



A 10621
175

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA
DE MEXICO**

**FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTITLAN**

"LA IMPLANTACION DE UN CONTROL PRESUPUESTAL EN
LA INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCION, A TRAVES DEL
FLUJO DE EFECTIVO"

T E S I S
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:
LICENCIADO EN CONTADURIA
P R E S E N T A N :
ZAMORA AGUILAR / MARISOL
ELIZALDE RAMON FERNANDO

ASESOR: C.P. PEDRO ACEVEDO ROMERO

CUAUTITLAN IZCALLI, EDO. DE MEXICO

2003

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas

Tesis Digitales

Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©

PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

B



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

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 Implantación de un Control Presupuestal en La Industria de La Construcción a Traves del Flujo de Efectivo".

que presenta el pasante: X Fernando Elizalde Ramon X
 con número de cuenta: 9558999-0 para obtener el título de :
Licenciado en Contaduría

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

A T E N T A M E N T E
"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"

Cuautitlán Izcalli, Méx. a 17 de Febrero de 2003

PRESIDENTE	<u>C.P. Pedro Acevedo Romero</u>	
VOCAL	<u>L.C. Daniel Herrera García</u>	
SECRETARIO	<u>L.C. Francisco Alcantara Salinas</u>	
PRIMER SUPLENTE	<u>L.C. Jaime Navarro Meifa</u>	
SEGUNDO SUPLENTE	<u>L.C. Pedro Olivera Figueroa</u>	

**TESIS CON
 FALLA DE ORIGEN**



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

ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS

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 Implantación de un Control Presupuestal en La Industria de La Construcción a Traves del Flujo de Efectivo".

que presenta la pasante: *Marisol Zamora Aguilar*
con número de cuenta: 9206782-4 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.

A T E N T A M E N T E

"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"

Cuautitlán Izcalli, Méx. a 17 de Febrero de 2003

PRESIDENTE

C.P. Pedro Acevedo Romero

VOCAL

L.C. Daniel Herrera García

SECRETARIO

L.C. Francisco Alcantara Salinas

PRIMER SUPLENTE

L.C. Jaime Navarro Mejía

SEGUNDO SUPLENTE

L.C. Pedro Olivera Figueroa

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

AGRADECIMIENTOS

A DIOS

Por ser la luz que ilumina
nuestro camino en los momentos
más hermosos y difíciles de
nuestras vidas, y que nos ha
permitido la finalización de nuestra
carrera. "Gracias Dios"

A Mis Padres y Hermanos

A mi Padre Ángel Ventura Elizalde
Jiménez, mi madre Guadalupe Ramón
Muñoz, por los esfuerzos realizados en
todas las etapas de mi vida, su dedicación
y consejos que me han permitido ser lo
que hasta ahora soy.

A Rogelio y Erika por sus enseñanzas y
compañía en todas las etapas de mi vida.

Fernando Elizalde

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

AGRADECIMIENTOS

A DIOS

Este logro va dedicado principalmente a ti, que siempre estás en mí. Constante compañero en todas mis actividades.

Con amor y gratitud.

A Mis Padres

Enrique Zamora Murguía y Nohemí Aguilar Torres, gracias por darme la vida, por hacer de mí una persona de provecho.

A mis Hermanos, gracias por estar siempre conmigo.

Nunca desaprovecharé todo lo que me han brindado.

Los quiero mucho, Gracias.

Marisol Zamora

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

RECONOCIMIENTOS

**A la Universidad Nacional
Autónoma de México**

Por brindarnos la oportunidad de enriquecernos con su misión y valores, que nos hacen sentir orgullosamente universitarios, capaces de ayudar a nuestro País.

"Por mi raza hablará el espíritu."

A la FES-C

Por habernos permitido estudiar nuestra carrera profesional en sus instalaciones, que siempre defenderemos con nuestros conocimientos y nuestro corazón.

A Los Profesores de La F.E.S.C., C-4

y en especial al C.P. Pedro Acevedo Romero por sus sabios consejos para la realización del presente trabajo de tesis, y por compartir con nosotros sus experiencias y amistad.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

**“LA IMPLANTACION DE UN CONTROL PRESUPUESTAL
EN LA INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCION, A TRAVES
DEL FLUJO DE EFECTIVO”**

ÍNDICE:

	PAGINA
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
OBJETIVOS	2
HIPÓTESIS	3
INTRODUCCIÓN	4
 CAPÍTULO I	
ASPECTOS GENERALES	5
1.1.- La empresa, su historia y trascendencia.	5
1.1.1 Orígenes y evolución de la empresa.	5
1.1.2 Importancia de la industria de la construcción.	14
1.1.3 Ventajas y Desventajas financieras que tiene la Industria de la Construcción.	16
1.2. – Análisis Financiero de la empresa.	19
1.2.1 Determinación de la Situación Financiera de la empresa, a través de las razones simples y su complemento con el análisis multivariable.....	19

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

CAPÍTULO 2

LOS PRESUPUESTOS EN LAS INDUSTRIAS.	54
2.1. – Orígenes y evolución del control presupuestal.	54
2.2. – Definición, Clasificación y tipos de Presupuestos.....	55
2.3. – Aplicación del control presupuestal en el Mundo y en México.....	61
2.4. – Propósito, Preparación y Presentación de un Plan Presupuestario...	63

CAPITULO 3

EL FLUJO DE EFECTIVO, HERRAMIENTA BASICA DEL CONTROL PRESUPUESTAL.	72
3.1. – Definición, Objetivos y su Clasificación.....	72
3.2. – Bases Contables y Financieras.....	76
3.3. – Fuentes, Uso y Técnicas de la Administración del efectivo.....	80
3.4. – Importancia y Aplicación del Flujo de efectivo en una empresa.	83
3.5. – Estados Financieros Proforma y su relación con el flujo de efectivo.	85

CAPITULO 4

CASO PRÁCTICO	(anexos)
.....	119
CONCLUSIONES	125
BIBLIOGRAFIA	128

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

¿SI SE IMPLANTA UN CONTROL PRESUPUESTAL A TRAVÉS DE UN FLUJO DE EFCTIVO EN UNA PEQUEÑA EMPRESA, OBTENDREMOS MAYOR INFORMACION PARA CANALIZARLA A LA TOMA DE DECISIONES Y, CON ESTO, BUSCAR LA OPTIMIZACION Y EFICIENCIA EN SUS OPERACIONES?

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

OBJETIVOS:

- El objetivo principal de este proyecto de Tesis, es diseñar un Plan Presupuestal acorde a las necesidades de una empresa dedicada a la Industria de la Construcción, empezando desde el análisis de su situación financiera hasta las estrategias correctas para alcanzar la optimización de sus recursos y llegar a la implantación de un control a través del Flujo de Efectivo.
- Conocer la importancia y aplicación del flujo de efectivo en cualquier tipo de empresa como base e instrumento de la toma de decisiones. Así como su relación con los demás Estados Financieros, para determinar e interpretar correctamente las cifras de la manera más clara y precisa, que facilite la comprensión de sus usuarios
- Proporcionar una base para el estudio de este tema a las generaciones futuras que sirva de apoyo en el seguimiento de su carrera profesional.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

HIPOTESIS

CON EL ANALISIS E IMPLEMENTACION DE UN CONTROL PRESUPUESTAL A UNA EMPRESA PEQUEÑA SE OBTIENE UNA MAYOR EFICACIA Y EFICIENCIA EN SUS OPERACIONES, OBTENIENDO INFORMACION DE CALIDAD PARA CANALIZARLA A LA TOMA DE DECISIONES.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

INTRODUCCION:

La actual situación económica por la que atraviesan muchas de las empresas en México y en muchos otros países, es uno de los factores que requieren de mayor atención y cuidado, por lo cual muchas de ellas se han visto en la necesidad de planear y controlar con mayor eficacia y eficiencia la optimización de sus recursos financieros.

Para comprobar o controlar si las cosas se están haciendo bien o no, es necesario comparar la situación real con algo, este algo es **La Implantación de un Plan Presupuestario a través del Flujo de Efectivo.**

El Flujo de Efectivo es uno de los instrumentos más importantes de la administración financiera, porque en él se incluyen todos los movimientos de efectivo de la empresa para sus diferentes niveles de operación, adecuando los resultados financieros con los diversos volúmenes de producción y ventas, donde se muestre una entrada o salida de dinero con cifras reales y conforme se vayan obteniendo los recursos. Es por ello, que hemos elegido este tema.

