puede ser muy amplia basándose en la integración de la misma es por ello que tomaremos sus principales semejanzas para poder hablar a su vez de esta:

- a) Actividad o Giro
- b) Constitución Patrimonial
- c) Magnitud de la empresa
- d) Función Económica

a) Actividad o Giro.

Aquí nos referimos a la actividad propia que desarrollan y estas pueden ser:

Industriales: Aquellas en donde la actividad básica es la producción de bienes mediante la transformación y/o extracción de materias primas, aquí mencionaremos otra subclasificación:

Extractivas: Aquellas que se dedican a la extracción y explotación de recursos naturales, sin modificar su estado original.

Manufactureras: Aquellas que adquieren materia prima para someterla a un proceso de transformación.

Pueden ser de dos tipos:

1. Empresas que producen bienes de consumo final. Producen bienes que satisfacen directamente la necesidad del consumidor.
2. Empresas que producen bienes de producción. Estas empresas satisfacen preferentemente la demanda de las industrias de bienes de consumo final.

Agropecuarias: Aquellas cuya función básica es la explotación de la agricultura y la ganadería.

Comerciales: Son aquellas las cuales adquieren cierta clase de bienes o productos, para venderlos posteriormente en el mismo estado físico en que fueron adquiridos aumentando su precio de adquisición para obtener un porcentaje denominado "margen de utilidad", y también se subclasifican en:

Mayoristas: Aquellas que venden productos a gran escala a otras empresas (minoristas), que a su vez distribuyen el producto al mercado de consumo.

Minoristas o Detallistas: Aquellas que venden productos al 'menudeo', o en pequeña cantidad directamente al consumidor.

Comisionistas: Aquellas que venden artículos que los fabricantes les dan a consignación percibiendo con ello una comisión.

De Servicio: Aquellas en donde el esfuerzo del hombre produce un servicio, sin que el producto objeto del servicio tenga naturaleza corpórea y esta también se subclasifica en:

Sin concesión: Aquellas que no requieren mas que en algunos casos licencia de funcionamiento pro parte de las autoridades. Ejem: Escuelas, Universidades, Hoteles, Empresas de Espectáculos, Centros Deportivos, Asesoría, etc...

Concesionadas por el Estado: Aquellas cuya índole es de carácter financiero. Ejem: Compañías de Seguros, Afianzadoras, Casas de Bolsa, etc...

Concesionadas no financieras: Aquellas que son autorizadas por el Estado sin que sus servicios sean de carácter financiero, ejem: Empresas de Transporte Terrestre, Empresas para el suministro de gas y gasolina, Empresas para el suministro de agua.

b) Constitución Patrimonial.

Estas son aquellas que se forman de acuerdo al origen de las aportaciones del capital y del carácter a quienes vayan dirigidas sus actividades y se clasifican en:

Públicas: Aquellas que pertenecen al Estado cuyo objetivo es satisfacer necesidades de carácter social y se subclasifican en:

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. Las Secretarías de Estado caen dentro de esta clasificación.

Desconcentradas: Aquellas que cuentan con determinadas facultades de decisión limitadas, que manejan su autonomía y su presupuesto. Ejem: Comisión Nacional Bancaria, Instituto Nacional de Bellas Artes.

Descentralizadas: Aquellas en donde se desarrollan actividades que competen al Estado y que son de interés general, pero que cuentan con personalidad, patrimonio y régimen jurídicos propios, Ejem: Conasupo, IMCE, PEMEX, etc...

Estatales: Son totalmente del Estado, cuentan con personalidad jurídica propia y se dedican a una actividad económica. Ejem: Ferrocarriles Nacionales. -Mixtas o

Paraestatales: Aquellas en donde participan Estado y Particulares para producir bienes y servicios. Ejem: UNPASA, ACROS, S.A. AGROQUIMEX, S.A.

Privadas: Aquellas que son constituidas por capitales particulares, organizadas y dirigidas por los mismos y dirigidas por sus propietarios y cuya finalidad es lucrativa mercantil o no lucrativa.

La Empresa lucrativa: Puede ser individual, esto es que sea dirigida por un solo empresario y sociedades (esto es que pertenezca a varios socios).

La Empresa no lucrativa: Es aquella que satisface necesidades materiales o físicas de sus componentes. Ejem: cooperativas y asociaciones civiles.

c) Magnitud de la Empresa.

Esto es de acuerdo al tamaño de la empresa, pudiendo ser Pequeña, Mediana, o Grande, pero aun así es difícil establecer parámetros específicos por los límites a que puede llegar cada concepto.

Para poder establecer la magnitud de la Empresa sería conveniente observar en ellas; los Capitales Invertidos, Giro de Operaciones (Ventas), Personal Empleado, Maquinaria Instalada.

Características de la Pequeña Mediana y Grande Empresa:

A pesar de esto existen varios criterios para clasificar la Empresa.

De acuerdo al monto de su capital

De acuerdo a la gente que labora dentro de la misma una empresa pequeña es aquella en la que laboran menos de 250 empleados; una mediana, aquella, que tiene entre 250 y 1000 trabajadores; y una grande es aquella que se compone de mas de 1000 empleados.

De acuerdo a la Producción se refiere al grado de maquinización que existe en el proceso de producción; la empresa pequeña es aquella en la que el trabajo del hombre es decisivo; o sea que su producción es artesanal aunque puede estar mecanizada. Una empresa mediana puede estar mecanizada como en el caso anterior pero cuenta con mas maquinaria y menos mano de obra. La Empresa Grande es aquella es aquella que esta altamente mecanizada y/o sistematizado.

De acuerdo a las ventas que realiza la Empresa, estas pueden ser locales entonces la Empresa será pequeña, cuando sus ventas son nacionales hablamos de una Empresa mediana y si las ventas son internacionales la empresa es grande.

Nacional Financiera se refiere a la Empresa grande como la más importante dentro del grupo correspondiente a su mismo giro. La empresa chica es la de menor importancia dentro de su ramo y la mediana es aquella en donde existe una interpelación entre la grande y la pequeña.

Cabe mencionar que dichos criterios son cambiantes de acuerdo a la situación específica de cada una de las empresas.

d) Función Económica.

Es otra forma de poder clasificar a las Empresas y esta es:

Primarias: Aquellas que se dedican a actividades extractivas o constructivas.

Ejem: Empresas mineras, agropecuarias, petrolíferas, etc...

Secundarias: Aquellas que transforman la materia prima, ejem: industria papelera, plantas eléctricas, etc...

De Servicios: Aquellas que únicamente dan servicio, ejem: transportes, seguros, hoteles, etc...

De acuerdo con Diego López Rosado:

Nuevas: Se dedican a la manufactura o fabricación de mercancías que no se producen en el país, y que contribuyen en forma importante al desarrollo económico del mismo.

Necesarias: Su objeto es la manufactura o fabricación de mercancías que se producen en el país en cantidades insuficientes para satisfacer las necesidades del consumo nacional, siempre y cuando el déficit mencionado sea considerable y no tenga su origen en causas transitorias.

Básicas: Las industrias consideradas primordiales para una o más actividades de importancia para el desarrollo agrícola o industrial del país.

Semibásicas: Producen mercancías destinadas a satisfacer directamente las necesidades vitales de la población.

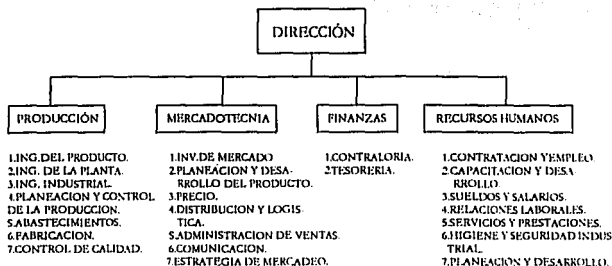
Secundarias: fabrican artículos no comprendidos en los grupos anteriores.

En base al criterio de Constitución Legal se pueden mencionar: Sociedad Anónima, Sociedad Anónima de Capital Variable, Sociedad de Responsabilidad Limitada, Sociedad Cooperativa, Sociedad en Comandita Simple, Sociedad en Comandita por Acciones y Sociedad en Nombre Colectivo.

PRINCIPALES FUNCIONES DE LA EMPRESA Y ÁREAS RELACIONADAS.

Para que la empresa realice en forma eficiente sus finalidades, se han creado funciones específicas que son el resultado de la sucesiva subdivisión del trabajo en grupos de actividades lógicamente formados. Es de advertirse, desde luego, que en concordancia con el progreso y expansión han aumentado gradualmente el número de tales funciones, esto comprueba que conforme va creciendo la empresa aumenta su trabajo y siguiendo la secuela de la subdivisión del mismo, por ello tienen que ser creadas otras funciones que respondan a las nuevas exigencias inherentes al crecimiento de la empresa, las funciones principales son las siguientes:

ÁREAS DE LA EMPRESA



Las Áreas de actividad de la empresa conocidas como áreas de responsabilidad, departamentos o divisiones, se encuentran en relación directa con las funciones básicas que realiza la empresa a fin de lograr sus objetivos. Estas áreas comprenden actividades, funciones y labores homogéneas entre sí, las más usuales y comunes a cualquier empresa, son: 'Producción, Mercadotecnia, Recursos Humanos y Finanzas.

Habría que dejar claro que la empresa es un sistema que comprende cuatro funciones, y las cuatro funciones tienen la misma importancia cada una de ellas ya que la efectividad de la Administración de la empresa no depende del éxito de una área funcional específica, sino que requiere la coordinación de las mismas.

PRODUCCIÓN:

Formula y desarrolla los métodos más adecuados para la elaboración de productos, al suministrar y coordinar; mano de obra, equipo, instalaciones, materiales y herramientas requeridas.

Sus funciones según García Martínez y Münch Galindo, son:

1. Ingeniería del Producto:

- *Diseño del producto.
- *Pruebas de ingeniería.
- *Asistencia a mercadotecnia

2. Ingeniería de la Planta:

- *Diseño de instalaciones y sus especificaciones.
- *Mantenimiento y control del equipo.

3. Ingeniería Industrial:

- *Estudio de métodos.
- *Medida del trabajo.
- *Distribución de la planta.

4. Planeación y control de la producción:

- *Programación
- *Informes de avances de la producción.
- *Estándares.

5. Abastecimientos:

- *Tráfico.
- *Embarque.
- *Compras locales e internacionales.
- *Control de inversionistas.
- *Almacén.

6. Fabricación:

- *Manufacturas.
- *Servicios.

7. Control de Calidad:

- *Normas y especificaciones.
- *Inspección de prueba
- *Registros de Inspecciones
- *Métodos de recuperación.

MERCADOTECNIA:

Tiene como finalidad reunir factores y hechos que influyen en el mercado para crear lo que el consumidor desea y necesita, distribuyéndolo de la mejor forma para que este a la disposición del consumidor en el momento oportuno, en el lugar preciso y al precio adecuado.

Sus funciones según García Martínez y Münch Ganlindo, son:

1. Investigación de mercados.
2. Planeación y desarrollo del producto:
 - *Empaque
 - *Marca

3. Precio.

4. Distribución y logística.

5. Administración de ventas.

6. Comunicación:

*Promoción de ventas

*Publicidad.

*Relaciones publicas.

7. Estrategias de mercadeo

FINANZAS:

Esta área tiene como consigna la obtención de fondos y del suministro del capital que se utiliza en el funcionamiento de la empresa, procurando disponer con los medios económicos necesarios para cada uno de los departamentos, con el objeto de que puedan funcionar debidamente.

En el área de finanzas tiene como objetivo el máximo aprovechamiento y la administración de los recursos financieros de la empresa y sus funciones según García Martínez y Münch Ganlindo, son:

1. Financiamiento:

*Planeación Financiera

*Relaciones Financieras

*Tesorería

*Obtención de Recursos

*Inversiones

2. Contraloría:

*Contabilidad General

*Contabilidad de Costos

*Presupuestos

*Auditoría Interna

*Estadística

*Crédito y Cobranzas

*Impuestos

ADMINISTRACION DE RECURSOS HUMANOS:

Su objetivo primordial es conseguir y conservar un grupo humano de trabajo cuyas características vayan de acuerdo con los objetivos de la empresa a través de programas adecuados de reclutamiento, de selección, de capacitación y desarrollo.

Sus funciones según García Martínez y Münch Ganlindo, son:

1. Contratación y Empleo:

- *Reclutamiento
- *Selección
- *Contratación
- *Introducción o inducción
- *Promoción, transferencias y ascensos.

2. Capacitación y desarrollo:

- *Entrenamiento
- *Capacitación
- *Desarrollo

3. Sueldos y Salarios:

- *Análisis y valuación de puestos
- *Calificación de méritos
- *Remuneración y vacaciones

4. Relaciones Laborales

- *Comunicación
- *Contratos colectivos de trabajo
- *Disciplina
- *Investigación de personal
- *Relaciones de Trabajo

5. Servicios y Prestaciones

- *Actividades recreativas
- *Actividades culturales
- *Prestaciones

6. Higiene y Seguridad Industrial

- *Servicio medico
- *Campañas de higiene y seguridad
- *Ausentismo y accidentes

7. Planeación de Recursos Humanos

- *Inventario de Recursos Humanos
- *Rotación
- *Auditoría de personal

Las funciones de cada área de actividad, así como su número y denominación, estarán en relación con el tamaño, el giro y las políticas de cada empresa.

1.2. ADMINISTRACIÓN

CONCEPTO DE ADMINISTRACIÓN

La Administración como una ciencia: "La ciencia de la administración es un cuerpo de conocimientos sistematizados, acumulados y aceptados con referencia a la comprensión de las verdades generales relativas a la administración. La Administración como un arte: el arte de administrar es otra facultad personal creativa con el agregado de la habilidad en su desempeño".

El concepto de MARSHALL A. ROBINSON. Dice que es el estudio de las organizaciones es una ciencia aplicada, porque el conocimiento que se obtiene se aplica para la solución de problemas y toma de decisiones en empresas o instituciones. Su descripción por lo tanto implica dos cosas:

Primero, La existencia de un conjunto de métodos ya formulados, y un conocimiento básico.

Segundo, La existencia de ciertos problemas cuya solución se aplican este cuerpo de métodos y conocimientos con resultados observables.

"La Administración es un proceso muy particular consistente en las actividades de planeación, organización, ejecución y control. Desempeñados para determinar y alcanzar los objetivos señalados en el uso de seres humanos y otros recursos"

ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

La administración financiera es para el ejecutivo financiero la maximización del patrimonio de los accionistas de la empresa, a través de la correcta consecución, manejo y aplicación de los recursos financieros que requiere la entidad, es decir, conseguir dinero de una manera inteligente (menor costo y restricciones), manejar adecuadamente dichos recursos, destinándolos a los activos de la empresa más rentables, para obtener mayor beneficio de ellos.

Una combinación óptima de los tres tipos de decisiones permite elevar al máximo el valor de las empresas a sus accionistas, acreedores en general e inversionistas interesados en ella, además que esto constituye la función principal de la administración financiera.

Para lo anterior, el hombre de negocios requiere de información financiera oportuna, confiable y accesible y en forma cuantitativa para que le ayude a fortalecer su juicio o decisión sobre los asuntos de la organización, los cuales son:

- a) Coordinar actividades.
- b) Captar, medir, planear y controlar las operaciones diarias,
- c) Estudiar las fases del negocio.
- d) Contar con sistemas de información.

Con esto se define a la información financiera como el conjunto de documentos, elementos y situaciones que se requieren para poder realizar de la mejor manera las operaciones de una entidad, sea cual sea esta.

La principal fuente de información de que disponen los ejecutivos financieros, para llevar a cabo su labor, son los Estados Financieros los cuales son documentos contables que se formulan con el objeto de suministrar información periódica a los propietarios, administradores, acreedores y público en general a cerca de la situación y desarrollo financiero a que ha llegado la empresa, como consecuencia de sus operaciones realizadas. Es por lo anterior que gran parte de la información que se analiza para la toma de decisiones, emana de los Estados Financieros, de ahí que sea esencial para el ejecutivo financiero comprender el potencial y las deficiencias que emanan de esa información.

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

- a) Dueños y accionistas
- b) Ejecutivos y funcionarios
- c) Obreros y empleados
- d) Proveedores y acreedores en general (Externas o Indirectas)
- e) Inversionistas
- f) Instituciones bancarias
- g) Dependencias gubernamentales

A estos grupos les interesa fundamentalmente información respecto a:

- a) Dueños y accionistas: La rentabilidad (productividad) de su inversión, como ha sido aplicada, si sobra o falta, cuanto tiene la empresa y los resultados que se obtienen en cada periodo.
- b) Ejecutivos y funcionarios: Si las políticas administrativas han sido adecuadas, si los planes y presupuestos fueron desarrollados de acuerdo a lo previsto o poder determinar las fallas en la estructura financiera para corregirlas y controlar su desarrollo y sobre la base de esto poder tomar decisiones adecuadas a la entidad.
- c) Obreros y Empleados: Les interesa conocer los resultados a que ha llegado la empresa, con la finalidad de participar en las utilidades que por ley le corresponden.
- d) Proveedores y acreedores en general: Como información base para el otorgamiento, aumento o suspensión de líneas de crédito, así como para la ampliación o reducción de los plazos de pago.
- e) Inversionistas: Proporcionándoles elementos de juicio que les permitan considerar invertir o no en las empresas.
- f) Instituciones bancarias: Para otorgar o no a la empresa créditos, financiamientos, así como otros servicios que ellas prestan.
- g) Dependencias gubernamentales: Para vigilar el pago de los impuestos, derechos y obligaciones, así como para fines de datos estadísticos.

1.3. CONTABILIDAD

DEFINICIÓN DE CONTABILIDAD

La contabilidad es una técnica que tiene por objeto llevar la historia económica y financiera de todas las operaciones que realiza una negociación o empresa, con el propósito de brindar una información útil y veraz a todo el personal de la empresa y a todas aquellas personas interesadas en el desarrollo de las actividades que realice la empresa.

"La contabilidad es un arte basada en un conjunto de principios. Estos principios son proporciones, fundamentales que se refieren a las funciones de contabilidad y a las reglas que gobiernan la práctica de la misma. Como las reglas se derivan de la razón y la experiencia son flexibles y se encuentran en constante proceso de evolución".

C.P. Alejandro Prieto: La contabilidad consiste en registrar las transacciones de manera significativa y en términos monetarios, para después clasificarlas, resumirlas e interpretarlas.

C.P. Maximino Anzures: Contabilidad es un registro metódico de las operaciones de una empresa y sirve al empresario para controlar el movimiento de sus valores; conocer el resultado de sus operaciones; su posición con respecto a los acreedores y servir en todo tiempo de medio de prueba de su actuación comercial.

C.P. Elías Lara: Contabilidad es la ciencia que enseña las normas y procedimientos para ordenar, analizar y registrar las operaciones practicadas por unidades económicas individuales o constituidas bajo las formas de sociedades civiles o mercantiles".

En conclusión y tomando como base las definiciones anteriores Contabilidad es una técnica que tiene por objeto manejar las operaciones que realiza una empresa, analizarlas e interpretarlas para dar la información necesaria a las personas interesadas en el progreso, desarrollo y buen funcionamiento de las actividades que realice dicha empresa.

CONTABILIDAD ADMINISTRATIVA.

Es un sistema de información al servicio de las necesidades internas de la administración, con orientación destinada a facilitar las funciones administrativas de planeación y control, así como la toma de decisiones.

CONTABILIDAD FINANCIERA.

Es un sistema de información que expresa en términos cuantitativos monetarios las transacciones que realiza una entidad económica, así como ciertos acontecimientos económicos que la afectan, con el fin de proporcionar información útil y segura a usuarios externos a la organización.

La principal diferencia entre la contabilidad financiera y la administrativa se refiere al tipo de usuarios, puesto que, la contabilidad financiera está encaminada a proporcionar información a usuarios externos a la administración; como son: accionistas, proveedores, instituciones bancarias, acreedores, empleados, etc. y la contabilidad administrativa está destinada a satisfacer las necesidades internas de información de la empresa, y realizar los planes y presupuestos establecidos. Otra diferencia es que la contabilidad financiera está regulada por la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos y la contabilidad administrativa por las necesidades de los administradores de cada entidad económica.

1.4. FINANZAS.

Las Finanzas tienen como objetivo maximizar el patrimonio de la empresa, mediante la relación de actividades de análisis, planeación y control financiera, la obtención óptima de recursos monetarios".

García León Salvador

La micro, pequeña y mediana empresa.

Según Richard A. Atevenson en su obra- Fundamentos de Finanzas, las define por: "El medio para obtener fondos y los métodos para administrar y asignar estos fondos".

Las finanzas las describe Lawrence D. Schall en su obra: Administración Financiera como lo siguiente, "Son un cuerpo de hechos, principios y teorías,

relacionadas con la búsqueda de préstamos y la utilización del dinero por individuos, negocios y gobierno",

El IMCP las define como: "Las finanzas en la empresa, constituyen la actividad por la cual el administrador Prevé, Planea, Organiza, Interpreta, Dirige y Controla La Inversión y La Obtención De Recursos Materiales".

La palabra finanzas viene del Francés " FINANCES", y esta de la palabra latina "FINATO", que proviene de la raíz "FIMS" que significa acabar o poner termino mediante paga, En su origen, financiar es pagar y su sentido se ha extendido a la manera de obtener dinero y a su empleo.

A nuestro punto de vista, podemos decir que las finanzas son el análisis, la planeación y el control para la correcta obtención y aplicación de los recursos que cualquier entidad requiere, así mismo nos permite tomar las decisiones correctas, con el propósito de obtener el máximo rendimiento sobre la inversión. Lo anterior es aplicable en el sector público y privado.

CAPÍTULO

2

ESTADOS FINANCIEROS E INFORMACIÓN

2.1. ESTADOS FINANCIEROS

Para definir lo que es un Estado Financiero es necesario analizar los conceptos que imaginen, así como los principios:

- a) Estado es un documento en el cual, se registran datos y cifras referentes a determinados hechos.
- b) Financiero proviene de las Finanzas, ya que esta es una disciplina que otorga o proporciona los conocimientos básicos para determinar las necesidades monetarias de una empresa.

Algunos conceptos de los Estados Financieros son:

Los Estados Financieros, son informes numéricos que se formulan con el objeto de presentar una información acerca del desarrollo de la administración financiera de un negocio.

Son documentos que contienen información relativa a la situación financiera en que se encuentra la empresa, a los resultados de las operaciones realizadas y otros aspectos también relacionados con la obtención y el uso del dinero.

De acuerdo en estas definiciones podemos apreciar varios puntos en común, que es:

1. Los Estados Financieros son documentos principalmente numéricos, los cuales se encuentran expresados en términos monetarios.
2. La información que contienen representa la situación financiera de la empresa.
3. Esta información es a una fecha determinada.

En otras palabras los Estados Financieros son documentos esencialmente numéricos (valores monetarios), que contienen información financiera de la empresa a una fecha determinada.

Los Estados Financieros tienen como FINALIDAD tres aspectos Fundamentales:

1. La **SOLVENCIA**. Que se puede definir como una situación de crédito presente, es decir, que económicamente no tiene problemas de liquidez de deudas.

2. La **ESTABILIDAD**. Es la situación de crédito futura donde el ente económico no tiene problemas de solvencia.

3. La **RENTABILIDAD**. Es el máximo rendimiento de los resultados de las operaciones de una empresa, es decir, se determina si la empresa ha aprovechado los recursos para obtener una utilidad óptima.

Los Estados Financieros se preparan con fines eminentemente informativos, la importancia de ellos radica precisamente en la utilidad que puedan brindar como, medio de información oportuna, fehaciente y accesible a ejecutivos y personas interesadas, ya que con base en ellos, podrán conocer resultados, tomar decisiones, elaborar planes y proyectos, elegir alternativas, etc.

IMPORTANCIA.

La utilidad que puedan tener como medio de información oportuna y confiable en la toma de decisiones, es por ello que se deben elaborar sujetándose a una terminología clara, sencilla y accesible.

La claridad de los términos empleados en la formulación de los Estados Financieros, se traduce en la adecuada interpretación que de la información contenida en ellos obtengan sus lectores.

Para elaborar los Estados Financieros se debe cumplir con los requisitos de:

a) **FORMA**. Es la manera de como deben presentarse los Estados Financieros, es decir, las partes que debe de contener todo Estado Financiero.

ENCABEZADO

Este está integrado por el nombre de la Empresa, nombre del Estado Financiero, Fecha o período que abarca, en donde esta información nos indica de quien es y que periodo abarca.

CUERPO

En esta parte del Estado Financiero nos expresa la información financiera de la entidad, este debe ser descriptivo, es decir, mostrar los conceptos que se cuantifican, por lo que se requieren que sean numéricos y representen unidades monetarias.

PIE

Al pie de los Estados financieros deben aparecer los nombres y firmas de las personas que participaron en la elaboración y revisión de los mismos, otorgándoseles automáticamente la responsabilidad de la información.

b) **FONDO.** Son los requisitos con los que debe cumplir todo Estado financiero para que sea válido y aceptado, siendo estos los principios de contabilidad, las leyes vigentes y las técnicas contables

En el complejo mundo de los negocios en que vivimos; consecuencia de las técnicas modernas, de nuevas ideologías del incremento de la población, de cambios sociológicos provocados por últimas guerras y de otras circunstancias, tales como los problemas del petróleo, controles gubernamentales etc., el hombre de negocios tiene muchos y variables problemas: Uno de los cuales es la tendencia a la limitación de las utilidades, que le obligan a superarse mediante el estudio y mejor conocimiento de la empresa, que para tratar de mejorar sus rendimientos.

Para manejar su empresa, el hombre de negocios necesita en su dinámico y cambiante mundo, de información financiera oportuna y adecuada. Entendiéndose por tal la información financiera cuantitativa confiable y accesible; para que le ayude a fortalecer su juicio o decisión sobre algún asunto.

Para obtener dicha información, es necesario contar con un sistema de captación de las operaciones con el que: mida, clasifique, registre y resuma con claridad en términos de dinero, las transacciones y hechos de carácter financiero.

De esta manera, la administración contará con una fuente de información que permita:

- a) Coordinar actividades.
- b) Captar, medir, planear y controlar las operaciones diarias.
- c) Estudiar las fases del negocio y proyectos específicos.

- d) Contar con un sistema de información central que pueda servir a los interesados en la empresa, como serían: los propietarios, acreedores, gobierno, empleados, posibles inversionistas o público en general.

Es necesario destacar que en la información financiera intervienen singularmente la habilidad y honestidad de quien la prepara, así como los principios de contabilidad aplicados sobre bases consistentes.

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 de la información de los estados financieros básicos. Los estados financieros básicos serán la parte esencial de la información financiera, la cual además de ser, de primera necesidad para gerencia, se presenta al usuario general, por la misma, para que pueda desprender sus conclusiones sobre cómo esta cumpliendo la empresa con sus objetivos financieros.

Los estados financieros básicos deben cumplir el objetivo de informar sobre la situación financiera de la empresa en cierta fecha, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera, por el período contable terminado en dicha fecha. De aquí se desprende que los estados financieros básicos comprenden:

- a) El balance general, o Estados de Situación Financiera, el cual muestra los Activos, Pasivos y Capital Contable a una fecha determinada.
- b) El estado de resultados muestra los ingresos, Costos y Gastos y la Utilidad Pérdida resultante en el período.
- c) El estado de variaciones en el Capital contable, muestra los cambios en la inversión de los propietarios durante el periodo.
- d) El estado de cambios en la situación financiera que indica cómo se modificaron los recursos y obligaciones de la empresa en el período.

Las notas de los estados financieros, son parte integrante de los estados financieros, son parte integrante de los mismos, y su objetivo es complementar los estados financieros básicos con información relevante.

Los Estados financieros son un medio de comunicar información y no són un fin, ya que no persiguen el tratar de convencer al lector de un cierto punto de vista o de la validez de una posición.

Los Estados financieros deben ser capaces de transmitir información que satisfaga al usuario general en la empresa. Son diversos los usuarios generales de la información, ya que éstos comprenden: tanto a los accionistas como a los empleados, acreedores, diversos sectores de gobierno etc. Que no tienen acceso a la administración, por lo que la información de los estados financieros básicos deben servirles para:

1. Tomar decisiones de inversión y de crédito. Los principales interesados al respecto serían los que puedan aportar financiamientos, como capital o crédito a la empresa. Este grupo estará interesado en medir la capacidad de crecimiento y estabilidad de la empresa, y su reutilidad; para asegurar su inversión, la obtención de un rendimiento y la recuperación de una inversión.

2. Aquilatar la solvencia y la liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar recursos. Aquí tendrán interés los diversos acreedores, principalmente quienes han otorgado préstamos; así como los propietarios, quienes quieren medir el posible flujo de dinero, hacia ellos derivado de los rendimientos.

3. Evaluar el origen y las características de los recursos financieros del negocio, así como el rendimiento de los mismos. En esta área, el interés es general, pues todos están interesados en conocer de qué recursos financieros dispone la empresa para llevar a cabo fines, cómo los aplicó, y finalmente qué rendimiento a tenido y puede esperar de ellos.

Por último formarse un juicio de cómo se ha manejado el negocio para evaluar la gestión de la administración, a través de una evaluación global; de la forma en que se maneja la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento de la empresa.

Se entiende que se satisface al usuario general de la información, si los estados financieros son suficientes de una persona con adecuados conocimientos técnicos, y pueda formarse un juicio, entre otros sobre:

Rentabilidad.

- A) La posición financiera, que incluye solvencia y liquidez,
- B) La capacidad financiera de crecimiento,
- C) El flujo de fondos.

Por medio de esta información y otros elementos de juicio que sean necesarios, el usuario general, podrá evaluar el futuro de la empresa y tomar decisiones de carácter económico más precisas.

CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

La característica principal de los Estados Financieros es revelar de una manera exacta todos aquellos aspectos que influyan en la toma de decisión.

Tales aspectos pueden agruparse en requisitos de:

a) INFORMACIÓN.

Los Estados Financieros son un vínculo de comunicación entre la información que está plasmada en estos y los interesados en esta, por tal motivo dicha información debe de exhibir en forma precisa y completa utilizando cuentas y terminologías que entienda el usuario.

b) EXACTITUD Y OPORTUNIDAD

Los Estados Financieros deben proporcionarse a los interesados, con la mayor brevedad posible pero sin descuidar la información ya que esta debe ser precisa y completa. Como los grupos interesados deben hacer evaluaciones y tomar decisiones en diferentes lapsos de tiempo por lo cual la vida de la entidad se ha dividido, para que con esto proporcione datos oportunos y exactos.

c) CLARIDAD.

Los datos que se presentan en los Estados Financieros así los métodos para su presentación deben ser claros, para que tengan un significado para los usuarios y que se adapte la terminología que emplean al entendimiento de ellos.

d) ADECUACIÓN AL USUARIO.

La información se adaptará generalmente a las necesidades comunes de los usuarios Y no en requerimientos específicos de estos.

e) ESTIMACIÓN.

Para medir y expresar unidades monetarias los efectos de transacciones y eventos que afecten a la organización se necesita de la utilización de estimaciones y juicio capacitados, es decir, de valoraciones que pueden ser identificadas y verificadas a base de la existencia de relaciones casuales (existentes), entre más cortos sea el periodo en que se de la información y más complejas o mezcladas las actividades, se necesita de una mayor existencia de mediciones contables con base en las estimaciones.

f) SELECCIÓN DE ALTERNATIVAS DE VALUACIÓN.

Las mediciones que se expresan en términos monetarios se basan principalmente en los precios de intercambio, estos requieren de una decisión, tal decisión se basa en qué precio es el conveniente para el uso a que se destina la información financiera.

g) COMPARABILIDAD.

En los Estados Financieros se presentan eventos o transacciones iguales que se pueden registrar de la misma manera, estos Estados Financieros comparables permiten facilitar las conclusiones con relación a las situaciones financieras, así como los aspectos o puntos fuertes y débiles tanto entre periodos de una sola entidad como entre dos o más organizaciones.

Para que haya una comparabilidad de los Estados Financieros de una entidad, se necesita de la existencia de las siguientes condiciones:

1. Una forma igual de presentar los conceptos en los Estados Financieros.
2. Un idéntico contenido, es decir, las partidas obtenidas de los registros contables se clasifican bajo las mismas unidades monetarias.
3. No cambien los principios de contabilidad.
4. La revelación de los cambios en la naturaleza o circunstancias de ocurrencia de las principales transacciones.

CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Para su estudio, los Estados Financieros se clasifican desde diferentes puntos de vista, sin embargo tomando en cuenta el concepto antes de lo que es un estado financiero se presenta la siguiente clasificación:

Estados Financieros Principales o Básicos: Son aquellos que por la cantidad de cifras informativas importancia de las mismas, permiten una apreciación global de la situación financiera y productiva de la empresa que los originó. Siendo los siguientes:

- Estado de Situación Financiera.
- Estado de Resultados.
- Estado de Cambios en la Situación Financiera
- Estado de Cambios en el Capital Contable

Estados Financieros Secundarios: Aclaran y analizan las cifras contenidas en los estados financieros, como información complementaria y proporcionan elementos de juicio más extenso, siendo los siguientes:

- Estado de Costo de Producción y ventas.
- Estado de Utilidades Retenidas,
- Estado de Superávit.

Estados Financieros Especiales: Son aquellos que muestran total o parcialmente situaciones o hechos por acaecer y se preparan con el objeto de presentar la forma en que determinadas situaciones aun no consumadas pueden modificar la situación financiera de la empresa.

- Balanza de Comprobación.
- Estado de Proforma.

Las notas aclaratorias que forman parte integrante de la información financiera, son explicaciones que complementan y aclaran situaciones especiales de la información contenida en los Estados Financieros.

GENERALIDADES DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

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

REGLAS DE PRESENTACIÓN.

Los estados financieros combinados deben cumplir con las reglas de información que sean aplicables para los estados financieros individuales y además:

- a) Con el propósito de que el lector de los estados financieros conozca en términos generales las actividades más relevantes del grupo, deberá revelar la actividad de la controladora y de las afiliadas más significativas.
- b) Los nombres de las principales afiliadas y la proporción de la inversión de la controladora en dichas afiliadas.

Cuando existan afiliadas no combinadas deberán señalarse la justificación de su exclusión, mostrarse en notas de sus estados financieros, información relevante. Sobre sus activos sus pasivos y resultados, y revelar el monto de la participación de la controladora en los resultados de operación y la inversión de los accionistas.

Por último los eventos significativos ocurridos en el periodo incluido o no en los estados financieros combinados, deberán ser debidamente revelados, por ejemplo:

Adquirir o vender una filial

Utilidad o pérdida obtenida en la venta de afiliadas.

El estado de resultados combinados debe arribar a la utilidad neta combinada.

Cuando se apliquen diversos principios de contabilidad porque las condiciones de las compañías combinadas no sean similares, se deberán a Dichos principios.

2.2 ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS.

La simple preparación de los estados financieros realizada por la administración de la empresa no es suficiente como para que los usuarios de los mismos confíen en ellos, ya que estos pueden tener errores tanto en su preparación como en su contenido.

Para evitar la existencia de errores en los estados financieros es necesario que estos sean revisados, no solo en los papeles donde se encuentran impresos, sino en la fuente de información que les dió origen siendo esta fase la más importante. Para desarrollar la revisión a que hacemos referencia, debe realizarse por un Contador Público Independiente quien con la emisión de su dictamen certificará la razonabilidad de las cifras de los estados financieros en cuanto a la situación financiera de la empresa a una fecha determinada; así como a los resultados de operación, variaciones en el patrimonio y cambios en su situación financiera por el período o períodos por los que fueron revisados.

La importancia de que los estados financieros sean revisados por un profesional diferente de quien los elabora (administración de la empresa), radica en que el personal que participa en su preparación, tiende a incurrir en ciertos vicios rutinarios, que conllevan a la existencia de errores a los que denominaremos cíclicos. Asimismo, por el simple hecho de que los multicitados estados financieros sean revisados por un profesional de la carrera (independiente de la empresa), genera un mayor grado de confianza de los mismos por parte de los usuarios. La confiabilidad va a radicar cuando se asegure que dichos documentos fueron preparados y presentados con base en principios de contabilidad generalmente aceptados. Por consiguiente, la desconfianza de los usuarios sobre la posible existencia de errores o irregularidades se ve disminuida con la emisión de un dictamen, que si bien es cierto no hace mención a una perfección en las cifras si señala la razonabilidad de las mismas.

Así como en la preparación de estados financieros existen normas que rigen su elaboración denominados principios contables de los cuales ya hablamos en un inciso anterior; también para la revisión de los estados financieros existen normas con las que debe regirse el contador público que dictamina estados financieros. Las regulaciones que hacemos referencia se denominan Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas también son emitidas por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos a través de la Comisión de Normas y Procedimientos de Auditoría (CONPA).

PRINCIPIOS CONTABLES QUE SE AFECTAN LA INFORMACIÓN FINANCIERA.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Antes de empezar se debe definir qué es un principio de contabilidad, los principios de contabilidad son conceptos básicos que establecen la delimitación e identificación del ente económico, las bases de cuantificación de las operaciones y la presentación de la información financiera cuantitativa por medio de los estados financieros.

Como se mencionó anteriormente para que la información financiera sea confiable, esta debe ser elaborada con ciertos lineamientos, mismos que sirven para poder entender dicha información. Como son los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Con la presencia de la inflación dichos principios no son acordes con la época cambiante en que vivimos, por lo que deben actualizarse y ubicarse dentro de, la información con efectos inflacionarios.

Los principios que se deben afectar ante este fenómeno son:

- a) **ENTIDAD:** El objetivo principal es determinar al sujeto de la contabilidad, el ente económico que realiza actividades de negocios y que, consecuencia y necesidad, debe llevar contabilidad, así como demarca perfectamente la diferencia entre la personalidad jurídica de la empresa y los socios o dueños de la misma, para presentar información financiera de un solo ente diferente a los demás.
- b) **REALIZACIÓN:** Este principio menciona que la contabilidad cuantifica en términos monetarios las operaciones que realiza una entidad con otras. Las operaciones y actividades que una entidad económica realiza se consideran realizadas cuando se han efectuado transacciones con otros entes económicos, cuando se han realizado operaciones internas que afecten sus recursos, cuando ocurren operaciones Eternas derivadas o como resultado de operaciones de esta y cuyos efectos pueden cuantificarse en términos monetarios.

Este principio se ve afectado por la inflación, como se mencionó este es un evento económico que no se considera realizado o cuantificado por las entidades económicas.

- c) **PERIODO CONTABLE:** Las operaciones y eventos, así como sus efectos derivados, susceptibles de ser cuantificados, se identifican con el periodo en que ocurren, por lo tanto, cualquier información contable debe indicar claramente el periodo a que se refiere.
- d) **NEGOCIO EN MARCHA:** La vida de la entidad se presume en existencia permanente, por lo que las cifras de sus estados financieros representan valores históricos o modificaciones de ellos sistemáticamente obtenidos.
- e) **VALOR HISTORICO ORIGINAL:** Es la guía que se sigue para establecer a cuanto se van a registrar las transacciones y cuentas que se lleven a efecto en la empresa, registrándose la cantidad que se estableció en el momento en que se realizó. Estas cifras deberán, ser modificadas en el caso de que ocurran eventos posteriores que les hagan perder su significado.
- f) **REVELACIÓN SUFICIENTE:** La información contable de los Estados Financieros debe presentarse en forma clara y comprensible para hacer una evaluación sobre las operaciones realizadas y conoce, la situación financiera de la entidad. La revelación contable de la información debe tener todos los elementos necesarios para juzgar los resultados de las operaciones en épocas de inflación.
- g) **COMPARABILIDAD:** Los procedimientos contables que se establecen en una entidad deberán ser los mismos. Es decir, se aplicarán los mismos principios o reglas con que se elaboraron o se siguieron desde el principio, a fin de que los Estados Financieros sean comprensibles. Con la utilización de las mismas reglas o principios se pueden comparar Estados Financieros de la entidad, conocer su evolución y mediante la comparación con otros estados de otras entidades económicas, conocer la posición relativa. Por lo que en época de inflación es casi imposible.
- h) **IMPORTANCIA RELATIVA:** La información que contienen los Estados Financieros deben mostrar los aspectos importantes que se realizaron en la entidad. Esta información está presenta en términos reales por lo que no son contemplados los aspectos derivados de la inflación.

2.3 LIMITACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

El alcance de la información financiera emana de los estados financieros y es subjetiva debido a que ésta varía en relación de las prioridades de cada uno de los usuarios, por lo tanto la información que deberán presentar los estados financieros en su contenido es la siguiente:

1. El valor histórico de los recursos: Se considera como recursos todos los bienes que poseen las características de utilidad, escasez, y valor de cambio.
2. Derechos de los acreedores: Son todos los pasivos y esos deben presentarse con el valor que poseen al momento de contraerse.
3. Participación de los dueños sobre los recursos: Se considera que la parte proporcional de los recursos que le corresponden a los dueños o accionistas de acuerdo a su inversión.
4. Modificación en la naturaleza y valor de los recursos: Se considera que la utilidad o pérdida es determinada por el cambio que sufren los recursos, por la participación de los accionistas.

Para que los estados financieros sean factibles de servir como fuente de información confiable deberán incluir en su elaboración los siguientes principios:

UNIVERSALIDAD: Que la información sea clara y accesible, usando para ello una estructura simple y terminología comprensible.

CONTINUIDAD: Que la información que se presente sea de periodos regulares.

PERIODICIDAD: Que la elaboración se lleve a cabo en forma periódica.

VERACIDAD: Que la información sea verdadera.

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

SON INFORMES PROVISIONALES Y NO DEFINIDOS: Debido a que la ganancia o pérdida real de la empresa solo puede determinarse hasta el momento en que sea liquidada o termine su existencia.

EN SU FORMULACIÓN: Cuando son elaborados interviene el criterio de quien lo realiza así como los postulados de contabilidad generalmente aceptados aplicados bajo criterio de quien los elaboró.

SON EXACTOS MATEMÁTICAMENTE: Esto en cuanto a las operaciones que presentan en ellos mismos, pero no así en cuanto a los valores que presentan, porque el concepto de valor es el precio que se establece en el mercado y los valores y activos de la empresa están registrados y valuados a costos históricos y aún cuando presentan cifras revaluadas o actualizadas no concuerdan exactamente con la realidad.

NO MUESTRAN LOS FACTORES CON QUE SE DETERMINAN: Los estados financieros no muestran todos los factores con que determinan la situación financiera y el resultado de sus operaciones, ya que existen algunos factores que no son susceptibles de medirse en dinero tales como: los compromisos de compra de m. p., la reputación crediticia, el prestigio comercial, la lealtad y honradez de sus empleados, etc.

2.4. NECESIDAD DE REEXPRESAR LAS CIFRAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Con el objetivo de ilustrar la necesidad de actualizar la información financiera, a continuación se mencionan en forma enunciativa y no limitativa, algunas de las principales fallas de los estados financieros:

La información financiera que se presenta en el balance se ve distorsionada fundamentalmente en los renglones de las inversiones en inventarios e inversiones permanentes por haberse registrado a costo de adquisición y su valor real ha variado por el transcurso del tiempo y los efectos de la inflación.

Las utilidades que reporta el estado de resultados convencional en épocas inflacionarias son sumamente evaluadas debido a que computan ingresos actuales contra costos y gastos históricos con lo cual se crea la expectativa de altos dividendos a los accionistas y que de repartirlas no solo se repartirán utilidades sino también se estarán repartiendo el capital de la misma empresa.