A través de la adecuada utilización del flujo de efectivo y del plan presupuestario se puede obtener el máximo beneficio económico de la empresa, de acuerdo a la correcta consecución, manejo y aplicación de los recursos financieros.

El Flujo de Efectivo conforma el sistema de información financiera más moderno de las empresas, por lo tanto, se dice que produce información indispensable que se utiliza para la administración y el desarrollo de la empresa y que es de suma importancia ya que no sólo interesa a la empresa misma sino a los accionistas, inversionistas potenciales, gobierno, trabajadores, instituciones de crédito, proveedores, entre otros.

La intención de la presente tesis es la de realizar un proyecto de mejora en los controles administrativos de la empresa objeto, a través de la implementación de un plan presupuestario y aterrizarlo en un estado de flujo de efectivo, por tal motivo en el primer capítulo, nos dimos a la tarea de definir de la manera más sencilla los aspectos teóricos que sirvieron como base para analizar y describir aspectos esenciales para llegar a nuestros objetivos planeados.

Pero para llegar a todo lo dicho anteriormente, es necesario hacer investigaciones sobre cómo analizar a una empresa, como analizar sus estados financieros y en general todo el funcionamiento de ésta en el pasado para poder prever el futuro, razón por la que en los demás capítulos siguientes nos adentramos primero que nada a identificar conceptos y acciones concretas y específicas que se tienen que estudiar para eliminar los disfuncionamientos detectados en la empresa objeto de este estudio.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

CAPÍTULO 1.- ASPECTOS GENERALES

1.1. - La empresa, su historia y trascendencia.

1.1.1. Orígenes y evolución de la empresa.

El inicio de la empresa y su evolución se remonta al desarrollo de la agricultura, cuando el hombre termina su etapa de nómada cazador e inicia una nueva vida, asentándose en una región, dedicado a la explotación de la tierra a fin de obtener los bienes que le son necesarios para su propia subsistencia. Desde el momento en que tienen que realizar una tarea en conjunto como el cazar, mover una roca, recolectar sus alimentos, etc., necesitaron de la ayuda mutua para lograr lo que deseaban; y en la medida en que la tarea era más difícil, requirieron de mas organización. Surgieron entonces, los líderes que dirigían las operaciones como la caza de un mamut o como la construcción de edificaciones, con grupos ya más evolucionados.

Considerando lo anterior, el hombre dedica parte de su tiempo a otras tareas no relacionadas directamente con la búsqueda de alimentos, como puede haber sido la realización de telares para elaborar sus propias vestimentas, la realización de utensilios de cerámica, diversiones y juegos, etc., que a la larga requirieran que diversos grupos se dedicaran a esta actividad e intercambiaran sus productos por alimentos. Se considera que es en este momento cuando nace la especialización; ésta propicia el desarrollo de empresas de tipo familiar con objetivos específicos dedicados a una tarea que permitía al núcleo familiar obtener mediante el trueque todo lo necesario para su subsistencia.

Una vez que aumenta la importancia del trueque, aparecen los mercados locales, en donde se concentran diversas mercancías en la misma zona para ser intercambiadas. El auge del comercio cada vez se iba incrementando, por ello el trueque pasa a ser un método ineficiente para intercambiar bienes materiales, pues las mercancías que se intercambiaban tenían valores distintos. La solución a este problema se originó con el desarrollo de un medio común de intercambio, la **moneda**, que en un principio adoptó diversas formas como: cacao, anzuelos, conchas, perlas, semillas, animales, esclavos, cobre, bronce, hierro, plata y oro entre otros.

Al iniciarse la revolución industrial, se transforman los talleres familiares en fábricas, la maquinaria desplazó la mano de obra, la división del trabajo y la especialización, lo cual hizo posible el desarrollo de los sistemas de producción y el cambio de comerciales a empresas industriales; el surgimiento de la competencia y el rápido crecimiento de la población contribuyeron aún más a que se produjera en exceso, hasta convertirse en producción en masa. Los hombres producían ahora no solo para satisfacer sus necesidades primarias, sino además para obtener ganancias.

Con la producción en masa se da un avance en las industrias productivas, el desarrollo de los medios de comunicación y transporte y la transformación de grandes ciudades. Con estos progresos fue como se **desarrollaron las empresas** al mejorar el equipo de trabajo que los hombres utilizaban al descubrir la estandarización de piezas, la

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

producción en serie y el llevar a cabo el estudio de tiempos y movimientos. Así como también al desarrollar en forma óptima, el uso de la administración, aprovechando al máximo todos los recursos para obtener las mejores utilidades sobre el dinero invertido.

Con lo anterior podemos observar que el dinero (moneda) tiene su surgimiento casi al mismo tiempo que la empresa es por ello que en el presente trabajo se parte analizando a la empresa hasta llegar al flujo de efectivo (dinero), para así cumplir el ciclo productivo de la empresa que a grandes rasgos lo podremos ejemplificar como: dinero-proveedores-mercancías-clientes-dinero.

Antes de establecer la trascendencia histórica de la empresa en estudio, es necesario saber qué es y cómo se conforma una empresa, para lo cual, existen diferentes conceptos para definir a ésta, pero la esencia es la misma, como veremos a continuación:

Anthony Jay: Son instituciones para el empleo eficaz de los recursos mediante un gobierno (junta directiva), para mantener y aumentar la riqueza de los accionistas y proporcionarle seguridad y prosperidad a los empleados.

Diccionario Enciclopédico Ilustrado Océano Uno: Es una entidad integrada por el capital y el trabajo como factores de la producción y dedicada a actividades industriales, mercantiles, o de prestación de servicios. Pueden ser públicas, privadas, multinacionales, sociedades anónimas, etc.

Isaac Guzmán Valdívila: 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 Arenas: 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.

Perecen y Plouwman: Actividad en la cual varias personas cambian algo de valor, bien se trate de mercancías o servicios; para obtener una garantía o utilidad mutuas.

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

Rodríguez Valencia Joaquín: La empresa es una entidad económica destinada a producir bienes, venderlos y obtener un beneficio. La ley la reconoce y autoriza para realizar determinada actividad productiva que de algún modo satisfice las necesidades.

Código Fiscal de la Federación: Se considera empresa la persona física o moral que realiza actividades comerciales, industriales, agrícolas, ganaderas, de pesca o silvícola.

En conclusión tenemos que "La empresa es un sistema de coordinación económico-social creado para producir bienes o servicios con el fin de ser socialmente útiles respondiendo a las necesidades de la comunidad y obtener beneficios para los empresarios auxiliándose de la administración para cumplir sus objetivos.

CARACTERÍSTICAS DE LAS EMPRESAS:

a). Es una persona jurídica, ya que se trata de una unidad con derechos y obligaciones establecidas por la ley. Es decir, trata de interpretar y de aplicar las prescripciones de la

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

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 sobresaliente, 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 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.

e).- Es una entidad social, ya que su propósito es servir a la sociedad en la que está inmersa.

Es necesario hacer mención que el riesgo que menciona el inciso (d) se puede reducir si contamos con un pleno conocimiento del pasado y con esto establecer una visión u objetivos hacia el futuro, cerciorándonos que toda la organización conozca estos para que no haya desviaciones a las metas trazadas. Por otro lado se habla de solo reducir el riesgo por aquellos factores internos que afectan a la empresa, ya que existen factores externos que afectan a las empresas, como son las guerras, la globalización y con esto el libre mercado, que se deben de tomar en cuenta para algún tipo de decisión.