Como consecuencia del reparto de utilidades ficticias la empresa se descapitaliza presentando con ellos serios problemas en sus flujos de efectivo y consecuentemente en su solvencia por lo que tendrán que recurrir al financiamiento excesivo para conservar su capacidad operativa.

Se propicia la ineficiencia por tener una información errónea sobre la verdadera solvencia, rentabilidad, estabilidad y actividad de la empresa.

Por estos puntos debemos entender que la información financiera contable que emana de los estados financieros que tradicionalmente se han fundamentado en el principio contable de valor histórico el que menciona que los valores de los activos deben ser expresados en términos monetarios de la fecha de su adquisición o ajustados debido a los efectos económicos que los afectan. Por ello debemos tener en cuenta que vivimos en una época de fluctuaciones constantes de precios, por ello las cifras que se presentan a valores reexpresados para que nos muestren una situación más apegada a la realidad y puedan cumplir con su función de información financiera veraz, tomando decisiones correctas al respecto. Los renglones dentro de los estados financieros en los que la deformación de la información ha sido más afectados por las fluctuaciones económicas son:

- INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS.
- EQUIPO DE PTA. Y OFICINAS.
- DEPRECIACIÓN ACUMULADA Y DEL EJERCICIO.
- CAPITAL CONTABLE.

Los métodos existentes para la reexpresión de los estados financieros son:

1. Método de Ajuste para cambios en el nivel general de precios.
2. Método de actualización de costos específicos.

CAPÍTULO

3

INFORMACIÓN FINANCIERA

3.1. CONCEPTO

Entendiéndose por información financiera, la comunicación de sucesos relacionados con la obtención y aplicación de recursos materiales expresados en unidades monetarias. Ahora bien, dicha información, para comunicar objetivamente lo ocurrido en el ejercicio financiero, debe reunir ciertas características.

3.2. CARACTERÍSTICAS DE LA INFORMACIÓN

Las características fundamentales de la información financiera son 3:

*Utilidad.

*Confiabilidad.

*Provisionalidad.

Cada una de estas características, debe cumplir con una serie de elementos o requisitos para ser válida y cumplir con una función dentro de la información en su contenido, deben ser cumplidas todas ellas en todos los casos, en la medida de las posibilidades, dentro de lo que, los contadores llaman "razonablemente correcto".

UTILIDAD.

La utilidad como característica de la información financiera es definida por el IMCP en el boletín A-1 como la "cualidad de adecuarse al propósito del usuario". Pero no todas las empresas son iguales, aun cuando realice el mismo tipo de actividades, su tamaño, número de empleados, maquinaria, etc. varían, por lo que sus necesidades de información son distintas de cualquier otras.

La contabilidad debe conocer en primer lugar la empresa, para saber quién y cómo es y sobre esta base de conocimiento, establecer el sistema de información más adecuada para ella.

Lo que se alcanza a preciar que para cada tipo de empresa se requiere un adecuado sistema de contabilidad, justo para resolver sus necesidades; es decir, útil.

Cada empresa deberá presentar la información que satisfaga sus necesidades y brinde comunicación a los demás interesados, la información deberá ser presentada mediante los estados financieros. La utilidad de la información descansa y está función de su contenido informativo y oportunidad.

Contenido informativo. Se basa en:

Significación.

Relevancia.

Veracidad.

Comparabilidad.

Significación de la información: Representa su calidad o capacidad de mostrar mediante palabras (conceptos) y cantidades (cifras), la entidad y su evolución, su estado presente y en diferentes puntos del tiempo, sus resultados de operación y demás datos pertinentes y necesarios.

Relevancia de la información. Consiste en seleccionar los elementos de la misma que permitan al usuario captar el mensaje y operar con base en ella para lograr sus fines particulares. Para ser relevante, debe tener valor predictivo o retroalimentativo para el usuario. El valor predictivo, permite al usuario mejorar habilidades para planear adecuadamente y hacer pronósticos cada vez más acertados. El valor retroalimentativo de la información le permite reducir la incertidumbre, para poder confirmar o alterar las expectativas anteriores.

Veracidad de la información: Es una de las cualidades esenciales de la información financiera, ya que en caso de no contemplarla, se desvirtuaría completamente la representación de la entidad.

Comparabilidad de la información: Es la cualidad de la información de ser válidamente comparable en los diferentes puntos del tiempo para una entidad y de ser válidamente comparables dos o más entidades entre sí. Para lograr una adecuada comparabilidad, debemos cumplir con la exigencia que señala que acontecimientos similares sean registrados, valuados, presentados e informados de la misma manera, y acontecimientos diferentes, sean registrados, valuados, presentados e informados de manera distinta. Esto, como ya se ha dejado ver, con la finalidad de juzgar la evolución o retroceso de la empresa.

Oportunidad: Se refiere a que la información llegue a tiempo a manos del usuario, para que pueda usarla y tomar decisiones a tiempo, y lograr así sus objetivos, a fines o metas.

CONFIABILIDAD.

De conformidad con el párrafo 19 del boletín A-1 la confiabilidad es la característica de la información contable por el cual el usuario la acepta y utiliza para tomar decisiones basándose en ella.

Lo que equivale a decir que la información no es confiable por sí misma, sino que esta confianza es adjudicada por el usuario y refleja la relación existente entre él y la información. Si lugar a dudas, esta característica representa el papel y objetivo más importante de la contabilidad, ya que la información suministrada debe estar razonablemente libre de errores y desviaciones, y debe representar finalmente lo que pretende representar. Los estados financieros contables deben basarse en acontecimientos reales y verificables y demás presentarse de una manera libre de desviaciones.

Esto exige que la información sea: estable, objetiva y verificable.

Estabilidad. Este supuesto implica que en la formulación de estados financieros se hayan empleado las mismas reglas, los mismos principios y usos generales del sistema, es decir, que los sistemas no han cambiado con el tiempo y como consecuencia, la información presentada puede ser válidamente comprobable.

Objetividad: La objetividad del proceso de cuantificación requiere que las reglas, los principios, etc., del sistema contable no sean "deliberadamente" distorsionados y que, como resultado de esta objetividad, los estados financieros representen razonablemente la realidad, de conformidad con las reglas en las que se basó.

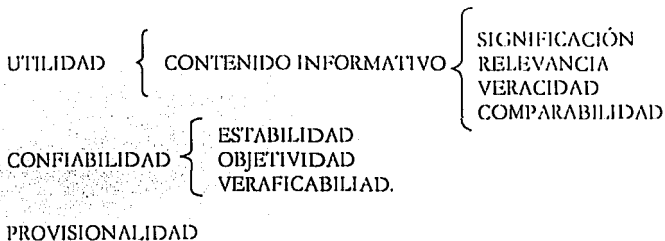
Verificabilidad: Significa que el sistema de operación puede ser confirmado por otras personas, aplicando pruebas para comprobar la información producida. Esta actividad de verificación la debe realizar otro licenciado en contaduría, en su carácter de auditor externo.

PROVISIONALIDAD.

La provisionalidad es la característica de la información financiera por virtud de la cual ésta no representa hechos totalmente consumados.

La necesidad de tomar decisiones obliga a efectuar cortes en la vida de la entidad económica para representar su situación financiera y resultados, aunque éstos no sean definitivos.

De hecho, la situación financiera y los resultados finales de la entidad se conocen cuando ésta concluye su vida operativa. Por este motivo puede afirmarse que la característica de la provisionalidad constituye una limitación a la precisión de la información.



3.3. INFORMACIÓN FINANCIERA

OBJETIVOS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA.

Es un intento reciente de establecer una base para la contabilidad financiera y las normas de información, la profesión contable identificó una serie de objetivos de la información financiera presentada por las empresas comerciales. Los objetivos establecen que la información financiera debe proporcionar datos.

Que ayuden a los inversionistas, los acreedores y otros usuarios actuales y futuros a tomar decisiones racionales en materia de inversiones, crédito, y otros asuntos similares. La información debe ser comprensible para quienes cuenten con un conocimiento razonable de los negocios y las actividades económicas y están dispuestos a estudiar los datos con regular diligencia.

Que ayuden a los inversionistas, los acreedores y otros usuarios actuales y futuros a estimar el importe, las fechas de cobro y la incertidumbre de las posibles entradas de efectivo provenientes del pago de dividendos o intereses y del producto de la venta, liberación o vencimiento de valores o préstamos. Puesto que los flujos de efectivo de los inversionistas y los acreedores están relacionados con los flujos afectivos de la empresa, los informes financieros deben proporcionar datos que permitan a los inversionistas, los acreedores y otras personas estimar el importe, la fecha y la incertidumbre de las posibles entradas de efectivo a la empresa de que se trate.

Sobre los recursos económicos de una empresa, las reclamaciones que afectan a dichos recursos (obligaciones de la empresa a transferir recursos a otras entidades) y los efectos de las transacciones, eventos o circunstancias capaces de introducir cambios en los recursos o en las reclamaciones que pasan sobre los mismos.

En conclusión los objetivos de los informes financieros consisten en proporcionar:

Datos útiles para tomar decisiones en materia de inversiones y créditos, información útil para estimar las probabilidades de flujo de efectivo, y información sobre los recursos de la empresa, las reclamaciones que les afectan y los cambios que sufrirán.

LIMITACIONES DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA.

El alcance de la información financiera que emana de los Estados Financieros es subjetiva, debido a que esta varía con relación a las prioridades de cada uno de sus usuarios, por lo tanto la información que estos emanan será relativa al uso que ella se espere.

1. Los estados contables se limitan a la información que puede expresarse en términos monetarios.
2. Los activos, como se muestran en el balance, representan el costo original de adquisición o una fracción residual de los activos.
3. Algunas cifras contables están influidas por acontecimientos futuros que indudablemente no pueden preverse y por tanto tales cifras son estimativas como, por ejemplo, los gastos de depreciación.
4. En su formación, ya que cuando estos informes son elaborados donde interviene el criterio de quien los realiza (criterio personal), encontrándose numerosas diferencias de opinión, en su determinación; así como los postulados y los principios de contabilidad generalmente aceptados, que son aplicados bajo el criterio de quién los elabora.
5. No muestran los factores con que se determinan, esto es que los Estados Financieros no muestran todos los factores con que se determina o afecta la condición financiera y el resultado de sus operaciones, ya que existen

compromisos de compra de materia prima, el prestigio de la compañía, la reputación, credibilidad de ésta, la lealtad, eficiencia y honradez de su personal, etc.

3.4 USUARIOS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

CONCEPTO.

Entiéndase por usuario de los estados financieros aquellas personas físicas o morales, interesadas en la marcha financiera de las entidades económicas.

Se ha establecido que la información financiera que la contabilidad produce, no sólo interesa a los propietarios y directivos de las entidades, pues existen otro tipo de usuarios que requieren de esta clase de información para satisfacer sus diversas necesidades financieras.

CLASIFICACIÓN.

Los usuarios de la información financiera de las entidades, pueden ser clasificados desde dos puntos de vista, a saber:

- a) Usuarios internos, y
- b) Usuarios externos.

USUARIOS INTERNOS.

Se consideran usuarios internos de la información financiera que genera una entidad a:

- a) Los propietarios;
- b) Los administradores.
- c) Los empleados

Los propietarios utilizan la información financiera para:

- 1) Observar el rendimiento o utilidad que se va alcanzando.
- 2) Vigilar los costos y egresos que se han efectuado.
- 3) Evaluar las utilidades para saber si éstas son: adecuadas, razonables y suficientes.
- 4) Vigilar que su inversión esté garantizada, etc.

Los administradores de la entidad usan la información financiera, para:

- 1) Efectuar estudios y desarrollar acciones que incrementan los ingresos.
- 2) Disminuir los costos y gastos de la entidad.
- 3) Evaluar la posibilidad de obtener créditos externos.
- 4) Llevar el control financiero de la entidad.
- 5) Para efectos estadísticos, etc.

Por su parte los empleados requieren esta información, para:

- 1) Calcular y revisar su participación de utilidades.

USUARIOS EXTERNOS.

Se consideran usuarios externos de la información financiera de las entidades, a:

- a) El fisco.
- b) Auditores externos.
- c) Inversiones.
- d) Acreedores y Proveedores.
- e) Otros Organismos y usuarios.

Las finalidades que se persiguen los usuarios anteriores al revisar los estados financieros de las entidades, son entre otras:

- 1) Controlar la correcta determinación y cumplimiento del pago de los impuestos (Fisco).
- 2) Efectuar estimación de impuestos a los evasores de la política fiscal(Fisco).
- 3) Para comprobar la razonable exactitud de las cifras plasmadas en los estados financieros (Auditores Externos).
- 4) Para evaluar la situación financiera de la entidad y ver la facilidad de invertir en ella. (Inversionistas).
- 5) Para determinar la seguridad y rendimiento de la inversión en los financiamientos otorgados a ella. (proveedores y acreedores).
- 6) Para estudiar su situación financiera y evaluar la posibilidad de otorgarle créditos. (bancos).
- 7) Para llevar estadísticas de entidades de una actividad o giro determinado. (Otros organismos y usuarios).

La información contable financiera es utilizada por gran variedad de grupos o individuos, con diferentes propósitos. Las necesidades y expectativas de los usuarios determinan el tipo de información requerida.

Los usuarios pueden ser clasificados en dos grandes grupos:

- 1.- Aquéllos con interés directo en las empresas, y
- 2.- Aquéllos con interés indirecto.

USUARIOS DE INTERES DIRECTO.

Tienen o se proponen tener un interés económico directo en las empresas. Ejemplos de dichos usuarios y de los tipos de evaluaciones y decisiones a las cuales aplican la información contable son.

Propietarios: Retener, aumentar o disminuir su parte proporcional en el patrimonio; evaluar el empleo y responsabilidad sobre los recursos de la administración.

Acreedores y proveedores: Conceder crédito, precisar términos del crédito, requerir seguro o convenios restrictivos en el crédito, iniciar juicios, requerir suspensión de pagos o quiebras, aumentar o disminuir la dependencia de la empresa como cliente:

Propietarios, acreedores y proveedores potenciales: Comprometer recursos en dicha empresa, determinar el monto comprometido, evaluar el empleo y responsabilidad en cuanto a los recursos de la administración.

Administración. Incluyendo miembros del consejo y funcionarios. Evaluar la naturaleza y extensión de las necesidades financieras, evaluar los resultados de decisiones económicas pasadas, fijar políticas de dividendos, proyectar posición financiera y resultados futuros, evaluar las posibilidades de adquisición y función, recomendar la reorganización o liquidación de las empresas.

Autoridades fiscales: Evaluar las declaraciones de impuestos, evaluar impuestos o multas, realizar investigaciones y auditorías.

Empleados: Negociar sueldos, retiros de la empresa, solicitudes de empleo, evaluar la participación de utilidades.

USUARIOS CON INTERES INDIRECTO. Algunos usuarios de la información contable financiera derivan su interés, dado que su función es asistir o proteger a aquellos que tienen o pretenden lograr un interés directo. A manera de ejemplo:

Analista y consejeros financieros: aconsejan a los inversionistas y potenciales inversionistas; retener, aumentar, disminuir o hacer inversiones de la empresa; evaluar perspectivas de inversión en la empresa, en relación con inversiones alternativas.

Bolsa de Valores: Aceptan o cancelan registros, suspenden operaciones, alientan cambios en los procedimientos contables o revelen datos adicionales.

Abogados: Determinan el cumplimiento de obligaciones contractuales o de restricciones en créditos, avisan sobre la legalidad de ciertas operaciones.

Autoridades de vigilancia y control: Evalúan la razonabilidad de las utilidades. Permiten o requieren aumento o disminución en las tarifas, requieren o recomiendan cambios en los procedimientos contables o prácticas de información. Emiten órdenes de suspensión de operaciones en bonos acciones y valores.

Prensa financiera y agencias de informes: Preparan análisis descriptivos; combinan, resumen o seleccionan información, amoldan la información a presentaciones uniformes, computan tendencias y razones.

CAPÍTULO

4

LA FUNCIÓN FINANCIERA

4.1. DEFINICIÓN Y OBJETIVOS

La función financiera es la adecuada obtención de los recursos para maximizar el valor de la empresa y proporcionar beneficios a la sociedad. Es considerada como la responsabilidad del ejecutivo financiero, el cual escoge las decisiones financieras óptimas de entre las diversas alternativas que se den en cada caso.

En cualquier empresa la persona que desempeña la función financiera tiene una importante responsabilidad, cuando las empresas fueron de un solo dueño, la dirección de ellas y la decisión de orígenes de recursos, eran responsabilidad solamente del propietario. A medida que la propiedad fue siendo de dos o más individuos la responsabilidad ante los propietarios del crecimiento y resultados de la empresa, que implican análisis de inversiones, costos, gastos, orígenes y asignación de recursos y de fondos, etc., es de aquél en quien han delegado la dirección. Independientemente de que el director de empresa sea un experto especialista en la obtención y/o elaboración de los productos de la empresa, no tendría tiempo para evaluar dentro del marco general, situaciones y decisiones, tales como:

- a) Conservar, disminuir o aumentar sus inversiones corrientes y fijas.
- b) Determinar el nivel más adecuado de costos y gastos para cada una de las unidades de su estructura orgánica.
- c) Determinar la oportunidad en que haya que liquidar las obligaciones que deba contraer la empresa.
- d) Si el costo y origen de dichas obligaciones son razonables y convenientes.
- e) Si su mayor o menor participación en mercado, es congruente con su capital.
- f) Si la productividad es adecuada a sus volúmenes de venta.
- g) Si la rentabilidad de su inversión es razonable.
- h) Si la estructura de su capital es conveniente.

Para que las Finanzas logre sus objetivos, debe tener en su estructura, de acuerdo con la magnitud de la empresa, órganos y dependencias que coadyuven a su logro, tales como:

1. Tesorería (planea y controla eficientemente los flujos de entrada y salida de efectivo y establece estrategias para lograr la óptima productividad en el manejo de los recursos financieros de la organización).
2. Crédito y Cobranzas (concesión y recuperación de créditos, establece las políticas y procedimientos de crédito y de cobranza así como el estudio y control de los medios de apoyo en la labor de cobranza).
3. Contabilidad (cumple con las disposiciones legales, lleva el registro de las operaciones de la organización, proporciona la información necesaria que sirva de consulta para la toma de decisiones, así como de la evaluación de la gestión administrativa).
4. Contabilidad de costos y de transacciones en general (incluye control contable de existencia de materias primas, materiales, productos terminados y en proceso, así como activos fijos).
5. Auditoría interna (verifica la exactitud de los registros contables para comprobar que lo registrado coincida con lo realizado y el grado de cumplimiento de las normas establecidas, en base a esto recomienda medidas de control interno para asegurar mayor efectividad en el logro de los objetivos).
6. Planeación financiera.
7. Presupuestos. (elaboración de presupuestos de ingresos y egresos, aprobar o ajustar los presupuestos generales y parciales, examinar, aprobar y ajustar las estimaciones de gastos departamentales, etc.).

4.2. ELEMENTOS

La función financiera esta concentrada en políticas de decisión y acciones ejecutivas las cuales tienden a manifestar y optimizar el valor actual de la empresa, así como su contribución al medio socioeconómico en el que se desenvuelven, todo esto a través del adecuado equilibrio y riesgo y concentrándose en los siguientes elementos:

I. POLITICAS DE DECISION Y ACCIONES EJECUTIVAS.- Fijando objetivos, métodos, y estableciendo normas que dirijan y orienten la acción en materia financiera.

II. MAXIMIZAR EL VALOR ACTUAL DE LA EMPRESA.- Enfocadas a la capacidad de generación de utilidades suficientes en el futuro (lejano y cercano).

III. CONTRIBUIRLA DESARROLLO SOCIO-ECONOMICO DEL PAIS.- Está contribución se da desarrollando su nivel de vida, su capacidad de compra y su potencial del mercado del cliente, es decir, creciendo la empresa eficientemente podrá permitir que sus empleados y el medio ambiente en que se desarrolla tengan el mismo crecimiento.

IV. EQUILIBRIO ENTRE RENTABILIDAD Y RIESGO.- Esto es a mayor financiamiento con pasivos, mayor rentabilidad del capital propio, manteniendo el equilibrio entre el financiamiento del pasivo y el capital propio, para no perder estabilidad y con ello obtener una rentabilidad optima con relación al riesgo de financiamiento.

La función financiera puede dividirse en tres áreas de decisión o decisiones financieras, las cuales se encuentran localizadas en todas y cada una de las áreas funcionales de la empresa, y son:

DECISIONES DE INVERSIÓN.- Las cuales nos permiten decidir donde invertir los fondos en que proporción. Estas decisiones involucran la renunciación de los recursos cuando un activo deja de ser rentable. Por lo tanto las decisiones de inversión determinan el monto total de los activos de la empresa.

DECISIONES DE FINANCIAMIENTO.- Estas decisiones nos ayudan a elegir de donde obtener los fondos y en que proporción, consistiendo en determinar la optima combinación de fuentes de estructura financiamiento que contribuya a maximizar el valor de la empresa. Por lo tanto, las decisiones de financiamiento determinaran los montos de los pasivos y el capital de la empresa.

DECISIONES DE POLITICAS DE DIVIDENDOS.- Las cuales determinan como habrá de remunerar a los accionistas de la empresa. Las decisiones de los dividendos, comprenden la proyección de los porcentajes de utilidad que se pagan a los accionistas como dividendos en efectivo o en acciones, así como de la estabilidad de los dividendos a través del tiempo y el rescate de las acciones.

4.3. ÁREAS DE ACCIÓN

Para poder llevar a cabo su función, el ejecutivo financiero debe conocer las áreas de acción de las finanzas las cuales son:

- 1) el análisis financiero
- 2) la planeación financiera
- 3) el control financiero
- 4) la toma de decisiones

Ya que los estados financieros muestran la situación y desarrollo financiero a que ha llegado una empresa como consecuencia de sus operaciones realizadas y que estas se realizan bajo la dirección de la administración, se concluye que los estados financieros son la expresión cuantitativa de los resultados obtenidos por la administración en su actuación. Es la habilidad y la visión del factor humano quien da curso y determina los resultados que se obtengan.

1) el análisis financiero: El análisis nos permite hacer una mención adecuada de los resultados obtenidos por la administración y tener una base apropiada para emitir una correcta opinión sobre las condiciones financieras de la empresa y sobre la eficiencia de la administración; así como el descubrimiento de hechos económicos referentes a la misma. Es por eso que el análisis de los estados financieros es un instrumento más para que el administrador financiero pueda satisfacer su innato deseo de llegar a ser siempre más eficiente.

2) La planeación financiera: Es una herramienta que aplica el administrador financiero para la evaluación proyectada, estimada o futura de una empresa, que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en la empresa los pronósticos, las metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlos.

3) El control financiero: Es el proceso en el cual se miden los resultados que se van presentando dentro de la planeación financiera con relación a los métodos, instrumentos y objetivos establecidos, permitiendo el detectar errores o desviaciones existentes entre la planeación y la ejecución para que sean corregidos, y así asegurar la obtención de los resultados esperados por la empresa; los cuales están determinados por el administrador financiero.

4) La toma de decisiones: todas las operaciones realizadas por una entidad, son

repercusiones de una serie de decisiones, las cuales están basadas en información contable; la cual nos permite conocer que se hizo bien o mal y que se debe hacer, como fijar pronósticos, efectuar acciones correctivas, necesarias para asegurar el logro de los objetivos, y esto se realiza gracias a que los estados financieros al ser analizados por diversas técnicas, interpretados y evaluados, proporcionan al gerente financiero planes y proyectos que contemplan el aprovechamiento de los recursos de la entidad, a la vez que representan la alternativa más lógica, realista y conveniente para la toma de decisiones.

Además de que la información que proporcionan los estados financieros, aunada a la información de factores internos y externos que influyen en la situación financiera de la empresa, le permitirá al ejecutivo financiero tomar decisiones sobre las principales áreas de la entidad, como son:

- Mercadotecnia: tomar decisiones sobre el incremento de precios, reducirlos o mantenerlos, fomentar la publicidad o propaganda, hacer investigación de mercado para saber si sus productos satisfacen las necesidades y gustos del consumidor.

- Producción: Permitiendo tomar decisiones sobre los niveles de inventarios, cantidad y de los productos, mantenimiento de la maquinaria, cambios en las políticas de implantación de cambios tecnológicos relacionados con la actividad del negocio y la disminución de los costos de producción.

- Recursos humanos: sobre la capacitación necesaria de los obreros y empleados para un mejor desempeño en el trabajo, mejorar los incentivos para incrementar el rendimiento y, eficiencia de los obreros, prestar mayor atención a los accidentes de trabajo y reducir con ello el pago de indemnizaciones, etc.

- Finanzas-. tomar decisiones respecto a:

- A. el monto de las utilidades a retener con el propósito de reinversión

- B. el total de financiamientos externos requeridos, así como el plazo de pago de ellos y su costo, así como observar los montos y la procedencia de los fondos generados internamente.

C. La liquidez que requiere la entidad para sus necesidades presentes y futuras y poder tomar decisiones sobre los recursos necesarios, para la compra de materia prima, el pago de los sueldos y salarios, inversiones en bienes permanentes.

Para que las recuperaciones financieras sean favorables a la entidad, se deberán coordinar los objetivos y políticas específicas de las áreas de mercadotecnia, producción recursos humanos y finanzas, para el logro de los objetivos generales de la empresa.

4.3.1. ANALISIS FINANCIERO

Dentro del concepto de estados financieros enunciamos que son documentos sobre los cuales se tomaban decisiones y se afrontaban las consecuencias de las mismas.

El C.P. Roberto Macías Pineda, en su libro El análisis de los estados financieros señala lo siguiente: "El objetivo del análisis de los estados financieros es la obtención de elementos de juicio para apoyar opiniones que se hayan formado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la productividad de la empresa".

Nosotros en base a esa opinión y estudios que hemos realizado llegamos a la conclusión de que el concepto de análisis financiero es el de acomodar y agrupar las cuentas de tal manera que las cifras que arrojan los cálculos realizados en base a pruebas ya preestablecidas, nos sirvan de base para la toma de decisiones bien sea para recomendar algún cambio en cuanto a políticas o cualquier otra situación que se considere está fallando, o bien para seguir por el mismo camino si no se corre ningún riesgo.

La entidad en todos los tiempos ha tenido la necesidad de la información que vaya más allá de la proporcionada por los estados financieros, apareciendo de este modo el análisis financiero que ha nacido como respuesta a esa necesidad apremiante, para señalar líneas de conducta de aplicación futura.

La necesidad de contar con información sobre la situación financiera de las entidades, así como del resultado obtenido en un período determinado ha estado presente en todas aquellas empresas que tienen que ver directa o indirectamente con cualquier otra entidad.

Los estados financieros por consecuencia son potencialmente útiles, en tanto no se tomen decisiones como fruto de la información proporcionada. Por muy técnica que sea la elaboración de los estados financieros, si no se analizan y no se toman decisiones función a su interpretación, su utilidad es nula.

Los estados financieros pueden analizarse a través de simples apreciaciones, pero resulta más completo el análisis cuando se interrelacionan los conceptos que los integran para lo cual la simple observación resulta insuficiente.

En consecuencia los estados financieros deben de analizarse con la profundidad necesaria para detectar el porque de los resultados que arrojan y para alcanzar una concepción más amplia que brinde una interpretación más profunda y que ayude a tomar decisiones más acertadas para la consecución de los objetivos fijados por la entidad.

4.3.2. LA PLANEACIÓN FINANCIERA

Las finanzas a grandes rasgos se encargan de proveer los medios suficientes y necesarios para enfrentar los pagos, cubren la planeación financiera que a su vez, involucre la estimación de entradas y salidas de fondos de caja, la generación de fondos, así como el uso, distribución y control de éstos. Para la elaboración de un proyecto de inversión es necesario que se lleve a cabo una planeación financiera, la cual podemos definir como: " una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo".

La planeación financiera consta de tres partes, la primera es la de búsqueda, en la cual se definen las acciones que se realizarán en un futuro para alcanzar los objetivos institucionales; después de ésta se encuentra la consecución, que es la etapa en donde se realiza lo que se ha planeado, y por último está la aplicación, en donde se analiza la eficiencia de cómo se están llevando a cabo las cosas.

El análisis y la planeación financieros tienen tres objetivos principales: transformar la información financiera de modo que pueda utilizársele para estar al tanto de la posición financiera de la empresa; evaluar los requerimientos de producción y hasta qué punto es posible satisfacerlos; y determinar si se habrá de requerir financiamiento adicional.

ETAPAS DE LA PLANEACIÓN FINANCIERA.

Dentro de la planeación financiera se deben analizar las metas que la empresa desea alcanzar en un futuro, pero, para tomar buenas decisiones, se requiere del conocimiento del mundo real en el cual opera, para lo cual es necesario cierto entendimiento del entorno macroeconómico de ciertas instituciones financieras, junto con los valores que existen en los mercados financieros.

La planeación financiera se compone de cuatro etapas importantes, las cuales se deben seguir para alcanzar los objetivos establecidos.

La primera etapa es la organización, la cual se define como "un requisito indispensable dentro de la planeación, en esta etapa se identifican y enumeran las actividades que se requieren para lograr los objetivos de la empresa, agrupándolas en razón de unidades específicas de dirección y control, a las que se debe definir claramente su grado de autoridad y responsabilidad".

En esta etapa es donde se definen los caminos a seguir para la consecución de los objetivos, estableciendo las responsabilidades de cada elemento, así como los canales de comunicación para lograr una coordinación entre todos los elementos de la empresa.

La segunda etapa es la de ejecución, en donde se deberán definir los recursos con los que contará el personal de la empresa para realizar sus actividades, como son: instalaciones, tecnología, etc., además de establecer los lineamientos para lograr el buen desempeño del personal, tales como reclutamiento, selección, capacitación, etc.

Durante esta etapa será necesario aplicar la dirección, por medio de la cual se encauzarán los esfuerzos de las personas para alcanzar los objetivos que se han establecido.

Y por último se encuentra la etapa de control de las actividades, durante la cual se determinará si éstas se están llevando a cabo de acuerdo con lo planeado, para lo cual es necesario realizar una comparación entre lo que se tiene previsto y los resultados obtenidos hasta el momento. Esto es de gran utilidad, puesto que permite tomar acciones correctivas para conseguir igualar lo planeado con lo real.

4.3.3. CONTROL FINANCIERO

"El Control de Gestión se ha definido como el proceso por el cual la dirección se asegura de que los recursos obtenidos y empleados eficaz y eficientemente para el logro de los objetivos de la organización. Cuando la responsabilidad de controlar cantidades importantes de recursos económicos, de delegar a un subordinado, y el uso por el subordinado de estos recursos económicos no pueden ser vigilados directamente por el director, se necesita un sistema que proporcione un control de tales actividades"

Este objetivo del sistema de control financiero. En otras palabras, los recursos económicos son una parte de los recursos totales de una empresa. El sistema de control financiero es por lo tanto, una parte del sistema total de control de gestión. A efectos prácticos, se pueden definir los recursos económicos como aquellos que son objeto del registro y medición por parte del sistema de contabilidad.

OBJETIVOS.

Los objetivos de un sistema de control financiero son los siguientes:

COMUNICACIÓN: El sistema ha de proporcionar un medio de comunicación entre el supervisor y el subordinado, con relación a las actividades financieras de este y a las expectativas financieras de aquel.

EVALUACIÓN: Proporciona al superior a mediar para evaluar la eficiencia de subordinado en el manejo de los recursos económicos que controla. La evaluación se lleva a cabo comparando los resultados reales con la expectativa, bien explícita o implícitamente.

MOTIVACIÓN: Es motivar al subordinado de hacer todo posible para alcanzar los objetivos de la empresa tan eficaz como sea posible.

ELEMENTOS DE UN SISTEMA DE CONTROL FINANCIEROS.

DEFINICIÓN DE OBJETIVOS: Establecimientos de objetivos.

FORMULACIÓN DE PLANES: Desarrollo de planes para cumplir los objetivos.

MEDICIÓN DE RESULTADOS: Medición de los resultados de las operaciones reales.

COMPARACIÓN DE LOS RESULTADOS: La etapa final es la comparación de los resultados reales con los objetivos y el análisis de los casos de las desviaciones.

FINALIDAD DEL CONTROL FINANCIERO.

Los individuos y todas las organizaciones generan u obtienen dinero, y gastan o invierten dinero. Las finanzas se ocupan del proceso, las instituciones, los mercados e instrumentos relacionados con la transferencia de dinero entre individuos, empresas y gobierno.

Muchas decisiones financieras de grandes empresas son tomadas y ejecutadas rutinariamente, y por lo común reciben poca atención del público.

Las decisiones financieras de una compañía pueden afectar los intereses de muchos grupos dentro de la sociedad.

Características y Elementos:

1. Fase de la administración general:

Efectivamente la administración financiera es una fase o aplicación de la administración general.

2. Recopilación de datos significativos:

O sea la reunión de datos importantes internos y externos de la empresa, para servir de base en la toma de decisiones.

3. - Análisis financiero:

Es decir, estudio y evaluación del pasado económico – financiero de la empresa, encauzando a tomar decisiones.

4. Planeación financiera:

Estudio, evaluación y proyección del futuro económico-financiero de la empresa, para tomar decisiones

5. Control Financiero:

Que es el estudio y evaluación simultanea del pasado y futuro económico-financiero de la empresa, para tomar decisiones acertadas, al detectar y corregir las variaciones sugeridas al comparar los conceptos y las cifras del análisis y planeación financiera.

6. Toma de Decisiones Acertadas:

Tomar decisiones acertadas con la aplicación de las técnicas:

Recopilación de datos significativos, análisis, planeación, control y evaluación financiera, mediante la elección óptima de alternativas, en situación normal, de inflación o deflación; a corto, mediano o largo plazo; en condiciones de certidumbre, riesgo y conflicto, para alcanzar los objetivos propuestos por la empresa y maximizar el capital contable de la misma.

7. Maximizar el Capítulo Contable de la Empresa:

Es decir, maximizar el patrimonio o valor de la empresa.

Ahora bien, supuesto que el capital contable es la diferencia del activo total menos el pasivo total, para maximizar dicho capital contable será necesario:

- * Coordinar los activos de la empresa.
- * Coordinar los pasivos de la empresa.
- * Coordinar los resultados de la empresa.

4.3.4. TOMA DE DECISIONES

DEFINICIÓN:

Perdomo Moreno, define la toma de decisiones como: "...Un conjunto de diversos cursos de acción mediante un proceso de recopilación de datos, análisis, planeación y control administrativo, en condiciones de certeza, riesgo, incertidumbre y conflicto, a corto plazo, mediano y largo plazo por parte de las personas que deciden en una empresa, para alcanzar las metas y objetivos propuestos y fijados de antemano..."

Sin embargo Kepner Tregoe, dice: “..Es un proceso receptivo que involucra el reconocimiento de la oportunidad o del problema, obtención de datos, comprensión del contenido de la información, la búsqueda de alternativas, su evaluación e implementación.”

En otros, Will Rogger, define la Toma de Decisiones como: “...La forma de llegar a una conclusión y hacer algunos criterios de una alternativa de comportamiento de entre dos o más alternativas posibles..”

Y finalmente con lo anterior, podemos determinar la Toma de Decisiones como: “...La forma de elegir un curso de acción determinado de entre varios posibles, pero, para que la elección tenga lugar, es necesario la presencia de un problema entre una situación actual o proyectada y una situación deseada para su análisis y resolución....”

IMPORTANCIA.

Para conocer cual es la importancia de las decisiones, primeramente es preciso hacemos las siguientes preguntas:

1. -¿Cómo se toma la mayoría de las decisiones?
2. -¿Se toma por suposiciones, por resultado de una encuesta, por votación, por una corazonada, por experiencia o por un enfoque sistemático para determinar la mejor forma de solucionar un problema?

Quien toma decisiones, no solo las puede determinar de forma correcta sino también debe hacerlo en forma oportuna y con el mínimo de costos; es posible que las decisiones de menos importancia, no justifiquen un análisis e investigación completos y que pueden ser delegadas en otros sin asumir mayores riesgos, la importancia de una decisión, esta relacionada con la posición que ocupa en la organización, para evaluar la importancia de una decisión, se debe evaluar cinco factores principales como.

1. Tamaño o duración del compromiso.- Si la decisión implica el compromiso de un capital considerable o el aporte de un gran esfuerzo de varias personas, entonces se considera como una decisión importante. En forma similar, si la decisión tendrá un impacto a largo plazo sobre la organización tal. Como lo tiene la reubicación de una planta en un sitio nuevo o en el extranjero, la entrada o salida en un segmento particular del mercado, la decisión se considera importante.

2. Flexibilidad de los planes.- Algunos planes pueden revertirse fácilmente mientras que otros conllevan un carácter definitivo, si la decisión implica seguir un curso de acción que no es reversible fácilmente, entonces esta decisión asume un significado importante. Un ejemplo sería la venta de la patente de un invento que la compañía no está utilizando actualmente, pero que puede ser requerido en el futuro; la consideración financiera en el momento de la venta puede ser mínima, pero el impacto a largo plazo en compañía puede ser muy importante.

3. Certeza de los objetivos y las políticas: Si una compañía a tenido una política que indica como actuar frente a cierta situación, entonces es fácil tomar decisión que sé consistente con la historia pasada; sin embargo, si una organización es muy volátil y no a establecido un patrón histórico, entonces la decisión adquiere una gran importancia.

4. Cuantificación de las variables.- Cuando los costos asociados con una decisión puede definirse en forma precisa, la decisión tiene menor importancia; por ejemplo cuando se conoce el costo y tiempo que se requiere para aplicar algún método, el análisis de los factores relevantes y el resultado de ellos son muy importantes. Pero el orden del diseño y manufactura tiene un costo y programa estimativo que esta sujeto a errores la decisión es de mayor importancia.

5. Impacto humano.- Cuando el impacto de una decisión es grande, su importancia también lo es, esto sucede cuando la decisión involucra a varias personas.

CAPÍTULO

5

ANÁLISIS FINANCIERO

5.1. OBJETIVOS

Los objetivos a perseguir mediante la aplicación del análisis financiero se pueden resumir en el conocimiento de las características particulares de la entidad que está sujeta de revisión. Algunos de los objetivos que pudieran alcanzarse pueden ser los siguientes:

1. Capacidad de pago en cuanto a sus obligaciones financieras contraídas a corto y largo plazo.
2. Solvencia y estabilidad de la entidad.
3. Situación crediticia de la entidad.
4. Tendencia de desarrollo alcanzado.
5. Suficiencia o insuficiencia del capital del trabajo.
6. ¿Se recupera el importe de sus ventas en función de las políticas de crédito establecidas?
7. Si los vencimientos de sus pasivos a corto plazo están adecuadamente programados.
8. ¿Su capital propio está en proporción del capital ajeno?
9. Si existe sobreinversión en cuentas por cobrar, inventarios, activos fijos, etc.
10. Si el pasivo a largo plazo, está excedido de tal forma que logra desequilibrar su estabilidad financiera.
11. Si los gastos y costos son excesivamente altos con relación a los ingresos y a la rentabilidad que de ellos se produzca.
12. Si las utilidades obtenidas son razonables en proporción con el capital invertido.
13. Si la política de dividendos o repartos de utilidades que se ha seguido en el negocio es la adecuada.
14. Si la empresa está sobre capitalizada o existe insuficiencia en el capital propio.

Estos son algunos de los objetivos del análisis financiero que para alcanzarlos tendremos que recurrir a una serie de herramientas denominadas métodos de análisis los cuales en la siguiente sección se detallarán.

Es conveniente señalar, que estos criterios y los que se puedan obtener de los puntos que acabamos de señalar serán de vital importancia para que el Analista financiero pueda planear su auditoría, o rendir informe a empresarios o accionistas.

5.2. ASPECTO PREVIO AL ANÁLISIS

El significado de las cifras y de sus relaciones es difícil de comprender a menos que conscientemente se haga un esfuerzo para simplificar su expresión. La simplificación debe tender a concentrar la atención, tanto en la magnitud de las cifras como en la magnitud de las relaciones existentes entre las cifras. Por tanto, siempre que se pretenda estudiar las cifras de los negocios, lo primero que debe hacerse es simplificar la expresión tanto de las cifras como del valor numérico representativo de las relaciones existentes entre las cifras, puesto que facilita y hace accesible el entendimiento de su significado real. En efecto, puede decirse que las ventas ascendieron a la suma de tres millones novecientos noventa y nueve mil trescientos veinticinco pesos con cincuenta y cinco centavos, cuando se acaba de pronunciar la cifra, la memoria de quienes escuchan habrá retenido la parte menos significativa "cincuenta y cinco centavos", situación que no se provocaría si se dice "cuatro millones de pesos".

Por lo antes expuesto, ha sido considerada como una de las principales reglas para el análisis de los estados financieros el simplificar las cifras mostradas en esos estados, y también de las relaciones existentes entre las cifras, para facilitar la comprensión del significado del contenido de los mismos y, en consecuencia, facilitar así, penetrar en su esencia y en su valor intrínseco. En resumen, la función de los métodos de análisis es hacer que el significado de las cifras y de sus relaciones sea aparente.

Tres son los casos de simplificación de la expresión de las cifras de los negocios:

- de cifras individuales
- de una relación entre cifras y
- de un grupo de cifras.

1. La expresión de las cifras individuales se simplifica ajustándola a "números redondos": así el número 27,328.42, puede ajustarse a 27,328 unidades, 2,733 decenas, 273 centenas y finalmente a 27 millares.

2. Cuando se trata de una relación entre las cifras, la simplificación de la expresión puede hacerse por medio de la representación gráfica o por el empleo de por cientos procurando, en el primer caso, que la construcción de la gráfica sea clara y pueda interpretarse con toda facilidad. En el caso de emplear por cientos, debe procurarse que el por ciento que represente a la relación contenga el menor número posible de guarismos, por lo general, sólo los números enteros; en virtud de que si el por ciento se expresa con un número considerable de guarismos, es probable que sea más sencillo captar la cifra original de la relación que el por ciento que la representa, por lo cual, se anulen los fines de la simplificación. Así, si se desea expresar en forma de por ciento la relación que existe entre \$24,875.55 con \$100,000.00, es preferible expresar dicha relación por 25% y no por 24.87555%; por ser más fácil la retención de la primera forma que de la segunda y porque el valor de la relación no se modifica con la aproximación.

3. La simplificación de la expresión de un grupo de cifras se obtiene por el cálculo de un promedio, procurando elegir la clase de promedio más conveniente para el caso específico, de las estudiadas por el método estadístico.

Las empresas no pueden considerarse como organismos independientes; por tanto, es lógico pretender que sólo el análisis de los datos internos es suficiente para forjar opiniones adecuadas sobre la situación financiera y rentabilidad de un negocio. Para esto es necesario complementar el análisis de la información relativa a las condiciones que prevalecen dentro del negocio, y sobre las cuales la administración tiene control, con el análisis de la información de las condiciones que prevalecen fuera del negocio, y sobre las cuales la administración, ordinariamente, no tiene ningún gobierno.

Cuanto mayor sea el entendimiento de las condiciones internas y externas, tanto mayor será la claridad y precisión de los juicios, acerca de la situación financiera y rentabilidad de las empresas.

Las condiciones externas, de importancia preponderante, y con influencia decisiva sobre los negocios son:

1. Características etnográficas y poder de compra de la población;

2. Condiciones del mercado en general, y en particular de la rama industrial a que pertenece la empresa;
3. Circulación monetaria;
4. Fluctuación del poder adquisitivo de la moneda;
5. Ciclo de los negocios;
6. Localización de la empresa con respecto a las fuentes de abastecimiento de materias primas y mano de obra;
7. Características de los transportes;
8. Problemas técnicos industriales;
9. Condiciones políticas, leyes mercantiles y tributarias en vigor. La influencia e importancia de cada una de estas variables se expondrá al tratar concretamente el análisis de cada una de las deficiencias financieras y de operación más frecuentes en los negocios.