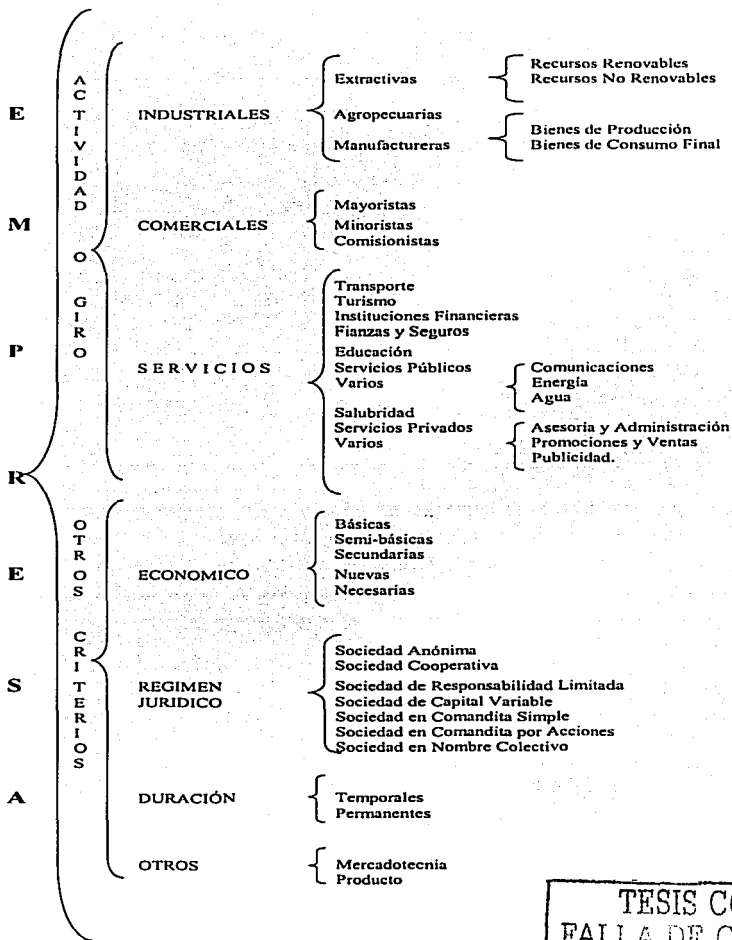
CLASIFICACIÓN DE LAS EMPRESAS:

El gran desarrollo de la economía y la tecnología han dado como resultado una gran diversidad de empresas y han propiciado la especialización de todas ellas, creando ramas bien definidas. Según la Dirección General de Promoción de la Micro, Pequeña y Mediana Empresas, así como también Nacional Financiera definen y clasifican a la empresa, tomando como criterio el personal ocupado y las ventas anuales como sigue:

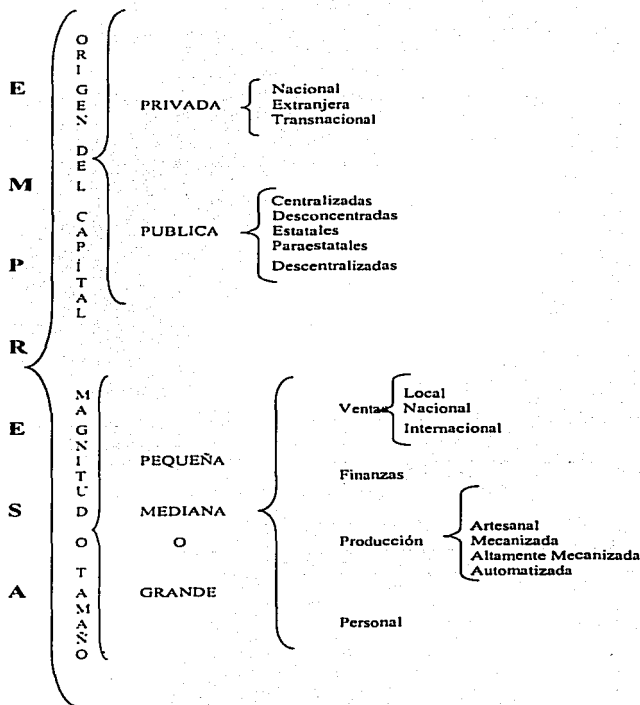
TAMAÑO	PERSONAL OCUPADO		VENTAS ANUALES
Micro Empresa	1 a 15	aprox	\$ 1,500,000.00
Pequeña Empresa	16 a 100	aprox.	\$ 15,000,000.00
Mediana Empresa	101 a 250	aprox.	\$ 34,000,000.00
Grande Empresa	251 y más personas	aprox.	\$500,000,000.00

Además de la clasificación de SECOFI, NAFINSA y otras mas dependencias, varios autores la clasifican tomando en cuenta la diversidad de actividades que desarrollan u otros puntos de vista, como por ejemplo, la autora Laura Munich Galindo propone la siguiente:

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN



TESIS CON
FALLA DE ORIGEN



Para tener una mejor idea de la clasificación y tipos de las empresas, a continuación se definen brevemente:

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

POR ACTIVIDAD O GIRO: (de acuerdo con la actividad que desarrolle la empresa).

Industriales: Su actividad primordial es la producción de bienes mediante la transformación y/o extracción de materias primas y se clasifican a su vez en: extractivas, manufactureras y agropecuarias.

Comerciales: Son intermediarias entre el productor y el consumidor, su función primordial es la compra-venta de productos terminados. Se clasifican en mayoristas, minoristas o detallistas y comisionistas.

Servicio: Son aquellas que brindan un servicio a la comunidad y pueden tener o no fines lucrativos y se pueden clasificar en: Transporte, Turismo, Instituciones Financieras, Servicios Públicos Varios, Servicios Privados Varios, Educación, Salubridad, Finanzas, Seguros, etc.

POR EL ORIGEN DE SU CAPITAL: (del origen de las aportaciones de su capital y del carácter a quienes dirijan sus actividades).

Privadas: Son privadas, cuando el capital es propiedad de inversionistas privados y la finalidad es eminentemente lucrativa, pueden ser: Nacionales, extranjeras y transnacionales.

Públicas: En este tipo de empresas el capital pertenece al Estado y, generalmente, su finalidad es satisfacer necesidades de carácter social. Se pueden clasificar en: Centralizadas, Desconcentradas, Estatales, y Mixtas o Paraestatales.

POR LA MAGNITUD DE LA EMPRESA: (diferentes criterios de acuerdo con el tamaño de la empresa).

Ventas: Se establece el tamaño de la empresa en relación con el mercado que ésta abastece y con el monto de sus ventas. Según este criterio, una Pequeña empresa es cuando sus ventas son locales, Mediana cuando sus ventas son nacionales y Grande cuando cubren mercados internacionales.

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

Producción: Este criterio clasifica a la empresa de acuerdo con el grado de maquinización que existe en el proceso de producción. Por lo tanto, una Pequeña empresa 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, pero cuenta con más máquinas y más mano de obra. Por último, la Gran Empresa es aquella que está altamente mecanizada y / o sistematizada.

Personal Ocupado: Este criterio establece que una Pequeña empresa es aquella en la que laboran menos de 250 empleados, una Mediana tiene entre 250 y 1000 empleados y una Grande es la que se compone de más de 1000 empleados.

OTROS CRITERIOS (criterios de acuerdo a otras características).

Económico: Las empresas pueden ser Nuevas, cuando se dedican a la manufacturación o fabricación de mercancías que no se producen en el país siempre que no se trate de meros sustitutos de otros que ya se produzcan en éste; Necesarias cuando tienen por objeto la manufactura o fabricación de mercancías que se producen en el país en cantidades

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

insuficientes para satisfacer las necesidades del consumo nacional. Son Básicas aquellas industrias consideradas primordiales para una o más actividades de importancia para el desarrollo agrícola o industrial del país; son Semi-Básicas las que producen las mercancías destinadas a satisfacer directamente las necesidades vitales de la población; y son Secundarias las que fabrican artículos no contemplados en los grupos anteriores.

Constitución Legal: De acuerdo con el régimen jurídico en que se constituya la empresa, ésta puede ser: 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.

Una vez que hemos estudiado los orígenes de una empresa, su concepto, clasificación y características para un mejor entendimiento del tema, es necesario conocer la historia de nuestra empresa objeto de este estudio, pues de aquí se derivan todas las necesidades y cuestiones que nos impulsan a buscar mejores sistemas y ayudar a ésta a tener una administración adecuada. Además de que de ella se tomará ejemplo.

ANTECEDENTES:

En el año de 1974, la familia Suárez Fernández: iniciaron un negocio en el que fabricaban Block, toda clase de Adocretos, Celosías y Tabicón, su infraestructura en ese entonces eran dos máquinas bloqueras italianas, un terreno muy grande con una superficie de 4,666 metros cuadrados, un capital de 50,000.00 pesos, su propia fuerza de trabajo, una gran confianza en sí mismos y un firme conocimiento de la elaboración de sus productos; El papá es el que había adquirido tal conocimiento y lo transmitió a sus hijos.