El análisis de los estados financieros puede ser interno o externo.

El análisis interno se hace para fines administrativos; y el analizador está en contacto íntimo con la empresa; tiene acceso a los libros de contabilidad y en general todas las fuentes de información del negocio están a su disposición.

En el análisis externo el analizador no tiene contacto directo con la empresa, y los únicos datos de que dispone es la información que la empresa haya juzgado pertinente proporcionar. El análisis hecho por banqueros y posibles inversionistas es un ejemplo típico de análisis externo.

Debido a que el analizador interno está mejor informado que el externo, por conocer las peculiaridades del negocio, por lo general, los resultados de sus trabajos son más satisfactorios.

A medida que transcurra el tiempo y los hombres de negocios se compenetren de la importancia que tiene disponer de información adecuada, como base de sus decisiones, se hará más difícil precisar la línea divisoria entre el análisis interno y el análisis externo.

Es tendencia de los banqueros e inversionistas para fundar sus determinaciones, solicitar de los negocios y de fuentes externas a los mismos una copiosa información, la cual por su volumen podría servir para un análisis interno.

5.3. CLASIFICACIÓN

MÉTODOS DE ANÁLISIS.

Las funciones mecánicas o propósitos primarios de los métodos de análisis de los estados financieros son:

- (1) Simplificar las cifras y sus relaciones; y
- (2) Hacer factible las comparaciones.

Simplificar las cifras y sus relaciones es el primer paso que debe darse para facilitar la comprensión de su importancia y significado.

La simplificación cambia la forma de expresión de las cifras y de sus relaciones, pero no su valor.

Dos son las clases de comparaciones:

Comparaciones verticales; y

Comparaciones horizontales. Son comparaciones verticales las que se hacen entre el conjunto de estados financieros pertenecientes a un mismo periodo; y son comparaciones horizontales las que se hacen entre los estados financieros pertenecientes a varios periodos.

En las comparaciones verticales el factor tiempo se considera incidentalmente y sólo como un elemento de juicio, debido a que en las comparaciones verticales se trata de obtener la magnitud de las cifras y de sus relaciones.

En las comparaciones horizontales la consideración y debida ponderación del tiempo tiene capital importancia, porque el tiempo es la condición de los cambios; y como con las comparaciones históricas lo que se desea mostrar son los cambios, y éstos se efectúan progresivamente en el transcurso del tiempo, habrá necesidad de referirlos a fechas.

La simplificación y la comparación de las cifras y de sus relaciones se hace mediante la aplicación de los métodos estadísticos; pero de estos métodos, generalmente se emplean las más simples, por satisfacer las necesidades utilitarias de los negocios.

La enumeración que se hace es enunciativa y no limitativa, de los métodos de análisis que con frecuencia se emplean para el estudio de los estados financieros;

pero no son todos los que se utilizan para el examen de las cifras de los negocios:

1. Métodos de análisis vertical: (Estático)
 - a) Método de reducción de estados financieros a por cientos.
 - b) Método de razones financieras.
 - c) Método de punto de Equilibrio.
2. Métodos de análisis horizontal: (Dinámico).
 - a) Método de aumentos y disminuciones.
 - b) Método de tendencias.
 - c) Método de control del presupuesto.

MÉTODOS DE ANALISIS VERTICALES O ESTATICOS.

A.- PROCEDIMIENTO DE PORCIENTOS INTEGRALES.

CONCEPTO.- El procedimiento de porcentos integrales, consiste en la fragmentación del contenido de los estados financieros a una misma fecha o correspondiente a un mismo periodo, en sus elementos o partes integrantes con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada una de ellas en la relación con el todo.

APLICACIÓN DEL MÉTODO.- Este método toma como base el axioma matemático que enuncia "...EL TODO ES IGUAL A LA SUMA DE SUS PARTES..", partiendo de esta premisa, podemos establecer que a la base, considerada como un TODO se le asigna un valor igual al 100% y a cada una de sus partes un porcentaje que guarda con respecto a ese 100%.

La aplicación de este método, puede enfocarse a Estados Financieros estadísticos, dinámicos, básicos, secundarios, etc.; ya que facilita la comparación de los conceptos y las cifras de los Estados Financieros con lo que se puede determinar la probable desproporción de los rubros y tomar decisiones oportunas.

LAS FÓRMULAS APLICABLES.

En la aplicación de éste procedimiento se utilizan básicamente dos fórmulas.

$$\text{Porcentaje Integral} = \left(\frac{\text{Cifra parcial.}}{\text{Cifra Base.}} \right) \times 100$$

Porcentaje Integral, es igual a la cifra parcial entre la cifra Base, multiplicando por 100, para expresar el resultado en porcentaje.

Se puede aplicar indistintamente cualquier fórmula o determinada clase de estado financiero, sin embargo es más común la aplicación de la primera fórmula para Estados Financieros sintéticos y la segunda para Estados Financieros detallados. Para que las proporciones sean representativas, es conveniente eliminar los centavos y cerrar a miles o cientos de pesos.

Cuando se aplica éste método de análisis al balance, deben eliminarse las reservas complementarias de activo. Reserva para depreciación, reserva para cuentas de cobro dudoso, etc. reduciendo a porcentos únicamente los respectivos valores netos de activo y compararse por separado la reserva con el valor del activo a que complementa, porque, en virtud de la función propia de dichas reservas.

B.-MÉTODO DE RAZONES FINANCIERAS.

CONCEPTO.- El procedimiento consiste en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar las cifras de dos o más rubros que integran el contenido de los Estados Financieros de una empresa.

Existen dos clases de Razones que se emplean en el análisis a saber:

A.- Razones Aritméticas: Aunque se debe entender que razón es la división de un rubro entre otro y lo que se muestra aquí no lo es.

En éstas se aplican operaciones de suma y resta:

	1,000.00	+	200.00	=	1,200.00
Comprobación	1,200.00	-	200.00	=	1,000.00

B.- Razones Geométricas.

En éstas se llevan a cabo operaciones de multiplicación y división

$$\frac{1,000.00}{25} = 40$$

Partiendo de las cifras presentadas en los Estados Financieros, es posible determinar un número ilimitado de Razones, aunque muchas de ellas no nos dirían absolutamente nada; porque quizás su relación no es lógica, por lo que es necesario establecer las razones que se han de aplicar en el análisis de la información financiera mediante éste procedimiento. Las razones más comunes que se emplean para el estudio de los Estados Financieros son las siguientes:

CLASIFICACIÓN DE RAZONES.

Razones Financieras.

SOLVENCIA:

Indice de Solvencia Circulante.	Activo Circulante / Pasivo Circulante.
Indice de Solvencia Inmediata(Prueba del ácido) Circulante	Activo circulante - Inventarios / Pasivo Circulante
Indice de Liquidez	Activo Disponible / Pasivo Circulante.
Capital neto de Trabajo.	Activo Circulante - Pasivo Circulante.

ESTABILIDAD:

Origen de Capital	Pasivo Total /Capital Contable.
Origen de Capital a Corto Plazo	Pasivo Circulante / Capital Contable
Origen de Capital a Largo Plazo	Pasivo Fijo / Capital Contable
Indice de Inversión del Capital.	Activo Fijo /Capital Contable
Indice de Inversión del Capital mas Pasivo Fijo Fijo	Activo Fijo /Capital Contable + Pasivo Fijo

RENTABILIDAD:

Rendimiento de Inversión	Utilidad Neta / Capital Contable
Rendimiento del Activo Total.	Utilidad Neta / Activo Total.
Margen de Utilidad de Operación.	Utilidad Neta / Utilidad de Operación
Margen de Utilidad Neto	Utilidad Neta / VN
Margen de Utilidad por Acción	Utilidad Neta/ Numero de Acciones

ACTIVIDAD:

Indice de Rotación de Cuentas por Cobrar	VN / Cuentas por Cobrar
Plazo de Cobro	360 / Indice de Rotación C x C
Indice de Rotación de Cuentas por Pagar	Costo Neto / Cuentas por Pagar
Plazo de Pago	360 / Indice de Rotación de C x P
Indice de Rotación de Inventarios	Costo de ventas / Inventarios
Plazo de Ventas	360 / Indice Rotación Inventarios

CICLO ECONOMICO

Cobro + Venta- Pago.

Indice de Utilización del Activo Fijo	VN/ Activo Fijo.
Indice de Utilización del Activo Total	VN/ Activo Total.
Indice de Utilización del Capital Contable	VN/ Capital Contable
Indice de Utilización del Capital Neto de Trabajo	VN/ Capital Neto de Trabajo

A continuación se especifican algunas de las Razones Financieras aplicables como Método de Análisis haciendo mención que las que a continuación se mencionan no son todas, así como también no todas se aplican al mismo tiempo y a la misma empresa.

MÉTODO DE RAZONES FINANCIERAS.

ANÁLISIS DE SOLVENCIA

ACTIVO CIRCULANTE

= SOLVENCIA CIRCULANTE

PASIVO CIRCULANTE

FUNDAMENTACIÓN:

Parte de la base de que las deudas a corto plazo están garantizadas con los valores del Activo Circulante, que constituyen los bienes disponibles con los que cubrirán las deudas próximas a vencer. Visto desde otro punto de vista. El Pasivo Circulante es el resultado del financiamiento del Activo Circulante.

INTERPRETACIÓN:

Esta razón es la más antigua y se exigirá una relación mínima de 1 a 1. Actualmente, en vista del uso del crédito como auxiliar económico de las grandes empresas su relación puede y debe ser menor, de acuerdo con el giro de la empresa, para que tenga una solvencia circulante buena.

$$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE - INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}} = \text{SOLVENCIA INMEDIATA}$$

En este caso, la razón debe ser cercana a la unidad para considerarla razonable; dependiendo el giro de la empresa para una interpretación más atinada.

Las razones anteriores sólo sirven como un elemento de juicio de carácter superficial, y se considera en términos generales, para los negocios comerciales e industriales, que la solvencia es satisfactoria cuando su valor es superior a 0.85 a 1.

$$\frac{\text{ACTIVO DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}} = \text{ÍNDICE DE LIQUIDEZ}$$

FUNDAMENTACIÓN:

Es una prueba muy rigurosa por considerar la liquidez de la empresa mediante la utilización de los valores fácilmente realizables como es el efectivo de Caja y Bancos y las inversiones en acciones, bonos y valores.

INTERPRETACIÓN:

Al igual que la razón anterior, se exigirá una proporción de 0.50 a 1; pero la práctica enseña que el tener efectivo ocioso es tan perjudicial como el tener una relación inferior a 0.20.

Esta razón llamada prueba del ácido, difieren en el renglón de inventarios, que por valor, en la mayoría de las empresas comerciales e industriales es de suma importancia, por lo que merece especial atención al hacer el cálculo y la interpretación de esta razón.

Por lo expuesto, y por que el dinero virtualmente es reconocido como el único medio de pago, los acreedores a corto plazo primeramente proyectan su atención sobre al activo circulante, porque consideran que en el curso normal de las

operaciones producirá el efectivo necesario para pagar las deudas de la empresa. Pagar oportunamente las deudas es símbolo de solvencia y el índice para medirla es la razón de activo circulante a pasivo circulante.

Esta razón significa que a fin de tener una situación satisfactoria, la inversión de los dueños del negocio en activo circulante ser por lo menos igual a la inversión de los acreedores de tal activo, ya que equitativamente el riesgo que asuman los dueños en las inversiones en activo circulante no debe ser inferior al riesgo de los acreedores al suplir este activo. Empero, la proporción de dos a uno, no es razonable para todos los negocios ni para un mismo negocio en diferentes épocas.

El origen de esta medida básica se encuentra en la reflexión práctica de los hombres de negocios, al considerar que, si por la presentación de un acontecimiento inusitado el valor del activo circulante pudiera bajar hasta un 50%, su crédito estaría garantizado aun con el otro 50%, el cual equivale al importe de dicho crédito.

CAPITAL NETO DE TRABAJO.

Esta razón se obtiene de restar el Activo Circulante menos el Pasivo Circulante; se aplica para determinar la capacidad de pago de la empresa.

$$\text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{PASIVO CIRCULANTE} = \text{CAPITAL NETO DE TRABAJO}$$

Esta razón mide la capacidad crediticia, ya que representa el margen de seguridad, para los acreedores, o bien, la capacidad de pagar 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.

Para ejemplificar las razones antes mencionadas a continuación se muestran algunos casos:

$$\text{INDICE DE INVERSIÓN DE CAPITAL} = \frac{\text{ACTIVO FIJO}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$$

**ESTA TESIS NO SALE
DE LA BIBLIOTECA**

FUNDAMENTACIÓN:

Si se observa con detenimiento se encuentra lógica la íntima relación que guardan los bienes estables con el Capital propio que es la inversión permanente y esta razón a su vez como préstamos a largo plazo (capital ajeno), que normalmente sirven para la adquisición de nuevos activos fijos.

INTERPRETACIÓN.- El resultado aceptable de esta razón, es en función al tipo de empresa de que se trate, ya que es muy natural que una compañía industrial necesita de mayores recursos fijos (Maquinaria y Equipo) que una comercial, por lo que una relación en el primer caso de más de 1 sin pasar de 1.50 es bueno, no así para el comercio.

En las empresas industriales y comerciales, la inversión de los propietarios debe ser mayor que la inversión de los acreedores, para que la situación financiera se considere satisfactoria; no es aplicables lo anterior, en las empresas de servicios públicos ni en las instituciones de seguros, crédito y de finanzas. La calidad y resistencia de tal situación, aumenta o disminuye en relación directa a la magnitud y persistencia del incremento de la inversión propia sobre la ajena; por lo cual la empresa sigue siendo controlada por sus propietarios; los intereses de los acreedores, no se ven dañados o en su caso, el daño es de consideración por las pérdidas que sufra la empresa, como consecuencia de la baja en los valores del activo por inusitados acontecimientos desfavorables y la empresa sigue conservando su crédito. En conclusión, los propietarios de la empresa la siguen controlando y resiste a la adversidad.

Si la inversión de los acreedores es mayor que la inversión de los propietarios, hay desequilibrio y la situación financiera de la empresa no es satisfactoria; y si tal hecho se fortalece con el persistente incremento e los intereses de los acreedores sobre los intereses de los propietarios, la empresa pierde su calidad y su resistencia; está más supeditada a sus acreedores (moral y económicamente); se toma más susceptible a la presión y tirantez causada por la crisis. Situación que es más grave, cuando la totalidad a la mayor parte del pasivo es circulante y el costo del capital tomado en préstamo es excesivo, en relación con el de los competidores. La empresa que guarda una situación como la descrita, demanda estrecha y continua atención.

Esta razón como las anteriores, sólo señala la posible desproporción entre los citados intereses y la insuficiencia de capital propio; por tanto, después de su estudio deben hacerse investigaciones para ratificar o rectificar el juicio preliminar derivado de interpretación.

Para ejemplificar las razones de estabilidad a continuación:

ANÁLISIS DE LA ESTABILIDAD.

$$\text{ORIGEN DEL ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{CAPITAL CONTABLE} + \text{P. TOTAL}}$$
$$\frac{\text{TOTAL DE PASIVO}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$$

Nivel de Endeudamiento Optimo: La ley de Título de Crédito al referirse a la emisión de obligaciones señala que no se podrán emitir obligaciones por cuantía tal que el pasivo de la empresa supere el Capital Contable relación (\$ 1 de Pasivo a \$ 1 de Capital Contable); y es precisamente la razón por lo cual la Comisión Nacional de Valores exige que este índice de estructura financiera de 1 a 1 no puede considerarse general.

Es obvio que la mayoría de las empresas no solicitan ni deben solicitar prestado demasiado dinero. A medida que la deuda aumenta la protección de los prestamistas se reduce, es decir, los prestamistas corren mayor riesgo, y pasando cierto límite se rehusarían a proporcionar nuestros fondos.

Total de pasivo entre el total de activos es una razón de apalancamiento financiero que con frecuencia se usa para indicar la proporción de los activos que se financian con pasivos.

$$\text{ORIGEN DE CAPITAL} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$$

$$\text{ORIGEN DEL CAPITAL A C.P.} = \frac{\text{PASIVO CIRCULANTE}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$$

$$\text{ORIGEN DEL CAPITAL A L. P.} = \frac{\text{PASIVO FIJO}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$$

FUNDAMENTACIÓN:

La finalidad de este grupo de razones es la de conocer la proporción que existe en el origen de la inversión de la empresa, por capital propio como capital ajeno.

INTERPRETACIÓN.- Como regla general se puede aceptar como relación máxima la de 1 a 1 respecta a la 1ª razón, es decir, que el capital ajeno sea igual al propio, debido a que una razón superior provocaría un desequilibrio y habría peligro de que pasará a ser propiedad de terceras personas. Respecto a las otras dos razones, es conveniente que la segunda de ellas sea superior.

Si esta razón es superior al 100%, se refiere que los recursos provenientes del capital contable fueron suficientes para la adquisición de la totalidad del activo y hubo un excedente que se invirtió en activo circulante, y la totalidad de los recursos provenientes de pasivo se invirtieron en activo circulante, lo que causa una situación financiera favorable. Tanto mayor es el excedente del capital contable sobre el activo fijo, más favorable es la posición de los acreedores, debilitándose tal posición a medida que el valor de esta razón disminuye de 100%.

En la medida de tal disminución está el grado debilitamiento de la posición de los acreedores; situación que es más grave cuando la totalidad a la mayor parte del pasivo es circulante, debido a que el pasivo que debió ser invertido en activo circulante lo fue en activo fijo, lo cual puede causar la insolvencia de la empresa. Es necesario vigilar continua y estrechamente a la empresa que guarda una situación como la descrita.

ESTUDIO DEL CICLO ECONÓMICO.

VENTAS NETAS A CRÉDITO

$$\frac{\text{VENTAS NETAS A CRÉDITO}}{\text{PROMEDIO DE CTAS. X COBRAR}} = \text{ROTACIÓN DE CTAS X COBRAR}$$

En esta razón es necesario analizar las ventas y tomar solamente aquellas que son a crédito después de deducir las devoluciones, rebajas, bonificaciones y descuentos de este tipo de operaciones, para que al compararlas con el promedio de los saldos mensuales de clientes (mínimo el saldo de 3 fechas distintas), nos dé el número de veces que este promedio se desplaza a través de las ventas.

Al hacer la interpretación de esta razón, es necesario considerar elementos tales como: La diferencia de tiempo a que se refieren las ventas y el saldo de clientes, las ventas pueden referirse a un año y el saldo de clientes al plazo medio de

crédito que conceda la empresa. Las fluctuaciones en precios durante el ejercicio, cuyos efectos; si son registrados al contabilizar las ventas, pero no son el saldo de clientes, por referirse, a la parte final del ejercicio

Si el año adoptado por la empresa es el año de calendario o el año natural, en los negocios estacionales que han adoptado el año natural debe tomarse el saldo promedio mensual porque el de fin de ejercicio es el mayor, como consecuencia de que los inventarios han disminuido a su mínimo, para cambiar a saldo de clientes.

Las variaciones producidas por los cambios de estación o temporada.

La situación económica general y en especial la del mercado de la rama que explota el negocio.

Si los saldos están o no vencidos.

El resultado que arrojen estas razones indicará indirectamente el resultado de una buena o mala aplicación de la política administrativa, y mientras el desplazamiento sea superior indicará que esta política administrativa seguida es la más adecuada.

$$\text{Índice de Rotación de CxC. Plazo de cobro en CxC} = \frac{\text{Ventas Netas (a crédito)}}{\text{Doctos. y Cuentas x Cobrar a Clientes}}$$

$$\text{Plazo de Cobro en CxC} = \frac{360 \text{ Días}}{\text{índice de Rotación de CxC}}$$

En lo que respecta al plazo de cobro en CxC se recomienda que para un adecuado uso de la política administrativa, el resultado más óptimo sería que represente el menor número de días en la duración del ciclo de cobro lo que haría más corto dicho ciclo y más rápidamente se recuperaría el efectivo puesto en actividad.

$$\frac{\text{Costo de lo Vendido}}{\text{Promedio de Inventarios}} = \text{Rotación de Inventarios de Arts. Terminados}$$

Esta razón nos indicará las veces que se desplazan los inventarios a través de las "ventas". Lo anterior es comprensible si se observa que el costo de lo vendido representa las ventas, pero al costo que es el precio real al que están valuados los inventarios.

$$\frac{360 \text{ Días}}{\text{Rotación de Arts. Terminados}} = \text{Convertibilidad a Días.}$$

A través del resultado de esta razón se conocerá los días que se necesitan para colocara en el mercado la producción.

$$\frac{\text{Costo de Materia Prima Empleada}}{\text{Promedio de Inventarios de M.P.}} = \text{Rotación de Materias Primas}$$

Nos indicará las veces que se desplazará la materia prima del total empleado en producción. Esta Razón es recomendable cuando se planea realizar un análisis de producción, para verificar la efectividad de la misma.

$$\frac{\text{Compras Netas a Crédito}}{\text{Promedio de Ctas. x Pagar}} = \text{Rotación de Cuentas por Pagar}$$

Doctos y Ctas x pagar a proveedores

Nos indica el número de veces que se pagan las deudas a corto plazo por adquisición de mercancías o de materia prima en relación con el total de las mismas adquiridas en el ejercicio que se analiza.

Se recomienda que (el número de veces) la Rotación de CxP sea menor a la Rotación de nuestras Cuentas por Cobrar, ya que de esta manera nuestras veces de cobro serían mayores a las de pago, lo cual se puede concluir que los proveedores están financiando las inversiones en CxC, y si a eso agregamos que en ocasiones el financiamiento de proveedores es gratuito, se considerara esto muy favorable.

360 Días

Rotación de Cuentas por Pagar

Nos indica el número de días en que la empresa liquida sus deudas, lo que debe estar acorde con los plazos que le han sido concedido por sus proveedores.

Suma de convertibilidades = Duración del ciclo Económico

FUNDAMENTACIÓN:

Se obtiene el ciclo de la empresa cuando el resultado de las anteriores convertibilidades; en otras palabras, el plazo medio necesario para que las operaciones de la empresa se transformen en efectivo a compra de materia prima, éstas a productos terminados, colocarlas en el mercado y por último el cobro en efectivo.

$$\text{Índice de Rotación de Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo (bruto)}}$$

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

$$\text{Índice de Utilización de C. N.T} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital Neto de Trabajo}}$$

$$\text{Rotación de Activo Circulante} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Circulante}}$$

El objetivo de estas razones es determinar el nivel de contribución de los activos en el volumen de ventas y la obtención de utilidades; para ello se comparan las ventas con las inversiones en activo circulante, capital de trabajo, activo fijo, activo total, ya que el eficiente manejo de estos elementos depende de la generación de la totalidad de los ingresos de la empresa.

Ventas en relación con la inversión:

$$\text{Inversión Propia} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital contable}}$$

$$\text{Inversión Ajena} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Pasivo Total}}$$

Estas razones muestran la eficiencia en la administración de los recursos aportados por los accionistas y los financiados por terceros. Indica el importe logrado en ventas por cada unidad monetaria invertida por los accionistas o terceros.

ANÁLISIS DE LA PRODUCTIVIDAD O RENTABILIDAD.

Ventas Netas
Capital Contable

Estudio de las Ventas

Ventas Netas
Capital de trabajo

FUNDAMENTACIÓN:

Para tener el dato que muestre la productividad de la empresa, es necesario utilizar las ventas en relación con el capital propio y con el capital en movimiento que es el trabajo, ya que estas ventas están supeditadas a la potencialidad de dichos capitales.

Esta razón se utiliza como índice para la determinación de la insuficiencia de ventas, la que motiva la reducción de las utilidades, por el desperdicio en que se incurre, por el aprovechar el esfuerzo y los costos incurridos en la consecución de un volumen de operaciones superior al realizado. La operación en efecto aparejada a costos excesivos puede llevar a la empresa al colapso. La operación en exceso se manifiesta, por el intento de mantener un volumen de operaciones con capital contable insuficiente, carencia de liquidez, en general, y en particular, insuficiencia de efectivo. En los medios contables suele describirse la super inflación de un globo.

Se le introdujeron al negocio más mercancías y cuentas por cobrar, de las que podían manejar, con tal de mantener volúmenes de ventas superiores a sus posibilidades.

Utilidad Neta
Capital contable - Productividad de acuerdo a la inversión propia

Utilidad Neta
Pasivo total +
Capital contable - Se toman en consideración no sólo los propios sino los ajenos

Utilidad Neta
Activo Total - Margen de utilidad. Dará el rendimiento de que por cada peso de venta obtiene la empresa

Utilidad Neta
Ventas Netas - Indica la cantidad en función de la inversión total en la empresa

Utilidad de Operación
Ventas Netas - Margen de utilidad de operación

Mientras mayor sea el rendimiento obtenido se refleja del adecuado manejo de la política administrativa. Lo que nos dará una situación financiera solvente y estable.

Es necesario comparar la utilidad con las ventas para determinar si los resultados obtenidos van de acuerdo al giro de la empresa y al volumen de sus operaciones.

Superávit Ganado
Capital Contable

Estudio de la Aplicación de Recursos

Dividendos decretados
Capital contable

Es de suma importancia estudiar la aplicación que se les da a los resultados de una empresa, ya que puede generalizarse que es tan perjudicial reinvertir utilidades de más que formen capital ocioso que dejar sin los debidos recursos a la empresa.

Al señalar estas razones, es con el objeto de ver la aplicación que se hace de los rendimientos ganados, los cuales deben ser netos, es decir, después de considerar los impuestos que en un futuro puedan ser utilizados.

Cabe destacar que, las razones financieras, para una mayor comprensión pueden clasificarse de la siguiente manera:

I.-POR LA NATURALEZA DE LAS CIFRAS TENEMOS:

1. -Razones Estáticas.- se da cuando el numerador y el denominador proceden de Estados Financieros Estáticos como el Balance General.

2. -Razones Dinámicas.- Se presenta cuando el numerador y el denominador, procede de un Estado Financiero Dinámico, como el Estado de Resultados.

3. -Razones Estático- Dinámicas.- Es cuando el antecedente corresponde a conceptos y cifras de un estado financiero estático y el consecuente corresponde a conceptos y cifras de un Estado Financiero Dinámico.

4. -Razones Dinámico- Estáticas.- Cuando el antecedente corresponde a un Estado Financiero Dinámico y el consecuente corresponde a un Estado Financiero Estático.

II.-POR SU SIGNIFICADO.

1. -Razones Financieras.- Mediante éstas se leen en dinero, en pesos.

2. -Razones de Rotación.- Son aquellas que se leen en ocasiones, rotación de inventarios, rotación de personal.

3. -Razones Cronológicas.- A través de ellas se leen en días, o plazos.

III.-POR SU APLICACIÓN.

1. - Razones de Liquidez: Son las que estudian la capacidad de pago en efectivo o dinero de una empresa.

Razones de Solvencia y Endeudamiento.- Son aquellas que miden la porción de activos financieros por deuda de terceros, al mismo tiempo miden la habilidad para cubrir intereses de deuda compromisos inmediatos.

2. -Razones de Estabilidad: Son las que miden la porción que guardan los bienes propios con los ajenos.

3. -Razones de Rentabilidad: Mediante ellas se miden la utilidad, dividendos, créditos, etc. de una empresa.

4. -Razones de Actividad.- A través de éstas se mide la eficiencia de las cuentas por cobrar y por pagar, la eficiencia del consumo de materiales, producción, ventas, activos entre otros.

Las Razones Financieras se pueden clasificar en Base a su formulación en:

1. -Simples.
2. -Estandar.
3. -Índice.

APLICACIÓN DEL MÉTODO.

En la aplicación de éste método, puede obtenerse innumerables razones, aunque muchas de las cuales no tendrían una aplicación lógica, por eso es importante elegir las razones que más convengan en el análisis, ya que mediante este análisis se pueden establecer bases para la toma de decisiones, para lo cual es necesario preparar un plan de trabajo y orientar los estudios hacia los objetivos que se persigan. Es importante aclarar que no son las únicas que existen pero si se obtiene un resultado de tomarse en cuenta.

Mediante la aplicación de éste método, se puede establecer:

- a.- Puntos débiles de una empresa
- b.- Probables anomalías.
- c.- Bases de opinión.

1. - RAZONES SIMPLES:

Son aquellas razones financieras que implican una relación de rubros tanto de balance general o estados de situación financiera y del estado de resultados que generalmente son:

- a) Razones Financieras de Solvencia.- Son las razones financieras que miden la capacidad de pago a corto plazo así como la capacidad de endeudamiento en el mismo plazo.
- b) Razones Financieras de Estabilidad.- Son aquellas razones que miden la relación que guardan los bienes propios con los ajenos Capital a Pasivos.
- c) Razones Financieras de Rentabilidad.- Son las razones que miden las ganancias obtenidas con las diversas inversiones que tiene la entidad.
- d) Razones Financieras de Actividad.- Son las razones que miden la eficiencia de la administración en la empresa en relación a las principales operaciones de ella.

2. -RAZONES ESTÁNDAR:

El objeto de comparar, es precisar las analogías y diferencias de lo comparado. El método comparativo, en la forma en que se emplea en el análisis de los estados financieros ' es posiblemente tan antiguo como la división del tiempo hecha por la humanidad, a cuya naturaleza le es inherente el deseo continuo de obtener el mayor provecho con el menor esfuerzo posible. El provecho máximo, obtenido con el esfuerzo mínimo, parece ser la ley de la economía universal; parece definir la existencia como economía." Es este deseo el estimulante más poderoso en el perfeccionamiento de la actuación humana en lo económico, y ha provocado en el hombre la necesidad de forjar moldes o patrones que le sirven como bases de comparación, para regular su conducta y mejorar su eficiencia, ya que uno de los elementos fundamentales de control, es el establecimiento de puntos de comparación.

CLASIFICACIÓN DE LAS RAZONES ESTÁNDAR.

Las razones estándar se dividen en dos grupos:

- (1)razones estándar internas; y
- (2) razones estándar externas.

Las razones estándar internas se determinan con los datos acumulados durante varios ejercicios por la experiencia propia de una empresa. La función principal de estas razones es servir a la administración como un instrumento de control, para regular la eficiencia financiera y la eficiencia de operación de la empresa.

Las razones estándar externas se forman con los datos acumulados, en tiempos iguales, por la experiencia de empresas que se dedican a la misma actividad. Estas razones se utilizan como medidas básicas de comparación, y son más útiles cuando mayor sea su aproximación a la "razón representativa".

Al construir estas razones, es necesario:

- (A) que las empresas que se agrupen sean similares; y
- (B) uniformidad en las condiciones geoeconómicas, en los métodos contables, en la producción, en los artículos que se vendan y, en general, en las prácticas de los negocios. Tanto mayores y diversas sean las diferencias existentes, en los elementos citados, de las empresas que se agrupen, más lejos está la razón de ser una "medida representativa".

LIMITACIONES DE LAS RAZONES ESTÁNDAR.

La principal limitación de las razones internas radica en el periodo a que correspondan los datos que forman la razón simple, con la cual la razón estándar se quiera comparar; puede ser un periodo anormal y, en consecuencia, las comparaciones son lógicas. Si no se considera la citada situación, se llega a conclusiones equívocas.

Las razones externas adolecen de los siguientes defectos:

1. Se formulan con las cifras de negocios similares. Difícil es calificar a las empresas como tales, por su diferencia de magnitud, de estructura financiera y de política de operación;
2. Los estados financieros son la combinación de hechos registrados en la contabilidad, de convenciones contables y de juicios personales. Las razones estándar son un promedio de múltiples combinaciones de hechos, de convenciones contables y de juicios personales de diferentes contadores;
3. Son el resultado de promediar las cifras de los estados financieros de negocios, con ejercicios anuales que terminan en diferentes fechas;
4. Su construcción se basa en estados financieros, por lo general, formulados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, pero diferentes;
5. Los cambios, de un ejercicio anual a otro, en la economía del país, y en especial en una actividad económica, no afectan por igual a todos los negocios similares;
6. La construcción de las razones estándar requiere determinado tiempo; los analizadores sólo pueden usarlas hasta que se publican. Pierden su utilidad en los periodos de cambios económicos rápidos.

3. -RAZONES ÍNDICE

Son aquellas razones financieras que se combinan, dos o más razones simples y se toma como un medio de comparación para los siguientes ejercicios.

En este método se comparan datos de las mismas empresas con los años anteriores se determina por diferentes procedimientos, pero se mencionará un de ellos por su facilidad de manejo, que consiste en:

Seleccionar como estándar aquellas Razones Simples que tengan mayor importancia para la empresa, sin que excedan de 10 razones

El conjunto de razones se iguala a 100% y se ponderan (cada una por separado).

A cada una de ellas se le asigna un valor según la importancia que le reconozca el analista. Se suman las dos columnas ya ponderadas, y

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.

Las ventajas de este método se presentan en:

La determinación de los costos de producción

La elaboración de presupuestos

En ambos casos, estas medidas de control son aplicadas al nivel de dirección. Cabe aclarar que en México este tipo de razones no es usual.

C.-MÉTODO DEL PUNTO DE EQUILIBRIO:

El defecto de los sistemas de costos, de no poder producir costos diferenciales, y el hecho de que los informes ordinarios de costos sólo muestren un costo similar para cualquier capacidad de producción de la planta, dificulta la obtención de la información necesaria para que la administración determine la política acerca de problemas básicos.

Frecuentemente se deben tomar decisiones con respecto a si conviene o no aceptar pedidos a precios menores. Condiciones hipotecarias tocantes a volumen, precios, y cambios en los muchos casos ni desarrollarse con base a éste. Es necesario el estudio de los costos diferenciales para complementar la información ordinaria; y la Gráfica del Punto de Equilibrio Económico tiene especial aplicación y utilidad en tal estudio.

Tres son los conceptos genéricos que intervienen en la determinación de la utilidad en operación de una empresa:

1. -Ventas.
2. -Costos de lo Vendido.
3. -Costo de Distribución.

En un periodo determinado, las ventas pueden variar de cero, hasta el total de ingresos que pueden obtenerse de operar la empresa a su mayor capacidad práctica. Si, por ejemplo, mensualmente una empresa industrial produce un solo artículo, de calidad y tamaño uniforme, que en el mercado se cotiza a \$400 la unidad, y operando la planta industrial a su máxima capacidad teórica, produce 800 unidades, los ingresos de la venta de este artículo puede variar desde cero hasta \$320,000, que será el ingreso mayor cuando venda toda su producción.

El costo de lo vendido, como el costo de distribución, está formado por conceptos fijos o relativamente fijos y por conceptos variables. En una empresa industrial, en las circunstancias del ejemplo, los costos fijos de lo vendido equivalen a los costos de producción.

Los costos fijos de producción son aquellos en que necesariamente se incurre, cuyo importe y recurrencia son aproximadamente constantes, independientemente del grado de actividad a que se esté operando la planta industrial. Entre estos costos figuran; la renta, los salarios a cuota fija, la depreciación cuando se calcula por el método de línea recta, reparaciones etc.

Los costos variables de producción cambian en producción directa de la capacidad empleada de la planta industrial. Buenos ejemplos de los costos variables los constituyen las materias primas, los salarios (y sus correspondientes impuestos y prestaciones) a base de unidades producidas y la fuerza motriz.

Los costos fijos de distribución, relativamente, permanecen constantes en su importe y en su recurrencia, independientemente del volumen de las operaciones que lleve a cabo su empresa. Entre estos costos figuran los sueldos a cuota fija del personal que interviene en la distribución, depreciación del equipo, alumbrado, cuota fija mínima telefónica, renta del local, prestaciones sociales, etcétera.

Los Costos variables de distribución guardan relación estrecha y directa con el volumen de las operaciones que realice la empresa; de ellos forman parte, la publicidad, las comisiones a vendedores y los impuestos, cuyo objeto son las ventas.

Tradicionalmente los costos se clasifican en costos de producción, gastos de venta y gastos de administración. Esta clasificación de los costos es generalmente aceptada.

La clasificación de los costos, en costos fijos y costos variables, tiene ventajas

prácticas, porque se basa en la relación de dependencia existente entre los costos y el volumen de producción y, en consecuencia, es útil para el control administrativo, porque es factible obtener una reducción inmediata de los costos variables, no así de los costos fijos; por lo tanto, la administración está más interesada en los costos variables que en los costos fijos.

Para calcular el punto de equilibrio económico, en el cual no haya ni utilidad ni pérdida en operación, puede aplicarse la siguiente fórmula:

$$V = C.F. + C.V.$$

V = Ventas Netas

C.F. = Costos Fijos

C.V. = Costos Variables.

Como las ventas representan el 100%, los costos variables tienen que ser una parte importante de dicho 100%, y en consecuencia:

$$V = C.F. + XV$$

X, representa el tanto por uno de lo que significa los costos variables de un peso de ventas netas.

2. MÉTODOS HORIZONTALES (DINÁMICOS).

Para estudiar los cambios sufridos en los negocios en el transcurso del tiempo, es necesario emplear métodos de análisis especiales, que sirvan para describir dichos cambios. Los métodos frecuentemente usados son:

- a) Método de aumentos y disminuciones.
- b) Método de tendencias.
- c) Método de control presupuestal.

A.-MÉTODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES.

En el método de aumentos y disminuciones se comparan cifras homogéneas correspondientes a dos o más fechas, o una misma clase de estados financieros, pertenecientes a diferentes periodos. Tales comparaciones, genéricamente, se conocen con el nombre de Estados Financieros Comparativos.

El mérito de los estados financieros comparativos radica en presentar los principales cambios sufridos en las cifras, facilitando así la selección de los cambios que se juzgen pertinentes para posteriores estudios.

Como ilustración, este método de análisis se aplica al estudio de los siguientes estados:

- a) Balance comparativo.
- b) Estado comparativo de resultados.
- c) Estado de cambios en la situación financiera.

Concepto.- El procedimiento de aumentos y disminuciones o procedimientos de variaciones, es un método comparativo ya que consiste en comparación de varios conceptos homogéneos de los estados financieros a dos fechas distintas, obteniendo de la cifra comparada y la cifra base una diferencia favorable o desfavorable; o positiva o negativa en función del resultado obtenido.

Base del procedimiento.- Para la correcta aplicación de este método, es importante considerar los siguientes aspectos:

- a.- Los conceptos comparados deben ser homogéneos.
- b.- Se debe contar con una cifra comparada.
- c.- Hay que partir de una cifra base.
- d.- Se obtiene una variación o diferencia.

Aplicación del método.- Para hacer un análisis en base a este método, se deben cumplir éstas condiciones.

- a.- Los estados financieros deben ser de una misma empresa.
- b.- La presentación de los estados financieros deben ser en forma comparativa.
- c.- Las normas de valuación deben ser homogéneas para toda la información financiera a comparar.
- d.- Si se comparan estados financieros dinámicos, estos deberán corresponder al mismo periodo o ejercicio, o sea mensual, trimestral, anual, etc.
- e.- Para aplicarlo es necesario apoyarse en el estado de origen y aplicación de recursos.
- f.- Este procedimiento por lo general se aplica simultáneamente con otros métodos como el de tendencias, serie de valores, serie de índices, etc. lo que dará como resultado un análisis más completo de la información.

g.- Cuando se estudian los resultados obtenidos, los usuarios de la información se gravan fácilmente la diferencia o variación de los conceptos que las cifras comparadas o las cifras base, factor que sirve como punto de partida para la toma de decisiones.

Las variaciones determinadas en los estados financieros, se presentan en el informe y en forma de anexos, para analizar el porqué de las variaciones, partida por partida se establecen razones o su justificación de las variaciones.

La presentación de esta información, depende del criterio del analista y de su habilidad para definir el alcance del análisis.

B.- MÉTODO DE TENDENCIAS.

Procedimientos de tendencias.

Este método en épocas de fluctuaciones económicas debido a que no se puede medir equitativamente la causa de la tendencia en el cambio, si es por incremento en precio o unidades en relación a cada uno de los años o ejercicios en los que se realiza el análisis.

Concepto.- Este procedimiento, consiste en la determinación de la relación absoluta y relativa de las cifras de rubros homogéneos presentados en los estados financieros de una misma empresa.

Bases del procedimiento.

- a.- Deben compararse conceptos homogéneos.
- b.- Se indican las cifras base.
- c.- Se determinan las cifras comparadas.
- d.- Se definen los relativos.
- e.- Se obtienen las tendencias relativas.

Es importante señalar que los relativos y tendencias pueden ser positivas, negativas o neutras.

El procedimiento de tendencias, también conocido como método de porcentaje de variaciones, puede aplicarse a cualquier estado financiero, siempre y cuando se cumplan los siguientes requisitos:

- a.- Las cifras deben corresponder a estados financieros de la misma empresa.
- b.- Las normas de valuación deben ser las mismas para todos los estados financieros que se presentan.
- c.- Los estados financieros dinámicos que se presentan proporcionan información correspondiente al mismo ejercicio.
- d.- Se aplica regularmente con otro procedimiento, lo que significa que es limitativo, aunque en realidad todos los métodos se aplican de acuerdo al criterio del analista y dependiendo del objetivo que persiga, por lo que es importante siempre auxiliarse de otros métodos para obtener un mejor resultado.
- e.- Este procedimiento facilita la comprensión y análisis de las relaciones existentes en la empresa, lo que permite hacer estimaciones y presupuestar las operaciones futuras de la entidad.
- f.- Para su correcta aplicación, es necesario remontarse al pasado, haciendo uso de estados financieros de ejercicios anteriores, con el objeto de observar tendencias que han tenido las cifras hasta el presente.
- g.- El procedimiento de las tendencias es exploratorio ya que generalmente indica probables anomalías, tal vez sospechosas de cómo se encuentra la empresa, de ahí que el analista de estados financieros debe hacer estudios posteriores, para poder determinar las causas que originan la buena o mala situación de la empresa.

Fórmulas aplicables.

Para obtener el relativo.

$$\left(\frac{\text{Cifra comparada.}}{\text{Cifra base.}} \right) \times 100$$

Para obtener la tendencia relativa.

Cifra comparada relativa.
Cifra base relativa.

O también:

$$\left(\frac{\text{Cifra Comparada} - \text{Cifra base}}{\text{Cifra base.}} \right) \times 100$$

Es común obtener la tendencia de las cifras de don conceptos de estados financieros que tengan dependencia como sería las tendencias del:

- a.- Activo circulante y pasivo circulante.
- b.- Capital de trabajo y pasivo circulante.
- c.- Activo rápido y pasivo circulante.
- d.- Capital contable tangible y pasivo total.
- e.- Activo fijo y capital contable tangible.
- f.- Superávit y capital pagado.
- h.- Ventas netas y el promedio de cuentas por cobrar a clientes.
- i.- Costo de ventas y el promedio de inventarios.
- j.- Ventas y el promedio de activos fijos, etc.

C.-MÉTODO DE CONTROL DEL PRESUPUESTO

GENERALIDADES

Las ganancias de una empresa disminuyen considerablemente cuando surgen dificultades administrativas; por ello, es imperativo no sólo conocer la situación actual de la empresa sino, además, prever con la mayor probabilidad las situaciones futuras. Estos cálculos del porvenir comercial forman un cuadro, en el cual el hombre de negocios ve, además de las necesidades del momento, las necesidades y oportunidades que han de presentarse en el futuro, de modo que esté capacitado para actuar no únicamente en vista de los problemas inmediatos, sino también en atención a las cuestiones, que transcurrido un lapso más o menos largo, han de plantearse ante la empresa. Esto elimina la posibilidad de empresas conducidas a la aventura, sin más norma que la oportunidad presente, y sin más defensa ante el porvenir que la audacia, la habilidad o la suerte de sus directores.