Las hijas ayudaban a la Mamá a la administración del negocio y los hijos ayudaban al Papá al trabajo pesado. La naturaleza de este negocio era netamente familiar, posteriormente se fueron incorporando los primos y tíos a las diversas tareas hasta constituirse en una pequeña empresa bien formada.

Parte del éxito de la familia Suárez fue que eran uno de los primeros fabricantes de adocretos y block de esa época, fue así como lograron una gran venta. Y es entonces como surge la pequeña empresa fabricante de Block y Adocreto llamada por ellos "BLOKONSA, S.A DE C.V.". Se constituye como una sociedad anónima con el giro principal dedicado a la fabricación de adocretos, con el paso de los años amplía su giro a la fabricación y compra-venta de materiales para construcción.

BLOKONSA, SA de CV es una empresa industrial y comercial agrupada en ramo de la Industria de la Construcción

Esta empresa, como ya hemos dicho era familiar, con las necesidades naturales de una familia, que la administraba como a su buen parecer les permitía. Sin embargo, a medida que pasa el tiempo, se dan cuenta que la empresa está empezando a decaer financieramente pues muchas de sus ventas son realizadas a crédito y a medida que pasa el

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

tiempo se convierten en cuentas incobrables resultando de todo esto muchas deudas con sus principales proveedores y acreedores. Y he aquí el principal objetivo de este tema.

BLOKONSA, SA de CV es considerada, según la clasificación de Nafinsa, como una pequeña empresa, puesto que cuenta con un personal promedio de 45 personas entre obreros y empleados y sus niveles de ventas en el último ejercicio (2002) fueron de poco mas de \$18,000,000.00 de pesos.

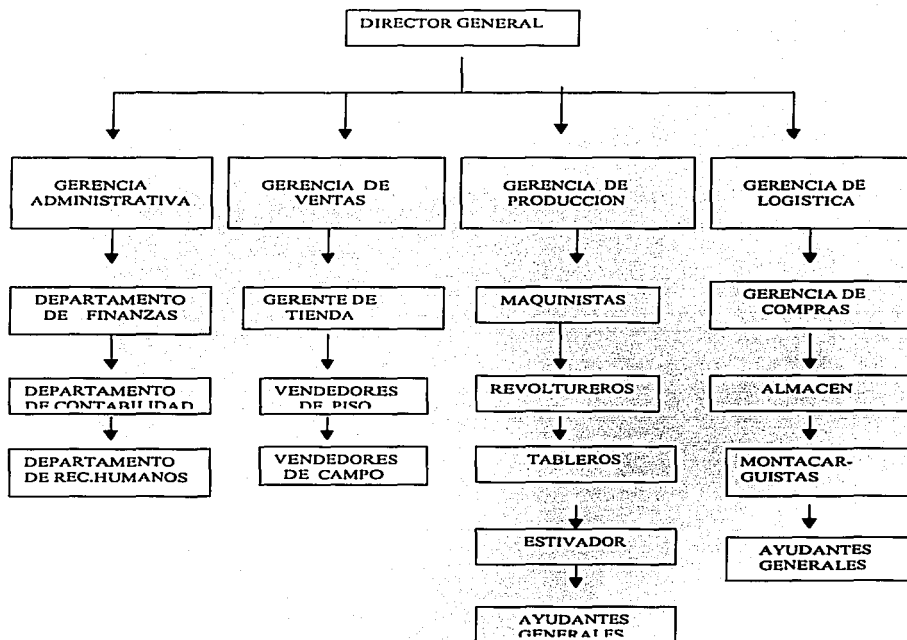
Su **misión** es satisfacer la demanda de la industria de la construcción y la sociedad en general, con la mayor calidad, optimizando recursos en la elaboración de Blocks y Adocretos y con la comercialización de productos como: talavera, tejas, pisos, losetas, entre otros.

Sus Objetivos:

- Seguir creciendo las ventas presupuestadas.
- Permanecer estable en el mercado.
- Reducir las deudas.
- Aumentar la liquidez.
- Obtener mas créditos.
- Dar mejores precios.
- Ampliarse, comprando una planta y dos tiendas más.

A continuación presentamos el Organigrama de la Empresa:

**BLOKONSA, SA DE CV
ORGANIGRAMA DE LA EMPRESA**



TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

1.1.1 Importancia de la industria de la construcción.

Como ya hemos mencionado, la empresa "BLOKONSA, SA de CV", es una empresa dedicada ala fabricación, compra-venta de materiales para la construcción, y empezaremos por estudiar como andan las empresas dedicadas a este ramo.

Las empresas que pertenecen a la Industria de la Construcción se justifican ante la sociedad por que realizan obras necesarias como casas, edificios, carreteras, puentes, presas, además de lo establecido en su objeto social.

La construcción como una actividad humana, se remonta a los orígenes de la humanidad, ya que de alguna manera el hombre tenía que cavar una cueva o caverna para poder sobrevivir a las situaciones del medio ambiente.

El acervo de los aspectos de la construcción forma parte elemental del patrimonio cultural de los pueblos, y en consecuencia, de la humanidad, pues nuestros antecesores heredaron algunas técnicas para llevar a cabo algún tipo de construcción. De lo cuál se cita a las diferentes civilizaciones que hubo en el mundo, pero en especial a la civilización maya que desarrollaron por unos 2000 años, un importante ciclo el cuál alcanzó su apogeo antes de la llegada de Cristóbal Colón a América, ésta a su vez se divide en dos imperios: Antiguo Imperio (613 A.C -964 d.C.), Nuevo Imperio (964-1437 d.C.)

Por otro lado, la Industria de la Construcción avanza a medida que el desenvolvimiento de los grupos humanos se adecuan a estructuras sociales, económicas y políticas. En México como un hecho histórico de 1852 a 1900 se inicia la construcción de líneas férreas y algunos puertos como el de Veracruz, Manzanillo, Salina Cruz y se construye la primer planta de energía eléctrica en la Ciudad de México.

En nuestro país, el periodo de desarrollo de la Industria de La Construcción participa en forma notoria en la década de los cuarentas, surgiendo en 1946 la Secretaría de Recursos Hidráulicos y en 1949 el Comité Nacional de Caminos que dan impulso a la postguerra y la industria despliega sus posibilidades bajo el impacto de obra pública.

Así que la construcción está relacionada con todos los sectores, por lo cual es la primera que se ve afectada cuando hay una crisis en algún país o región, con esto podemos decir que la industria de la construcción es un indicador del crecimiento o no económico de un país o región.

La construcción consiste en la edificación, mantenimiento y reparación de todo tipo de estructuras fijas y sus instalaciones integrales, las obras de urbanización y saneamiento y en general obras de infraestructura productiva y social.

Esta actividad puede ser realizada por un complejo grupo de personas y se clasifican de la siguiente manera:

- **Personas Físicas.** Estas pueden ser profesionales en el ramo, o bien profesionistas como ingenieros, arquitectos, u otros que cuenten con los conocimientos y elementos para organizar una obra y ejecutarla.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

- **Personas Morales.** Aquellas que en forma directa o indirectamente construyen, amplían, remodelan o reparan una casa o edificio.
- **Industrias Privadas.** Su objeto social es llevar a cabo la obra y máxime si cuentan con los recursos necesarios.
- **Subcontratadas.** Personas que conocen muy bien la actividad y que pueden desempeñarla.
- **Personas Físicas por Honorarios.** Personas conocedoras que mediante alguna remuneración en un momento dado pueden apoyar a la actividad.

Para la ejecución de una obra se requiere de conocimientos técnicos, de una organización administrativa, de recursos tanto de capital como de crédito, todo ello, ya sea de obras en el sector público o privado.

De acuerdo a todo lo hablado anteriormente, se define a la Empresa Perteneciente a La Industria de la Construcción como: "La unidad económica, ya sea persona física o moral, que tiene como finalidad organizar todas sus actividades enfocadas a la ejecución de obras, es decir, a la producción de bienes que de alguna manera están relacionados con la construcción de edificios, casas, vías férreas, caminos, carreteras, obras hidráulicas y todo aquello que de alguna forma beneficie a la sociedad."

Al constituirse cada una de las empresas constructoras, éstas se clasifican de acuerdo a sus características dentro de las pequeñas, medianas y grandes. De éstas solo logran consolidarse algunas: las que cuentan con una organización adecuada y recursos humanos capaces de poner frente a los diversos problemas, ya sean internos o externos que de alguna forma afecten el desarrollo económico y financiero.

Es importante mencionar que La Construcción es un elemento importante para satisfacer las necesidades del ser humano ya que proporciona bienestar social, de ahí depende la necesidad de contar con viviendas dignas con instalaciones adecuadas y de calidad. También es de suma importancia la creación de fuentes de trabajo.

Por todo lo anterior, podemos observar que "BLOKONSA, SA de CV" se desenvuelve en un panorama muy diverso, y tiene un gran motivo de existencia, como es el satisfacer necesidades desde la llamada "obra negra", hasta la ayuda a constructoras enormes.

Cabe mencionar que el trabajo de esta empresa, depende en gran parte, de la oferta y demanda que surge de los otorgamientos de créditos de Infonavit, Fovi, etc., pues son el mercado principal son las constructoras que se dedican a satisfacer la vivienda popular. Además de la venta con el público en general de los diversos materiales para construcción y remodelación de sus casas.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

1.1.2 Ventajas y Desventajas financieras que tiene la industria de la Construcción.

VENTAJAS:

- Satisface a las necesidades de la sociedad en cuanto a viviendas, drenaje, urbanismo, edificación, remodelaciones, etc. Siempre habrá la necesidad de solucionar dichos problemas, y por lo tanto, fuentes de ingreso para La Industria de La Construcción.
- Entre las fuentes del dinamismo que registra esta Industria, está el otorgamiento de bonos de vivienda popular y el inicio de la construcción de plantas y nuevas obras públicas, entre los que destacan los planteles escolares.
- Esta Industria juega un papel muy importante en la recepción de inversiones extranjeras, especialmente en la edificación de nuevos hoteles, que a su vez, dan un impulso a la Industria Turística.
- La Industria de la Construcción crece en proporción paralela con la economía del país, por lo tanto, ésta tiene una participación notoria dentro del Producto Interno Bruto, así como en los procesos de inversión además de ocasionar un efecto en la demanda de numerosos insumos de las industrias relacionadas con éstas, como son materias para la construcción (cemento, varilla, grava, cal, acero, vidrio, hierro, madera, block, minerales no metálicos, etc.) Por tanto se observa la importancia económico financiera de dicha industria en el hecho de que para muchos países, esta industria puede significar hasta más del 10% de la actividad industrial ya que emplea gran fuerza de trabajo y de esta forma contribuye a la formación del aspecto financiero, y el impacto económico es muy notorio.
- La Industria de la Construcción produce la infraestructura económica en una escala importante, y por ello se debe pensar que es necesario establecer estrategias de planeación para efectos económicos y financieros.

DESVENTAJAS:

- El papel que juega la tecnología en la Industria de la Construcción es vital; las técnicas de esta actividad han avanzado en gran escala y tomando en consideración nuevos métodos para construir que van desde la colocación de materiales prefabricados hasta la instalación de gatos hidráulicos o pilotos de control para soportar las construcciones altas y pesadas; pese a todo esto, México presenta

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

diversas problemáticas, pues depende tecnológicamente de países desarrollados, que han sido los creadores de las técnicas más avanzadas para la construcción. Todo ello, dificulta las operaciones derivadas de esta actividad y, de alguna forma, frena y es un obstáculo para el desarrollo de empresas de este ramo.

- Con todo, en los últimos años, la actividad se ha visto perjudicada por el alza de las tasas de interés y la crisis en el mercado internacional; es característica de esta industria que sea una de las más afectadas en periodos de crisis. México es un país con una economía inestable y desequilibrada, de ello es que hay una indefinición de tomar un sistema económico que dé certidumbre y reglas claras, por lo que es muy importante tener un plan presupuestario bien definido, pues si bien no podemos hacerle frente a la crisis, por lo menos cuidamos que nuestros costos y gastos no rebasen las pocas ventas que hay en estas épocas, o por lo menos sabremos qué recursos implementar.
- La baja disponibilidad de financiamiento, el costo del mismo y el nivel de endeudamiento de las empresas que constituyen el principal factor estructural podría limitar el crecimiento de la economía. Incluso la SHCP ha precisado que habrá recorte de presupuesto en construcción de vivienda, escuelas, y todas las ramas como vidrio, cemento, etc. De aquí que uno de los sectores más afectados será el de la construcción.
- La realización de una obra afecta en forma directa al medio ambiente, y por lo consecuente con la sociedad, por ejemplo: en zona de obra, el drenaje, el agua, la pavimentación, el no poder circular, el ruido o el polvo y que dichas actividades pueden ser por días, meses, años, etc. En resumen, además de riesgos de trabajo altos, afecta a la salud, es por eso que los permisos de alguna obra son difíciles de obtener o tramitar cuando se trata de obras del sector privado. Como es el distribuidor vial de San Antonio que esta llevando acabo el gobierno del Distrito Federal que esta ocasionando malestares a los vecinos de la zona, pero que a la larga será un beneficio para todos.
- La mano de obra que es utilizada en la Industria de la Construcción, está constituida generalmente por gente de provincia; que en ocasiones por falta de oficio se incorpora a la actividad de la construcción. Razón por la cual existe mucha rotación de personal y los costos aumentan

De acuerdo a lo anterior, se deduce que el elemento central de un programa de gobierno en todos los sectores, incluso en el económico, deberá partir de desarrollar políticas de crédito que impulsen la inversión productiva, pública y privada, para ello es prioritario modificar la raíz política presupuestal del gobierno, ya que el principal sector donde existe recorte del mismo, es el de la Industria de la Construcción. Todo ello, a fin de que pueda hacer frente a los altos requerimientos de inversión pública en infraestructura, servicios urbanos, educación, vivienda.

Por su parte, Nacional Financiera desde 1998 adecuó sus políticas y programas de financiamiento para el apoyo de dicha industria. De este modo será posible agilizar el financiamiento a las empresas que presenten proyectos viables que apoyen al Sector de la Industria de la Construcción y a otros más, principalmente para financiar sus inversiones en capital de trabajo, adquisición de maquinaria y equipo, debido a su importancia para la reactivación económica del país y la generación de empleo.

Como hemos mencionado este sector de la construcción es un sector frágil y a su vez clave en el crecimiento de un país (infraestructura) por lo que una empresa dedicada a este ramo se ve afectada tanto por factores externos e internos que ocurren en el país y en las empresas. Es por ello que es necesario conocer el pasado a través del estudio de los estados financieros y otros estados secundarios que nos permitan establecer un objetivo y en caso de requerirlo tomar cursos alternativos de acción. Es por ello que en el siguiente punto nos enfocaremos al análisis financiero de las empresas.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

1.2. – Análisis Financiero de la empresa.

1.2.1 Determinación de la Situación Financiera de la empresa, a través de las razones simples y su complemento con el análisis multivariable.

Toda persona de negocios debe tomar decisiones y para ello necesita información adecuada; puede ser que las decisiones que se deriven de la misma no sean idóneas, si no la interpreta correctamente. Aunque puede argumentarse que la interpretación de alguna persona es subjetiva por la experiencia, conocimientos y visión que tenga ésta de otra, es por ello que existen métodos básicos que permite hacer más sencilla la interpretación, los cuales son conocidos como métodos de Análisis Financiero.

Antes de explicar en que consisten los métodos de análisis, debemos conocer la necesidad del mismo; ya que en las empresas existe información sobre los hechos pasados y/o futuros, los cuales tienen elementos diversos relacionados entre sí, y para encontrar estas relaciones existentes es necesario efectuar un análisis de información que consiste en aplicar un conjunto de técnicas de tipo matemático, y posterior a este se aplicará nuestro criterio personal a fin de dar nuestro diagnóstico, similar al que realiza un médico al interpretar el análisis clínico de su paciente.

Para dar el mejor diagnóstico y tomar la más óptima decisión es necesario tener una visión general del análisis financiero, aquí surge la pregunta ¿Cómo tener esa visión?. La respuesta es simple, lo único que se tiene que hacer como cualquier acción en la empresa es seguir los pasos del proceso administrativo (según Agustín Reyes Ponce son: Previsión *para algunos autores la previsión esta dentro de la planeación*, Planeación, Organización, Integración, Dirección y Control).