Ahora bien, el mecanismo que proporciona esas previsiones y que hace posible la aparición de un plan, a través del cual se ejerza el control, es el presupuesto. El presupuesto pone en juego todas las actividades de la empresa, estableciendo la coordinación entre los diferentes departamentos y sujetando a los jefes de éstos a una disciplina.

El presupuesto como plan comercial está definitivamente establecido porque implica soluciones concretas, propósitos inmediatos y programas realizables como parte de la práctica de las empresas técnicamente administradas, conforme a los cánones del proceso administrativo.

CONCEPTO

Concepto.- El procedimiento del control del presupuesto, consiste en confeccionar para un periodo definido, un programa de previsión y administración financiera y de operación, basado en experiencias anteriores y en deducciones razonadas de las condiciones que se prevén para el futuro.

El presupuesto es un mecanismo de control que comprende un programa financiero, estimado para las operaciones de un periodo futuro. Establece un plan claramente definido, mediante el cual se obtiene la coordinación de las diferentes actividades de los departamentos e influye poderosamente en la optimización de las utilidades, que es el objetivo preponderante de toda empresa.

FINALIDAD E IMPORTANCIA

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

1. Establece objetivos definidos y formula el plan de ejecución que ha de llevarse a cabo en las futuras operaciones. Como eventualmente la realización del plan puede ser modificada o impedida por circunstancias imprevistas, proporciona los métodos correctivos que han de seguirse para ello.
2. Coordina las actividades, promoviendo la motivación para que, con buena voluntad, los objetivos de la empresa se acepten y ejecuten los planes trazados.
3. Determina los medios de control a través de las comparaciones que comprueben los resultados; e indica cuándo y dónde 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 el considerar el costo de la implantación del presupuesto como una inversión. Debe considerarse como tal, si se tiene en cuenta que al adoptarlo puede auxiliar a la administración en descubrir las causas que originan las deficiencias del funcionamiento, cuya corrección disminuye los costos por la reducción del desperdicio, aumentando así la rentabilidad.

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 variar, no son exactos; por tanto, el éxito de ese plan puede verse comprometido si los datos de 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. El presupuesto no priva a los ejecutivos de la libertad de acción. Más bien, coloca en sus manos un instrumento para hacer su propio trabajo más efectivo y, además, provee los informes sobre los cuales pueden fundarse las decisiones administrativas con expedición y certeza.

Finalmente, 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 un a empresa pueda funcionar completamente sobre bases apoyadas en presupuestos. No debe esperarse demasiado de un sistema de presupuestos en su principio; pero las ventajas son tan grandes, que cualquier cantidad razonable que se invierta para el establecimiento de un sistema de presupuestos, está justificada.

FLEXIBILIDAD.

Los presupuestos, para que sean útiles, deben ser flexibles y elásticos: se les debe 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.

Hay siempre algunos factores del futuro que son difíciles de prever al preparar el presupuesto. Estos factores incluyen cambios menores en las condiciones generales de la empresa. Los más frecuentes son: cambio en el tipo del material usado en una fábrica, modificaciones de estilo que hacen cambiar los patrones, colores o pesos.

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

A) Balance Comparativo

Es el Estado financiero que tiene por objeto facilitar el estudio de los cambios habidos, de periodo a periodo, en la situación financiera de una empresa.

Si el estado de resultados presenta la forma como se obtuvieron los resultados en una empresa, por las operaciones practicadas durante un periodo determinado, el balance comparativo presenta los efectos de dichas operaciones sobre el activo, pasivo y capital, al principio del periodo. Por tanto, el balance comparativo tiene una función copulativa, entre el balance inicial y el estado de resultado del periodo respectivo.

Cuando el estado comparativo lo formula el analizador externo de la empresa, no dispone de toda la información necesaria para formarse un juicio correcto sobre la marcha de ésta, sino que sólo dispone de los balances correspondientes a diferentes fechas.

Este estado sólo contiene situaciones y cambios de significado limitado, en virtud de que tales situaciones y cambios sólo están expresados en unidades de moneda, la cual es un instrumento de medición variable; por tanto, el balance comparativo tiene poco valor; sólo adquiere importancia y es fructífero su uso, cuando los diferentes cambios se interpretan a la luz de la información complementaria, de la que puedan derivarse cuáles fueron las circunstancias que prevalecieron y cómo influyeron para los cambios: Sin esta información adicional la utilidad del balance comparativa es limitada, en la mayoría de los casos el empleo sin dicha información adicional es nocivo, debido a las interpretaciones equívocas que se hacen de los cambios. Las indiferencias derivadas de la interpretación del balance comparativo son correctas, y tienen valor práctico, cuando el estudio de los cambios se haga con toda la información adicional necesaria, que explique no sólo el fracaso de los negocios se acusa y desenvuelve normalmente durante el transcurso de los años y no en determinado ejercicio. La información relativa a la tendencia del desarrollo de una empresa es en muchos aspectos más significativa que los balances por sí mismos.

B) Estado Comparativo de Resultados.

Los negocios se establecen y operan con el propósito preponderante de obtener suficientes utilidades. La expresión numérica del grado en que se haya alcanzado

dicho propósito se muestra en el estado de resultados. La función de este estado, es describir la pérdida sufrida o la utilidad realizada en cierto tiempo resumiendo para ello los productos obtenidos y los costos incurridos en las operaciones hechas por su administración durante el mismo tiempo. De la corrección del cálculo y aplicación del costo correspondiente a las ventas de un mismo periodo depende la corrección de la utilidad. Si paralelamente al cálculo de los respectivos costos, la utilidad es la correcta; de lo contrario la utilidad es incorrecta.

La comparación del estado de resultados del último periodo, con el mismo estado de un periodo anterior, proporciona datos sobre los aumentos y las disminuciones que hubo en las diversas cuentas de productos y de costos incurridos. Cambios que, interpretados a la luz de todas las circunstancias concurrentes, pueden servir de base para valorizar los resultados obtenidos y formular las normas de política financiera y de operación que han de seguirse en el futuro.

Como el éxito o fracaso de los negocios se acusa y desenvuelve durante el transcurso de los años y no en determinado ejercicio, los cambios operados en un solo periodo tienen un significado limitado, debido a que pueden ser afectados por circunstancias transitorias

Como los cambios mostrados por el estado comparativo y de resultados y por el balance comparativo se expresan en unidades monetarias, los defectos y limitaciones señalados para el balance son inherentes al estado de resultados, son correctas cuando el estudio de los cambios se hayan hecho con toda la información adicional necesaria que explique no sólo el cuánto, sino también, el cómo y el porqué de las diferencias.

Las empresas se establecen y operan con el propósito preponderadamente de obtener utilidades. De las cifras presentadas en los estados financieros, tal vez la mayor importancia sea relativa a las utilidades. El éxito y valor de una empresa, por lo general, entre otros factores, están en función de sus utilidades. La ganancia es esencial para conducir eficientemente las empresas. Por tanto es necesario hacer periódicamente la debida apreciación de las utilidades y de los cambios sufridos en éstas.

El estado comparativo de resultados presenta valores absolutos de utilidad práctica limitada, a causa de la pobreza cualitativa de la moneda; por tanto, para una debida interpretación de los cambios presentados por el citado estado, es necesaria la información adicional. Si los cambios en los resultados son de consideración, es imperativo investigar el cuánto, el cómo y el porqué de la

influencia de los factores económicos y de la actuación de la administración en la marcha de las empresas.

Los cambios en las utilidades pueden deberse a variaciones en precios y en el volumen de las unidades vendidas; debido a lo cual, es necesario hacer un estudio analítico de las variaciones de cada uno de los elementos citados y de sus efectos sobre utilidades.

La utilidad bruta es la diferencia entre el producto neto de las ventas y el costo de éstas. Por tanto, la utilidad bruta es el resultado de la combinación de dos elementos que continuamente están sujetos a cambios que influyen sobre el importe de la utilidad. Los cambios en cada una de las citadas variables, ventas y su costo, están en función de los precios y del volumen de unidades vendidas, consiguientemente, al hacer el estudio de la utilidad bruta es necesario considerar que:

a) Las variaciones en las ventas pueden deberse:

- A cambios en el volumen de unidades vendidas; y
- A cambios en los precios de venta.

b) Las variaciones en el importe del costo de ventas pueden deberse:

- A cambios en el volumen de unidades vendidas; y
- A cambios en el costo de ventas.

La utilidad de operación es la diferencia entre la utilidad bruta y el costo de distribución, los cuales para su estudio analítico deben descomponerse en:

Costos fijos y Costos variables para hacer su comparación con el volumen de unidades vendidas.

C) Estado de Cambios en la Situación Financiera.

Del nombre.

Este estado, en su origen, fue bautizado con el nombre de Estado de Origen y Aplicación de Fondos (o también con el de Estado de Origen y Aplicación de Recursos). Dicho estado, en su concepción y filosofía, es diferente al Estado de Cambios en la Situación Financiera. ¿Y en qué estriba tal diferencia? Y ¿por qué el nombre de Estado de Cambios en la Situación Financiera? La respuesta a estas interrogantes descansa en las siguientes consideraciones:

a) Normalmente se formula un estado para informar a los directivos de una empresa, del movimiento de efectivo que hubo durante un periodo determinado; informe al cual, entre otros, se le da el nombre de Estado de Origen y Aplicación de Fondos. Por tanto, designar con un mismo nombre a dos estados, cuyo contenido es diferente, es impropio; se da cabida a confundir el contenido de ambos estados y, por lo mismo, se provoca la confusión con respecto a la información que se intenta suministrar con cada uno.

b) El Estado de Cambios en la Situación Financiera describe con mayor precisión la finalidad del Estado, puesto 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 reflejada en el activo. Por medio de dicho Estado, se trata de presentar un resumen de los cambios que hubo tanto en el pasivo como en el capital contable invertidos en una empresa, y las repercusiones que necesariamente tengan tales cambios en el activo de la misma. La reciprocidad de la influencia arriba citada se explica porque el balance es un todo que tiene la forma de una igualdad y, para que una igualdad subsista, es necesario que simultáneamente sus dos miembros se modifiquen del mismo modo, en la misma cantidad y en el mismo sentido.

c) Porque no sólo los movimientos de efectivo modifican la situación financiera de una empresa; sino que también existen partidas distintas al numerario que intervienen en dicha modificación: una compra a crédito, una venta a crédito, la materia prima que se entrega para la producción, la depreciación, la amortización, la capitalización de pasivo, la consolidación de pasivo circulante, el simple transcurso del tiempo hace que el pasivo a largo plazo se vaya transformando en pasivo a corto plazo. Todos los anteriores sucesos constituyen ejemplos de casos en que la situación financiera de una empresa se modifica sin que haya habido entradas ni salidas de efectivo.

d) El movimiento de efectivo se puede obtener analizando la cuenta de caja, y este análisis muestra las fuentes de los fondos y la aplicación que se les dio; pero no informa acerca de los recursos obtenidos y aplicados, sino sólo del movimiento de efectivo. Y si bien es cierto que las operaciones que motivan un movimiento de fondos modifican la situación financiera de una empresa, también es cierto que diversos sucesos que no originan movimiento de fondos, como el aumento de capital social por la capitalización de utilidades o la capitalización de

pasivo, modifican la situación financiera de una empresa, y este Estado tiene que ver, en esencia, con tales cambios y con su presentación, conforme a las bases descritas.

La verdadera cantidad de recursos obtenidos por concepto de utilidad neta es, precisamente, dicha utilidad; siempre y cuando el respectivo estado de resultados esté correcto; en caso contrario, la utilidad neta no representa a los recursos verdaderos obtenidos por este concepto; pero tal falsedad no proviene de que la depreciación, la amortización de patentes y marcas, etcétera, representan cargos a la utilidad por gastos que no fueron pagados en efectivo, sino de la incorrección del estado de resultados, que debe corregirse.

En resumen:

(1) el contenido del Estado de Cambios en la Situación Financiera tiene que ver con los cambios que hubo, tanto en los recursos ajenos como en los recursos propios, y con los reflejos que dichos cambios tuvieron en el activo; asimismo, debe mostrar los cambios que hubo en el activo, y sus reflejos en los recursos ajenos y en los recursos propios;

(2) no sólo los movimientos de fondos modifican la situación financiera de una empresa sino, en general, todo costo incurrido y toda mudanza de los elementos patrimoniales de una empresa, implican los cambios de la situación.

(3) Estado de Cambios en la Situación Financiera, es aquel que indica las partidas que entre dos fechas modificaron la situación financiera de una empresa, ordenándolas en origen de recursos y aplicación de recursos. Lo anterior ha motivado que a este estado también se le dé el nombre de "Estado de Origen y Aplicación de Recursos".

(4) En conclusión, este Estado es un refinamiento del balance comparativo, en el cual se presentan los cambios que se perciben en el balance comparativo y la conexión existente entre el balance comparativo y el estado de resultados en forma clara y accesible.

OBJETO Y UTILIDAD PRÁCTICA.

El Estado de Cambios en la Situación Financiera tiene por objeto 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 que se hizo de ellos.

A menudo sucede que el estado de resultados muestra que las operaciones practicadas en un periodo determinado produjeron utilidades, que pueden ser consideradas como atractivas, pero su balance indica que se carece de efectivo suficiente para pagar dividendos o para hacer frente a las obligaciones contraídas por la empresa. Por tanto, se considera como no satisfactoria la situación financiera de esa empresa, debido a que tal situación guarda relación estrecha con su capacidad de pago.

Una empresa puede operar año tras año con utilidades y, sin embargo, tener una situación financiera cada vez más raquítica y desequilibrada, debido a la insuficiencia de capital o a la inadecuada distribución financiera de éste.

El Estado de Cambios en la Situación Financiera da una respuesta clara a las siguientes preguntas: ¿qué ha sido de los recursos obtenidos de las utilidades netas?, ¿qué ha sido de los recursos obtenidos de pasivo?

Este Estado, por su forma y contenido, es particularmente útil para los profanos en cultura contable, los que de ordinario observan que a pesar de haber obtenido utilidades suficientes, según muestra el estado de resultados, cada vez les es más difícil pagar sus cuentas, porque su numerario es cada vez menor. Esto hace que dichas personas duden de que realmente obtuvieron utilidades; y si es que realmente se obtuvieron, se pregunten: ¿qué ha sido de las utilidades y dónde se encuentran?

ORIGEN DE RECURSOS.

En cualquier empresa los recursos provienen de cuatro fuentes:

1. De la utilidad neta;
2. Por disminuciones de activo;
3. Por aumentos de capital;
4. Por aumentos de pasivo.

Las tres primeras fuentes se pueden considerar como fuentes que proporcionan recursos propios y, la cuarta, indica los recursos obtenidos de personas ajenas a la empresa.

1. De la utilidad neta. Los productos obtenidos por la venta de mercancías o servicios, menos los costos de los mismos, producen un aumento en el activo y en el capital, por la misma cantidad de la utilidad neta que producen. Esto significa que la utilidad neta se refleja en un aumento de capital contable.

2. Por disminuciones de activo. En un estado normal de cosas la disminución en un activo puede reflejarse en el aumento de otro activo o en la disminución de una partida de pasivo. Así, una disminución de inventarios origina un aumento en clientes o en caja; y una disminución en caja puede motivar una reducción de pasivo o de capital. La depreciación de construcciones y equipo, la amortización de patentes y marcas, la amortización de los cargos diferidos y la provisión para cuentas dudosas, son deducciones que se hacen a los productos para llegar a la utilidad neta; pero en esencia son disminuciones de activo y, en última instancia, dichas disminuciones de activo, por ser costos ocurridos, se reflejan en una reducción de las utilidades, razón por la cual al formular este estado, sus respectivos importes deben figurar como origen de recursos propios; mas no porque representen cargos a la utilidad neta que no fueron motivados por una salida de efectivo, sino que deben eliminarse de la utilidad con objeto de conseguir, de este modo, que el estado muestre la verdadera cantidad de recursos en efectivo, que se obtuvieron vía utilidad neta.

3. Por aumentos de capital. Estos aumentos no son muy frecuentes en los negocios pero, cuando ocurren, se debe a nuevas aportaciones de capital.

4. Por aumentos de pasivo. Un aumento de pasivo indica que la empresa hizo uso de recursos ajenos a ésta, ya sea mediante préstamos, compras a crédito o porque dieron origen a un pasivo acumulado.

APLICACION DE RECURSOS.

Los recursos obtenidos de las fuentes mencionadas pueden ser aplicados en los siguientes renglones:

1. A absorber la pérdida neta;
2. A un aumento de activo;
3. A una disminución de capital;
4. A una disminución de pasivo.

1. A absorber la pérdida neta. Si la utilidad neta es una fuente de recursos, la pérdida neta es una aplicación de recursos, puesto que si la utilidad significa que la empresa ha logrado obtener recursos como resultado de sus operaciones, la pérdida representa que la operación de la empresa dio como resultado la salida de recursos. La pérdida puede reflejarse en una disminución de activo, en un aumento de pasivo, en una disminución de capital contable o en una combinación de las situaciones citadas.

2. A un aumento de activo. Cuando aumente el efectivo, los inventarios de materias primas, el inventario de productos en proceso, el inventario de artículos terminados, la maquinaria y otras partidas de activo, excepto en los casos de revalorización, los recursos han sido aplicados en esos conceptos.

3. A una disminución de capital. Una disminución de capital contable tiene lugar cuando se retira parte de lo aportado por los propietarios de la empresa o cuando tal devolución se hace afectando las reservas de utilidades: por decretarse dividendos o amortizarse, en una sociedad anónima, acciones con utilidades reparables. Concretamente, tratándose de las sociedades mercantiles, esta disminución de recursos se presenta cuando parte del capital contable de la sociedad se retira por el reembolso hecho a los socios, de parte del monto de sus aportaciones o parte de las utilidades reinvertidas en la sociedad.

4. A una disminución de pasivo. Una disminución de pasivo, circulante o consolidado, indica los recursos que han salido de la empresa y los cuales han sido aplicados para reducir saldos a favor de sus acreedores.

CASO
PRÁCTICO

APLICACIÓN
EN LA
EMPRESA DE
LA FUNCIÓN
FINANCIERA

La Empresa "X", S. A. desconoce su situación financiera real, ya que no efectúa análisis financieros a sus estados financieros, por lo que la única información con la que cuenta son dichos Estados.

Tomando en cuenta la situación Económica actual tanto del país como del mundo y teniendo en mente la globalización de los mercados es necesario que todo ente tenga el conocimiento pleno de la Empresa sus productos y su función como para así poder aspirar a alguna fusión, internacionalización o el desarrollo dentro del mismo país como medio de crecimiento y desarrollo de la misma Empresa.

Para tal efecto será necesario conocer sus debilidades y fortalezas en su accionar, y es aquí donde el análisis financiero nos brinda las herramientas (técnicas) necesarias para conocer esos puntos, es por ello que nos solicita la evaluación de sus Estados Financieros del año 2001 y presentándonos estos y el Balance general del 2000.

CIA. X, S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

ACTIVO

Activo Circulante		
Efectivo e Inversiones Temporales	\$	7,911,705
Cuentas por Cobrar		100,205,430
Otras cuentas por Cobrar		68,350,980
Clientes		27,611,255
Inventarios		175,516,890
Pagos anticipados		<u>9,500,690</u>
Total de Activo Circulante	\$	389,096,950

Activo Fijo

Inmuebles, Maquinaria y Equipo	\$	95,750,320
Depreciación Acumulada		<u>(15,270,111)</u>
Total de Activo Fijo		80,480,209

ACTIVO TOTAL

\$ 469,577,159

PASIVO

Pasivo Circulante		
Acreedores	\$	11,250,000
Proveedores		54,945,830
Otras Cuentas por Pagar		68,710,611
Impuestos y Gastos Acumulados		<u>3,589,000</u>
Pasivo Total	\$	138,495,441

CAPITAL CONTABLE

Capital Social	\$	131,134,030
Resultados Acumulados		145,036,427
Resultados de Ejercicio		<u>54,911,261</u>
Capital Contable		331,081,718
TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL	\$	<u>469,577,159</u>

CIA. X, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DICIEMBRE DEL 2001

VENTAS NETAS	\$ 508,537,275
COSTO DE VENTAS	345,572,520
UTILIDAD BRUTA	<u>162,964,755</u>
GASTOS DE VENTA Y ADMÓN.	75,283,711
COSTO FINANCIERO	5,911,115
UTILIDAD DE LA OPERACIÓN	<u>81,769,929</u>
OTROS INGRESOS	6,007,958
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	<u>87,777,887</u>
IMPUESTOS SOBRE LA RENTA	32,866,626
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u><u>\$ 54,911,261</u></u>

CIA. X, S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

ACTIVO

Activo Circulante		
Efectivo e Inversiones Temporales	\$ 4,876,505.00	
Cuentas por Cobrar	121,732,705	
Otras cuentas por Cobrar	69,018,868	
Clientes	32,467,436	
Inventarios	120,419,516	
Pagos Anticipados	<u>7,654,580</u>	
Total de Activo Circulante		\$ 356,169,610

Activo Fijo

Inmuebles, Maquinaria y Equipo	\$ 81,491,860	
Depreciación Acumulada	<u>(14,695,253)</u>	
Total de Activo Fijo		<u>66,796,607</u>
ACTIVO TOTAL		<u>\$ 422,966,217</u>

PASIVO

Pasivo Circulante		
Acreedores	\$ -	
Proveedores	59,019,342	
Otras cuentas x pagar	83,078,153	
Impuestos y Gastos Acumulados	<u>2,733,304</u>	
Pasivo Total		\$ 144,830,799

CAPITAL CONTABLE

Capital Social	\$ 133,098,991	
Resultados Acumulados	111,936,244	
Resultados Ejercicio	<u>33,100,183</u>	
Capital Contable Total		<u>278,135,418</u>
TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL		<u>\$ 422,966,217</u>

CIA. X, S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

ACTIVO

		%	
Activo Circulante			
Efectivo e Inversiones Temporales	\$ 7,911,705.00	2	2
Cuentas por Cobrar	100,205,430	26	21
Otras cuentas por Cobrar	68,350,980	18	15
Clientes	27,611,255	7	6
Inventarios	175,516,890	45	37
Pagos anticipados	9,500,690	2	2
TOTAL	\$ 389,096,950		83
Activo Fijo			
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	\$ 95,750,320.00		20
Depreciación Acumulada	(15,270,111)		3
TOTAL	\$ 80,480,209		17
ACTIVO TOTAL	\$ 469,577,159		100

PASIVO

Pasivo Circulante			
Acreedores	11,250,000	8	2
Proveedores	54,945,830	40	12
Otras Cuentas por Pagar	68,710,611	50	15
Impuestos y Gastos Acumulados	3,589,000	2	0
Pasivo Total	\$ 138,495,441	100	29

CAPITAL CONTABLE

Capital Social	131,134,030	40	28
Resultados Acumulados	145,036,427	44	31
Resultados de Ejercicio	54,911,261	16	12
Capital Contable	\$ 331,081,718	100	71
TOTAL	\$ 469,577,159		100

CIA. X, S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DICIEMBRE DEL 2001

		%
VENTAS NETAS	\$ 508,537,275	100
COSTO DE VENTAS	<u>345,572,520</u>	68
UTILIDAD BRUTA	<u>162,964,755</u>	32
GASTOS DE VENTA Y ADMÓN.	75,283,711	15
COSTO FINANCIERO	<u>5,911,115</u>	1.2
UTILIDAD DE LA OPERACIÓN	<u>81,769,929</u>	16
OTROS INGRESOS	<u>6,007,958</u>	1.2
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	<u>87,777,887</u>	17
IMPUESTOS SOBRE LA RENTA	<u>32,866,626</u>	6
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>\$ 54,911,261</u>	11

CIA. X, S.A.
RAZONES FINANCIERAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

SOLVENCIA

Indice de Solvencia Circulante	\$	2.81
Indice de Solvencia Inmediata		1.54
Indice de liquidez		0.06
Capital Neto de Trabajo		250,601,509

ESTABILIDAD

Origen de Capital	\$	0.42
Origen de Capital a Corto plazo		0.42
Indice de Inversión del Capital		0.29

RENTABILIDAD

	%	
Rentabilidad de la Inversión		0.17
Rendimiento del Activo Total		0.12
Margen de Utilidad de Operación		0.34
Margen de utilidad Neta		0.11

ACTIVIDAD

	VECES	
Indice de rotación de Cuentas por Cobrar		4
Indice de rotación de Cuentas por Pagar		7
Indice de rotación de Inventarios		2
Indice de Utilización del Activo Fijo		5
Indice de Utilización del Activo Total		1
Indice de Utilización del Capital Contable		2
Indice de Utilización		2

CICLO ECONOMICO

	DIAS	
Plazo de cobro		90
Plazo de Ventas		183
Plazo de Pago		49
		224

INFORME

La solvencia nos indica en la parte circulante que por cada peso que debemos tenemos \$2 pesos con 80 centavos y en la solvencia inmediata \$1 peso con 54 centavos, pero de liquidez por cada peso que tenemos únicamente tenemos 5 centavos y un capital neto de trabajo de \$250,601,509. Al observar nuestros Estados Financieros, vemos los importes de cuentas por cobrar e inventarios demasiado elevados, reflejando esto que por cada peso que debemos, tenemos \$1 con 26 centavos de inventarios para cubrirlo y si lo vemos a través de las cuentas por cobrar en conjunto, por cada peso que debemos tenemos \$1. 48 de cuentas por cobrar en conjunto para cubrirlo, disminuyendo todo esto la liquidez que solo abarca 5 centavos por cada peso que debemos.

Todo lo anterior, nos lleva a tener que realizar la política de crédito que tenemos en nuestro análisis, arroja 90 días situación que es errónea dada la crisis económica por la que atraviesa el país, lo que no permite conceder créditos a más de 30 días, ya que estos de concederse llevan un alto riesgo de convertirse en morosos.

La Estabilidad en la Empresa es buena ya que por cada peso propio solamente existen 41 centavos de dinero ajeno, lo que está mal es que todo este dinero que se debe es a corto plazo lo que lo hace exigible en el mismo, no permitiendo así el observar en nuestro balance donde comparamos el pasivo circulante contra el capital contable y donde se puede ver que no existe pasivo a largo plazo.

Además observamos que nuestro activo fijo representa el 28% del capital situación que es favorable como medio de garantía para obtener financiamientos que si se obtuviesen deberían ser a largo plazo.

La Rentabilidad: Dentro de la Rentabilidad podemos observar que es 16% de este año es favorable no siendo así el margen de utilidad neta que solo refleja un 10%, pero esto es debido al exceso de utilidades acumuladas.

Lo que hace pensar que ha existido o existe una mala distribución de las utilidades, que como se puede observar en nuestro balance son superiores los resultados acumulados al capital contable.

La Actividad: La diferencia que existe entre el plazo de cobro y el plazo de pago es desfavorable debido a que tenemos alrededor de 20 días de exigibilidad de nuestros proveedores para el exceso de crédito hacia nuestros clientes situación que se observo dentro de la solvencia y obviamente promoviendo ciclos económicos más largos.

CIA. X, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

UTILIDAD NETA	\$ 54,911,261
Partidas aplicadas a resultados que no requirieron la utilización de recursos	
DEPRECIACIÓN	574,858
	55,486,119
Recursos no generados por la operación	
IMPUESTOS Y GASTOS ACUMULADOS	855,696
DISMINUCION DE CUENTAS POR COBRAR	21,527,275
DISMINUCION DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR	667,888
DISMINUCION DE CLIENTES	4,856,181
AUMENTO EN INVENTARIOS	(55,097,374)
DISMINUCION DE PROVEEDORES	(4,073,512)
	24,222,273
Recursos generados por la operación	
FINANCIAMIENTO DE ACREEDORES	11,250,000
	35,472,273
Recursos Utilizados en Actividades	
PAGOS ANTICIPADOS	(1,846,110)
PAGOS DE OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(14,367,542)
DISMINUCION DE CAPITAL SOCIAL	(1,964,961)
	17,293,660
Recursos utilizados en actividades de Inversión	
ADQUISICION DE ACTIVO FIJO	(14,258,460)
AUMENTO DE EFECTIVO	3,035,200
EFECTIVO E INV. TEMP. POR INICIO DE EJERCICIO	4,876,505
EFECTIVO E INV. FINAL DE EJERCICIO	\$ 7,911,705.00

CIA. X, S.A.
ESTADO DE ORIGENES Y APLICACIONES DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

ORIGEN DE LOS RECURSOS

APLICACIÓN DE LOS RECURSOS

	\$ 21,527,275		\$ 3,035,200
Cuentas por Cobrar		Efectivo	
Otras Cuentas por Cobrar	667,888	Inventarios	55,097,374
Clientes	4,856,181	Pagos Anticipados	1,846,110
Depreciación Acumulada	574,858	Inmuebles, Maq. y Equipo	14,258,460
Acreedores	11,250,000	Proveedores	4,073,512
Impuestos y Gastos Acumulados	855,696	Otras Cuentas por pagar	14,367,542
Resultados del Ejercicio	54,911,261	Capital Social	1,964,961
SUMA	<u><u>\$ 94,643,159</u></u>	SUMA	<u><u>\$ 94,643,159</u></u>

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL NETO DE TRABAJO
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

ORIGEN DE LOS RECURSOS	APLICACIÓN DE LOS RECURSOS	
Cuentas por Cobrar	\$ 21,527,275	Efectivo \$ 3,035,200
Otras Cuentas por Cobrar	667,888	Inventarios 55,097,374
Clientes	4,856,181	Pagos anticipados 1,846,110
Acreedores	11,250,000	Proveedores 4,073,512
Impuestos y Gastos Acumulados	855,696	Otras cuentas por Pagar 14,367,542
TOTAL DE ORIGEN	<u>39,157,040</u>	<u>TOTAL DE APLICACIÓN 78,419,738</u>
Aumento de Capital Neto Contable	<u>\$ 39,262,698</u>	
2001		
Activo Circulante	389,096,950	Activo Circulante 356,169,610
Pasivo Circulante	138,495,441	Pasivo Circulante 144,830,799
Capital neto de Trabajo	<u>250,601,509</u>	<u>Capital neto de Trabajo 211,338,811</u>
Diferencia	<u>\$ 39,262,698</u>	

CIA. X, S.A.
ESTADO DE CAMBIO DEL CAPITAL CONTABLE
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

CONCEPTO	SALDO INICIAL 2000	MOVIMIENTOS		SALDO FINAL 2001
		DEBE	HABER	
CAPITAL SOCIAL	\$ 133,098,991	\$ 1,964,961		\$ 131,134,030
UTILIDAD ACUMULADA	111,936,244		\$ 33,100,183	145,036,427
UTILIDAD DEL EJERCICIO	33,100,183		21,811,078	54,911,261
CAPITAL CONTABLE	\$ 278,135,418	\$ 1,964,961	\$ 54,911,261	\$ 331,081,718

CIA. X, S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DEL
1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

S 4,876,505

SALDO INICIAL EN CAJA - BANCOS

MAS:
ENTRADAS DE EFECTIVO :
 COBROS A OTRAS CUENTAS
 COBRANZA REALIZADA CUENTAS
 COBRANZA REALIZADA A CLIENTES
 OTRAS ENTRADAS DE EFECTIVO

S 69,018,868
 121,732,705
 344,837,046
6,007,958

541,596,577
546,473,082

**TOTAL DE ENTRADAS
 DISPONIBLE EN EL EJERCICIO**

MENOS:
SALIDAS EN EFECTIVO:
 PAGOS ANTICIPADOS
 PAGOS A OTRAS CUENTAS
 PAGO A PROVEEDORES
 RETIRO DE CAPITAL
 PAGO DE INTERESES
 PAGO A ACREEDORES
 PAGO IMPPTOS Y PTU

9,500,690
 83,078,153
 327,803,357
 1,964,961
 5,911,115
 77,436,475
32,866,626

538,561,377
S 7,911,705

**TOTAL DE SALIDAS
 SALDO FINAL EN CAJA - BANCOS**

RAZONES FINANCIERAS

1. Razones del grupo de Solvencia.

Índice de Solvencia:

$$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}} = \frac{389,096,950}{138,495,441} = 2.81$$

Índice de Solvencia Inmediata o Prueba del Ácido:

$$\frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}} = \frac{389,096,950 - 175,516,890}{138,495,441} = 1.54$$

Índice de Liquidez:

$$\frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Pasivo Circulante}} = \frac{7,911,705}{138,495,441} = 0.06$$

Capital Neto de Trabajo:

$$\text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante} = 250,601,509$$

2. Razones de Estabilidad.

Origen de Capital:

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}} = \frac{138,495,441}{331,081,718} = 0.42$$

Origen de Capital a Corto Plazo:

$$\frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Capital Contable}} = \frac{138,495,441}{331,081,718} = 0.42$$

Índice de Inversión del Capital:

$$\frac{\text{Activo Fijo}}{\text{Capital Contable}} = \frac{95,750,320}{331,081,718} = 0.29$$

3. Razones de Rentabilidad:

Rentabilidad de la Inversión:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}} = \frac{54,911,261}{331,081,718} = 0.17$$

Rendimiento del Activo Total:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{54,911,261}{469,577,159} = 0.12$$

Margen de Utilidad de Operación:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Utilidad de Operación}} = \frac{54,911,261}{162,964,755} = 0.34$$

Margen de Utilidad Neta:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{54,911,261}{508,537,275} = 0.11$$

4. Razones de Actividad:

Índice de Rotación de Cuentas Por Pagar:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas Por Cobrar}} = \frac{508,537,275}{127,816,685} = 3.98 = 4 \text{ veces}$$

Índice de Rotación de Cuentas Por Pagar:

$$\frac{\text{Costo Neto}}{\text{Cuentas Por Pagar}} = \frac{400,095,036}{54,945,830} = 7.28 = 7 \text{ veces}$$

Índice de Rotación de Inventarios:

$$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}} = \frac{345,572,520}{175,516,890} = 1.97 = 2 \text{ veces}$$

Índice de utilización del Activo Total:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo}} = \frac{508,537,275}{95,750,320} = 5.31$$

Índice de Utilización del Activo Total:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} = \frac{508,537,275}{469,577,159} = 1.082 = 1 \text{ vez}$$

Índice de Utilización del Capital Contable:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital Contable}} = \frac{508,537,275}{331,081,718} = 1.535 = 2 \text{ veces}$$

Índice de Utilización del Capital Neto de Trabajo:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital Neto de Trabajo}} = \frac{508,537,275}{250,601,509} = 2.0 = 2 \text{ veces}$$

5. Ciclo Económico.

Plazo de Cobro:

$$\frac{360}{\text{Índice de Rotación CxC}} = \frac{360}{3.98} = 90 \text{ días}$$

Plazo de Ventas:

$$\frac{360}{\text{Índice de Rotación de Inv.}} = \frac{360}{1.96} = 183 \text{ días}$$

Plazo de Pago:

$$\frac{360}{\text{Índice de Rotación CxP}} = \frac{360}{49.45} = 49 \text{ días}$$

BALANCE COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

ACTIVO	2001	2000	ORIGENES	APLICACIONES
Activo Circulante				
Efectivo e Inversiones Temporales	\$ 7.911.705	\$ 4.876.505		
Cuentas por Cobrar	100.205.430	121.732.705	21.527.275	3.035.200
Otras cuentas por Cobrar	68.350.980	69.018.868	667.888	
Clientes	27.611.255	32.467.436	4.856.181	
Inventarios	175.516.890	120.419.516		55.097.374
Pagos anticipados	9.500.690	7.654.580		1.846.110
TOTAL	\$ 389.096.950	\$ 356.169.610		
Activo Fijo				
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	95.750.320	81.491.860		
Depreciación Acumulada	(15.270.111)	(14.695.253)	574.858	
TOTAL	\$ 80.480.209	\$ 66.796.607		
ACTIVO TOTAL	\$ 469.577.159	\$ 422.966.217		
PASIVO				
Pasivo Circulante				
Acreedores	11.250.000	-	11.250.000	4.073.512
Proveedores	54.945.830	59.019.342		14.367.542
Otras Cuentas por Pagar	68.710.611	83.078.153		
Impuestos y Gastos Acumulados	3.589.000	2.733.304	855.696	
Pasivo Total	\$ 138.495.441	\$ 144.830.799		
CAPITAL CONTABLE				
Capital Social	131.134.030	133.098.991		1.964.961
Resultados Acumulados	145.036.427	145.036.427		
Resultados de Ejercicio	54.911.261	-	54.911.261	
Capital Contable	\$ 331.081.718	\$ 278.135.418		
TOTAL	\$ 469.577.159	\$ 422.966.217		
SUMAS IGUALES	\$ 94.643.159	\$ 94.643.159		

BANCOS

SI)	4,876,505	9,500,690	(10)
2)	69,018,868	83,078,153	(12)
4)	121,732,705	327,803,357	(14)
6)	344,837,046	1,964,961	(18)
20)	6,007,958	5,911,115	(19)
		77,436,475	(21)
		32,866,626	(22)
	546,473,082	538,561,377	
	7,911,705		

CTAS. X COBRAR

SI)	121,732,705	121,732,705	(4)
5)	100,205,430		
	221,938,135	121,732,705	
	100,205,430		

OTRAS CTAS. X COBRAR

SI)	69,018,868	69,018,868	(2)
3)	68,350,980		
	137,369,848	69,018,868	
	68,350,980		

CLIENTES

SI)	32,467,436	68,350,980	(3)
1)	508,537,275	100,205,430	(5)
		344,837,046	(6)
	541,004,711	513,393,456	
	27,611,255		

PAGOS ANTICIPADOS

SI)	7,654,580	7,654,580	(9)
10)	9,500,690		
	17,155,270	7,654,580	
	9,500,690		

INMUEBLES

SI)	81,491,860		
11)	14,258,460		
	95,750,320		

DEPRECIACIÓN

	14,695,253	(SI)
	574,858	(7)
	15,270,111	

ACREEDORES

21)	77,436,475	14,258,460	(11)
		2,733,304	(15)
		71,694,711	(16)
	77,436,475	88,686,475	
		11,250,000	

PROVEEDORES

9)	7,654,580	59,019,342	(SI)
13)	68,710,611	400,095,036	(7)
14)	327,803,357		
	404,168,548	459,114,378	
		54,945,830	

OTRAS CTAS. X PAGAR

12)	83,078,153	83,078,153	(SI)
		68,710,611	(13)
	83,078,153	151,788,764	
		68,710,611	

GASTOS ACUMULADOS

15)	2,733,304	2,733,304	(S)
		3,589,000	(16)
	2,733,304	6,322,304	
		3,589,000	

CAPITAL SOCIAL

18)	1,964,961	133,098,991	(S)
		131,134,030	

UTILIDAD ACUMULADA

	111,936,244	(S)
	33,100,183	(17)
	145,036,427	

UTILIDAD DEL EJERCICIO

17)	33,100,183	33,100,183	(S)
-----	------------	------------	-----

COSTO DE VENTAS

8)	345,572,520	
	345,572,520	

VENTAS

	508,537,275	(1)
	508,537,275	

GASTOS DE ADMÓN. Y VENTAS

16)	75,283,711	
	75,283,711	

INVENTARIOS

S)	120,419,516	345,572,520	(8)
7)	400,669,894		
	521,089,410	345,572,520	
	175,516,890		

COSTO FINANCIERO

19)	5,911,115	
	5,911,115	

OTROS INGRESOS

	6,007,958	(20)
	6,007,958	

ISR Y PTU

22)	32,866,626	
	32,866,626	

CONCLUSIONES

1- Como podemos observar, desde la aparición de la Empresa como tal, nace la necesidad de ver el funcionamiento de su administración, es aquí donde la Función financiera empieza a actuar y proporcionar elementos y herramientas para tomar decisiones respecto a las políticas establecidas o los procedimientos que la entidad ha realizado.

2- Al determinar, a través de los Estados Financieros, las posibles deficiencias, y con ello poder profundizar o analizar más ampliamente dentro de esa área, así como, presentar la información que se obtuvo a los interesados en ella, para la correcta toma de decisiones.

3- Concluyendo, con la correcta aplicación de la Función Financiera, toda organización podrá efectuar su administración de una manera más eficiente y eficaz, permitiendo una toma de decisiones acertada por estar basada en alternativas nacidas de la aplicación correcta de la Función Financiera en la entidad.

4- Al realizar el caso práctico, observamos la aplicación de la Función Financiera y los resultados que esta arroja como fue Por cientos Integrales, Razones Financieras y los Estados Financieros que emanan del comparativo de los Estados de Situación Financiera.

BIBLIOGRAFÍA

Estados Financieros, R Dale Kennedy / S. Yarwood Mc Millan
Ed. U'THEA.

El Análisis de los Estados Financieros, R. Macías Pineda
Ed. ECAFSA.

Análisis e Interpretación de los Estados Financieros, A Perdomo Moreno.
Ed. ECAFSA Ed. ECAFSA.

Análisis e Interpretación de los Estados Financieros, Calvo Langarica.
Ed. PAC.

Los Estados Financieros su Análisis e Interpretación, Pérez Harris.
Ed. ECAFSA.

Evaluación Financiera de Empresas, Antonio Vives.
Ed. TRILLAS.

Elementos Básico de Administración Financiera, A Perdomo Moreno.
Ed. ECAFSA.

Planeación Financiera en la Toma de Decisiones, A Perdomo Moreno.
Ed. ECAFSA.

Administración Financiera. Lawrence Schall / Charles W. Haley.
Ed. Mc Graw Hill.

Administración Financiera, Robert W. Johnson
Ed. ECAFSA.

Administración Financiera de Empresas, Fred Weston.
Ed. Mc Graw Hill.

Administración del Capital de Trabajo, William Baranek
Ed. ECASA.

Administración del Efectivo. Orgler
Ed. ECASA.

Fundamentos de Administración Financiera J. C. Van Horne.
Ed. Prentice Hall International.

Fundamentos de Administración Financiera Lawrence W. Gitman.
Ed. Harla.

Fundamentos de Administración Financiera, F. J. Weston / E. F. Brigham.
Ed. Interamericana.

Fundamentos de Financiación Empresarial, R. Brealey / S. Myers.
Ed. Mc Graw Hill

Fundamentos de Finanzas, Richard A. Stevenson.
Ed. Mc Graw Hill.

Finanzas en Administración, F. J. Weston / E. F. Brigham.
Ed. Mc Graw Hill.

Política de Dividendos y Valuación de la Empresa, James E. Walter.
Ed. ECASA.

Técnicas Modernas de Administración Financiera, J. R. Franks / J. E.
Broyles, Ed. LIMUSA.

Análisis Financiero, Jerry A. Viscione.
Ed. LIMUSA.

La Función Financiera en la Empresa. Ricardo Mora Montes.
Ed. Mc Graw Hill.

Fundamentos y Preparación de Proyectos de Inversión., N. Sapag / R. Sapag.
Ed. Mc Graw Hill.

Análisis y Evaluación de Proyectos de Inversión, Raúl Coss Bu.
Ed. LIMUSA.

Planeación Financiera de las Empresas, Dr Luis Haime Levy.
Ed. Fiscales ISEFSA, México 1995.

Evaluación de Proyectos, G. Baca Urbina.
Ed. Mc Graw Hill.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**