Prever quiere decir que debemos tener en claro las siguientes interrogantes:

- ¿Qué objetivos perseguimos con el análisis?.
- ¿Qué información se requiere y con cual contamos?.
- ¿Qué otras alternativas de acción tenemos?.

Posteriormente debemos planear el objetivo a seguir para ello es necesario responder lo siguiente:

- ¿Quién lo llevara a cabo?
- ¿Qué técnicas nos van a proporcionar los resultados que descamos?
- ¿Qué nivel de profundidad requiere el análisis?
- ¿Qué costo tiene el análisis y que beneficio tiene?

Una vez resueltas estas interrogantes debemos organizarnos, en base a nuestros objetivos del análisis, las responsabilidades y jerarquías del mismo, expresar nuestro conocimiento y apoyo si nos encontramos en la alta dirección de la empresa y si no, conseguirlos.

En cuarto término es conveniente integrar los elementos necesarios para llevar a cabo la labor del análisis. Así mismo continuamente requerimos de la función de la dirección que consistirá en llevar a cabo las labores a través de las personas que intervengan en la acción.

Por ultimo es necesario que involucremos el control pues aunque el deseo del análisis nace de la necesidad de controlar, es frecuente que nos encontremos con problemas de relajamiento de los procedimientos.

Cabe mencionar que el resultado del análisis esta íntimamente ligado con la calidad de la información, pues la información en la empresa es importante para la toma de decisiones porque, como podemos observar el uso de la información conforma la manera de registrar los hechos acontecidos, esto permite adquirir experiencia y tratar de predecir lo que sucederá en el futuro.

Y es conveniente mencionar que existen usuarios internos y externos de la información financiera. Al haber muchos usuarios de la información de la empresa esta debe unificar la presentación para ser usada por los que la requieren del exterior. Esta unificación debe contener aspectos de suma importancia que son:

- A) Determinar y delimitar los bienes que se encuentran bajo control de la empresa o institución.
- B) Cuantificar en forma única dichos valores.
- C) Delimitar y cuantificar los cambios que se operen en los bienes bajo el control de la institución.

Como se ha dicho la información existente en la empresa se utiliza para la toma de decisiones, es necesario tratar de ver el tipo de decisiones que se viven todos los días en las empresas. En primera instancia dividiremos la organización en tres diferentes tipos de acciones; ésta requerirá de información tanto presente como futura que reúna los siguientes aspectos:

- Las inversiones existentes o requeridas y la forma en que dichas inversiones contribuyen a traer beneficios adicionales que permitan la consecución de objetivos.
- La fuente de recursos que ha sido utilizada y que sean factibles de utilización, su costo y la forma en que se van a utilizar los fondos así obtenidos.
- La transformación que se efectuó de los diversos bienes que se encuentren bajo el control de las diversas partes de la empresa, el beneficio que dichos bienes traen para la entidad, y en forma general, la manera en que cumplen con la misión que la negociación tiene dentro de la sociedad en donde desarrolla sus actividades.

Para poder delimitar esta información es necesario que encontremos la unidad de valor más apropiada con lo cual podremos determinar y delimitar la acción de nuestro juicio. Para poder hacerlo es indispensable referirnos a una unidad que permita igualar o asemejar bienes de características muy diversas para poder hacerlos equivalentes; la unidad que nos permita hacer esto es la **monetaria**, ya que sirve de elemento de transacción entre los diversos bienes. Sin embargo, al ser al mismo tiempo un bien sujeto a un precio de

cambio, trae consigo una serie de problemas en el momento de comparar cantidades correspondientes a periodos con diferentes tipos de precio de numerario. Por consiguiente es necesario equiparar los precios del dinero en épocas diferentes a través de cifras de conversión. A la información convertida a una misma unidad de precio se le llama información de precios **constantes**; a la información que corresponde a los precios del momento de una operación se le llaman **precios corrientes**.

Sin embargo en nuestro problema persiste una característica de difícil homologación que es el cambio de valor de factores diversos como son las preferencias de la moda, el grado de uso de los productos o bienes, la temporalidad, la obsolescencia y otros.

Ahora bien, habiendo mencionado algunas de las limitaciones más importantes de la información con que contamos para efecto de toma de decisiones, es importante conocer con que tipo de información nos encontramos cotidianamente, y como podemos derivar de ella un juicio que nos permita tomar elección entre los diversos cursos de acción.

Para lo anterior es adecuado dividir la información en dos grupos, la **información financiera**, que se utiliza en los estados financieros que permiten proporcionar información de nuestra empresa a personas externas a la misma y, por otro lado, la **información administrativa** que está encaminada a proporcionar información internamente para efecto de normar criterio de las personas que intervienen en la propia organización (políticas, reglas etc.).

La información financiera tiende a unificar puntos de vista para evitar que la información de diversas fuentes, referente a una sola empresa o entidad sea discrepante. La Información administrativa normalmente trata de fijar un criterio interno de decisión.

Por otro lado es conveniente apreciar que existen limitaciones muy importantes en la información financiera como es:

- ❖ No permite una actualización constante de los valores de las inversiones de carácter permanente.
- ❖ Se sujeta a principios de contabilidad que limita la interpretación y el análisis.

Por otra parte, la información de tipo administrativo permite una flexibilidad mayor.

- ❖ Tiene técnicas que permite adecuar la información a los fines para que se utilice.
- ❖ Permite la aplicación de criterios más flexibles en cuanto a las técnicas de registro, presentación y proyección de la información.

Aun cuando ya se menciono las limitaciones de la información financiera, es necesario hacer patente la necesidad que la misma cubre ya que para poder evitar que exista un registro arbitrario de los hechos es necesario que todas las personas que intervienen en la elaboración de la información de una empresa, tengan presente determinadas

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

características de la técnica contable que permita homologar los registros y que se puedan concentrar en las siguientes premisas:

1. - Los valores se registran al precio del día de la operación de adquisición o de transformación.
2. - Los gastos se registran cuando se realizan y los ingresos cuando se conocen.
3. - Toda entidad se supone con una Vida indefinida pero cortada en periodos artificiales, normalmente de un año, necesarios para conocer la forma en que han sido positivas o negativas las decisiones tomadas en la misma.
4. - Cualquier variación que exista en el valor de cambio de un bien o cualquier evento que transforme los valores registrados, debe darse a conocer a los usuarios de la información, a través de notas aclaratorias.

Esta información en general se proporciona a través de Estados Financieros, que son documentos que muestran información en forma resumida y condensada de la situación de un momento dado o de las operaciones efectuadas en un lapso determinado.

Los Estados Financieros más comúnmente utilizados son:

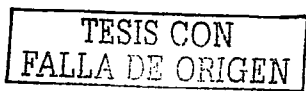
- ✓ Estado de situación Financiera (Balance Sheet)
- ✓ Estado de Resultados (Income Statement or Profit and Loss)
- ✓ Estado de Origen y Aplicación de Fondos (Statement of source and application of funds)
- ✓ Estado de Flujo de Efectivo (Cash Flow Statement).
- ✓ Estado de variaciones en la inversión de los accionistas (Statement of changes in stockholders equity)
- ✓ Estado de Costo de producción y Ventas. (Cost of Sales Statement).

El hablar de análisis financiero comprende una gran gama de métodos que se utilizan para conocer a fondo las implicaciones financieras que tiene un negocio. Pero antes de comenzar a explicar como funcionan estos métodos de análisis financiero tenemos que conocer que significa cada una de estas palabras para que la aplicación e interpretación de éste se haga en forma correcta.

Por lo tanto podemos decir que **ANÁLISIS** es el "Estudio del todo mediante la separación de los elementos que lo integran"⁽¹⁾, y **FINANCIERO** que significa "Aquello perteneciente a la hacienda pública, a los asuntos bancarios y bursátiles, o a los negocios mercantiles, así como aquellas personas versadas en esta materia".⁽²⁾

⁽¹⁾ Análisis e interpretación de Estados Financieros, Cesar Calvo Langarica 10ª Edición 2000 pag. 11

⁽²⁾ Idem

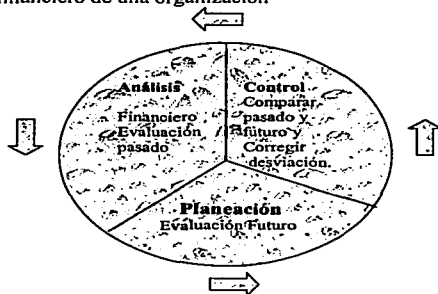


Por otra parte Abraham Perdomo Moreno define al **ANÁLISIS FINANCIERO** como "Herramienta o técnica que aplica el administrador financiero, para la evaluación histórica, de un organismo social, público o privado". O bien, "Técnica financiera necesaria para la evaluación real, es decir, histórica de una empresa pública o privada".⁽¹⁾

De lo anterior podemos decir que el **ANÁLISIS FINANCIERO** es la "Herramienta que aplica el especialista en finanzas de cualquier organización mediante la separación de los elementos integrantes en los estados financieros a través de diferentes métodos y procedimientos que permitan obtener una evaluación histórica de la empresa para así establecer una adecuada planeación y el control de los resultados de la misma".

Como se puede observar el análisis financiero lo conforman las siguientes características:

- a) Es una Herramienta o técnica financiera.
- b) Es aplicada por el administrador de finanzas, gerente de finanzas, contralor, tesorero, etc.
- c) Su objetivo principal es la evaluación histórica o real de cualquier empresa (pública o privada) desde un punto de vista financiero. De ahí que sea el inicio de todo ciclo financiero de una organización



Como se mencionó anteriormente el análisis financiero ocupa diferentes métodos los cuales muestran el orden que se sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros con el propósito de establecer el camino de acción a seguir:

Los cuales se pueden clasificar tomando como base la técnica de comparación de la siguiente forma:

I. Método de Análisis Vertical.

⁽¹⁾ Análisis e interpretación de Estados Financieros A. Perdomo Moreno 21ª Edición 1994

- Procedimientos de porcentos integrales.
- Procedimientos de razones simples.
- Procedimientos de razones estándar.

II. Método de Análisis Horizontal.

- Procedimiento de aumentos y disminuciones.

III. Método de análisis Histórico.

- Procedimiento de tendencias que se pueden presentar de la siguiente forma
 - Serie de cifras y valores.
 - Serie de Variaciones.
 - Serie de índices.

El método Vertical se aplica para analizar **Un Estado Financiero** a fecha fija o correspondiente a **un periodo determinado**, por lo que este método también puede llamarse estático. Es muy efectivo cuando no existen o no son veraces los datos en ejercicios anteriores, por lo que el analizar el estado financiero nos permitirá establecer objetivos realizables. Por ejemplo, al analizar la rotación de cartera que tiene la empresa podremos establecer planes de acción para el cumplimiento de nuestras obligaciones.

El método Horizontal, o sea, Dinámico, se aplica para analizar **DOS Estados Financieros** de la misma empresa a fechas distintas o correspondientes a dos periodos o ejercicios; en algunas empresas este método se emplea al comparar el resultado presupuestado en forma anual (Budget), contra los resultados reales que se alcanzan en dicho periodo. Este método conjugado con el de porcentos integrales es de gran ayuda ya que permitirá medir nuestra eficiencia en las operaciones de la empresa de un periodo a otro o de un plan a una acción en un mes, ejercicio, e t c.

El método Histórico se aplica para analizar una serie de estados financieros de la misma empresa a **fechas o periodos distintos** a través de las tendencias (trended) que ha seguido la empresa durante los meses o años.

Una vez elegido el método con el cual se analizaran los estados financieros es recomendable tomar en cuenta ciertas reglas para su mejor comprensión e interpretación; estas reglas son de carácter general y específicas.

Las reglas generales son aplicables a cualquier estado financiero, por ejemplo, la eliminación de centavos, el cierre de cifras a decenas, centenas, miles, millones etc. Considerando que si la cifra a cerrar es superior a cinco se eleva a la unidad siguiente y si es menor de cinco desciende a la anterior. También es recomendable agrupar ciertas cuentas de naturaleza similar bajo un mismo título genérico, por ejemplo podremos tener:

Almacén de materias primas.
Almacén de producción en proceso.
Almacén de productos Terminados.

} Se pueden agrupar en INVENTARIOS.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Las reglas específicas pueden ser sobre la clasificación y reclasificación que desee el analista según los objetivos y fines del análisis, por ejemplo en el balance podremos agrupar las cuentas en:

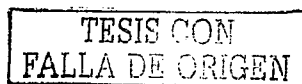
- a) **Activo disponible.-** Incluirá existencias en caja y bancos nacional o extranjero
- b) **Activo Circulante.-** Incluirá derechos o valores que le permitan realizar su actividad o giro. Sin considerar aquellas operaciones ajenas a la empresa.
- c) **Muebles Planta y equipo.-** Incluirá inversiones a largo plazo necesaria para que los valores del activo circulante puedan realizar su ciclo económico, deberán representar la verdadera inversión del capital propio. La valuación de los activos es de vital importancia pues de otro modo puede prestarse a alteraciones, generalmente las revaluaciones de estos activos no proceden en materia de análisis, quedando al criterio y sentido común del analista el eliminarlas o no.
- d) **Pagos y gastos anticipados.** Son aquellas que no cumplieron con las características anteriores pero que deben ser consideradas.
- e) **Pasivo a corto plazo.** Incluirá todas aquellas obligaciones menores a un año.
- f) **Pasivo a Largo Plazo.** Incluirá todas aquellas obligaciones mayores a un año.
- g) **Inversión de los accionistas o capital aportado.** Incluirá el capital aportado por los socios, propietarios y / o accionistas
- h) **Utilidades o inversión por aplicar.** Mostrará el superávit o déficit de la empresa

De igual forma el estado de Resultados puede visualizarse como sigue:

- a) **Ventas Netas**
- b) **Costo de Ventas**
- c) **Gasto de Ventas**
- d) **Gastos de administración**
- e) **Gastos financieros**
- f) **Otros gastos y productos**
- h) **Provisiones ISR y PTU**

Como se puede observar es importante que la empresa establezca consideraciones generales y específicas al momento de analizar sus estados, financieros porque una variación en estos criterios de un periodo a otro puede cambiar la razonabilidad y el significado de los mismos en el análisis trayendo consigo una decisión incorrecta máxime si las operaciones de la empresa son significativas.

Una vez establecida las consideraciones se pueden proceder a realizar los estados financieros, así mismo, como ya se ha mencionado existen varios métodos y procedimientos para realizarlo. Este varía de acuerdo a las necesidades y confiabilidad de la información, aunque estos análisis no son excluyentes sino **complementarios**. Para nuestros fines de análisis utilizaremos las razones simples y el análisis multivariable, pero también se considerarán de manera enunciativa otros métodos y procedimientos para observar el efecto complementario de estos.



METODO DE ANÁLISIS VERTICAL

PROCEDIMIENTO DE PORCIENTOS INTEGRALES:

Este procedimiento radica en la separación del contenido de los estados financieros de una misma fecha o periodo, en sus elementos o partes integrantes con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada uno de ellos en la relación con el todo, a este procedimiento también se le puede conocer con el nombre de:

- Procedimiento de porcentos comunes.
- Procedimiento de reducción a porcentos.

Este procedimiento es muy utilizado por las empresas por su rápida interpretación en la comparación de un rubro con otro, y por la aplicación en los estados financieros de la empresa, ya sean estáticos, dinámicos, básicos o secundarios etc. (Estado de situación Financiera, Estado de Pérdidas y Ganancias, Estado de Costo de Producción y ventas, Estado analítico de Gastos de Fabricación, etc.). De la misma manera como todo análisis tiene fórmulas que se aplican para su determinación las cuales son:

$$\text{Formula} \implies \text{Porcentaje Integral} = \frac{\text{Cifra Parcial}}{\text{Cifra Constante}} \times 100$$

O bien:

$$\text{Factor constante} = \frac{100}{\text{Cifra Constante}} \times \text{Cifra Parcial}$$

Cifra Constante: Se puede entender como el todo del estado financiero, sobre la cual se hará la comparación. En la práctica se utilizan las ventas netas en el estado de resultados, el activo total y la suma de pasivo y capital en el Estado de situación financiera.

Cifra Parcial: Es aquella sobre la cual se determina la proporción de la relación al todo, por ejemplo, si dentro de nuestro estado de resultados tenemos ventas netas por \$150,000.00 y queremos saber la proporción del costo de ventas que es de \$ 32,500.00 tenemos que:

Proporción: = 32,500.00 entre 150,000.00 por 100 = 21.67 % con este resultado decimos que por cada peso que la empresa venda en forma neta el costo de los productos absorben veintiún centavos de la misma. El uso de las dos formulas determina el mismo resultado pero en la práctica la fórmula de porcentaje integral se utiliza para estos financieros sintetizados y la fórmula de factor constante para estados financieros analíticos.

Por ejemplo:

TESIS CON
 FALLA DE ORIGEN

BLOKONSA, S. A. DE C. V.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DIC. DEL 2002.

	Importe	%
Ventas Brutas	2,585,000	104.4
Devoluciones y Descuentos	113,200	4.4
Ventas Netas	2,471,800	100.0
Costo de Ventas	1,038,100	41.9
Utilidad Bruta	1,433,700	58.1
Gastos de operación:		
Gastos de Ventas	475,000	19.2
Gastos de Administración	385,000	15.6
Gastos Financieros	192,500	7.8
Utilidad antes de impuestos	381,200	15.4
Otros Gastos e ingresos	57,500	2.3
Provisión ISR y PTU	171,540	6.9
Utilidad / Pérdida Neta	152,160	6.1

Con esto podemos decir que de cada peso de venta neta tenemos una utilidad de 61 centavos de utilidad.

Como se ha observado y mencionado este método de análisis es de fácil comprensión y determinación, siendo una de sus grandes ventajas, pero no representa cifras a detalle de la situación financiera de la empresa, como su rotación de cartera, liquidez y etc. que pueda fundamentar una decisión; por lo que estas cifras solo sirven para medir el dinero que se utiliza en base a la obtención de estos, para la formación del resultado, patrimonio y deudas de la empresa, por lo que es necesario de un estudio más minucioso de otros procedimientos, sin dejar de reconocer la aplicación que se le pueda dar a éste.

PROCEDIMIENTO DE RAZONES SIMPLES:

Un procedimiento que nos permite conocer mas a fondo la situación financiera de una empresa, si tomamos como base el análisis de un mismo periodo, es el procedimiento de *razones simples* el cual consiste en determinar " las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar GEOMÉTRICAMENTE las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los Estados financieros de una empresa determinada".

Es necesario mencionar que existen dos clases de razones, *las aritméticas* en donde se aplican operaciones de suma y resta y *las geométricas* las cuales se basan en operaciones de multiplicación y división, por lo que se dice que hay interdependencia en las razones geométricas, en virtud de que hay *dependencia reciproca* entre las cifras que se comparan entre si; aunque cabe mencionar que cualquiera de estas dos razones se componen de los mismos elementos antecedente y consecuente.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

Por lo tanto, dado a que las relaciones de dependencia son las que tienen verdadera importancia y no los valores absolutos que de las cifras de los estados financieros pudieran obtenerse, por lo que las razones simples en su generalidad utiliza razones Geométricas. Pero antes de explicar cada una de estas que se pueden utilizar para analizar los estados financieros es necesario saber como se pueden clasificar para su mejor comprensión, estudio e interpretación.

Las razones simples se pueden clasificar en:

I.- Por la naturaleza del Estado Financiero

- a) Razones Estáticas. Cuando el numerador (antecedente) y denominador (consecuente), emanan o proceden de estados financieros estáticos como el estado de situación financiera. Razón del ácido puro.
- b) Razones Dinámicas. Cuando el numerador y denominador emanan o proceden de estados financieros dinámicos como el estado de resultados.
- c) Razones Estático-Dinámicas. Cuando el Numerador emana de un estado Financiero estático y el denominador de un estado financiero dinámico.
- d) Razones Dinámico-Estáticas. Cuando el antecedente corresponde a un estado financiero dinámico y el consecuente de un estado financiero estático.

II. Por su significado o Lectura:

- a) Razones Financieras. Son aquellas que se leen en dinero o unidad monetaria.
- b) Razones de Rotación. Son aquellas que se leen en alternativas, por ejemplo número de rotaciones o vueltas al círculo comercial.
- c) Razones cronológicas. Son aquellas que se leen en unidad de tiempo, es decir, días, horas, minutos etc.

III. Por su aplicación u Objetivos.

- a) Razones de Rentabilidad, son aquellas que miden, la utilidad, dividendos, réditos (intereses que se ganan), de una empresa.
- b) Razones de Liquidez, son aquellas que estudian la capacidad de pago en efectivo o documentos cobrables de una empresa.
- c) Razones de Actividad. Son aquellas que miden la eficiencia de las cuentas por cobrar y pagar, la eficiencia del consumo de materiales, la producción, ventas, activos, etc.
- d) Razones de Solvencia y Endeudamiento. Son aquellas que miden la proporción de activos financiados por deuda de terceros, miden así mismo, la habilidad para cubrir intereses de la deuda y compromisos inmediatos etc.
- e) Razones de Producción. Son aquellas que miden la eficiencia del proceso productivo, la eficiencia de la contribución marginal, así como los costos y capacidad de las instalaciones.
- f) Razones de Mercadotecnia. Son aquellas que miden la eficiencia del departamento de mercadeo y el departamento de publicidad en una empresa etc.

Es necesario mencionar que una misma razón simple (fórmula) puede caer en estas tres clasificaciones por ejemplo.

La razón de rotación de cuentas y documentos por cobrar de clientes.

$$R. C. C. = \frac{V E N T A S}{P R O M E D I O \text{ DE CTAS POR COBRAR CLIENTES}} \quad N E T A S$$

- **Es Dinámico-Estática.** El antecedente proviene al Estado de Resultados y el consecuente del proviene al Estado de situación financiera.
- **Es de Rotación.** Por las veces que se completa el círculo comercial de la empresa.
- **Es de Actividad.** Ya que se mide la eficiencia de las cuentas por cobrar en un periodo determinado.

Por lo tanto esta clasificación no delimita el estudio de las razones simples sino que facilita su interpretación y comprensión

Como se puede observar, el procedimiento de razones simples es útil para indicar, **puntos débiles de una empresa, probables anomalías, para formular un juicio personal.** Así mismo tiene un gran valor práctico ya que podemos decir que orienta al analista de estados financieros respecto a **LO QUE SE DEBE HACER** y cómo debe enfocar su trabajo final, aunque es conveniente aclarar que éste procedimiento tiene sus limitaciones, como es: la interpretación errónea del resultado y que debe ser auxiliado por los métodos y/o procedimientos para una correcta utilización.

Por otro lado, el número de razones simples que pueden obtenerse de los estados financieros de una empresa es ilimitado, algunas de utilidad y otras sin ninguna aplicación, por lo tanto, el analista determinará cuáles y el número de razones que le sirvan para alcanzar su objetivo.

Entre las principales Razones Simples tenemos según nuestra clasificación:

RAZONES DE LIQUIDEZ.

Dentro de las razones enfocadas a problemas de liquidez y capacidad de pago a corto plazo se utilizan en forma general cuatro, pero antes de explicar en que consiste cada una es conveniente definir las diferencias existentes entre ambos conceptos. Se entiende por **liquidez** el tener el efectivo necesario en el momento oportuno que nos permita hacer el pago de compromiso contraídos anteriormente. El efectivo incluye moneda acuñada, papel moneda (billete), cheques giros y depósitos bancarios a la vista, la partida del efectivo dentro del Estado de Situación Financiera requiere que éste no tenga restricciones y que este disponible para ser usado para cualquier fin del negocio; las transacciones que involucran el efectivo son cuantiosas y repetitivas, es necesario que se haga un registro original de ellas con prontitud y exactitud para tener medios para resumir las entradas y salidas de efectivo, así como para tener una base de revisarlas (**Flujo de efectivo**). Algunas empresas tienen una diversidad de transacciones con dicha entrada de efectivo tales como el efectivo recibido en ventas de mostrador, el efectivo por ingreso de rentas, inversiones, préstamos, cobranza, etc, así mismo todos los desembolsos deben efectuarse mediante la expedición de cheque o transferencia electrónica excepto a lo concerniente a los pagos menores bajo el encabezado de caja chica.

Por otro lado se entiende por **capacidad de pago** al tener bienes suficientes para respaldar los adeudos contraídos, aun cuando estos bienes sean diversos al efectivo. La capacidad de pago se establece de dos formas diferentes, a corto plazo en donde se determina la relación del pasivo a corto plazo y de los bienes existentes en el activo circulante sea efectivo o no, a largo plazo, en donde se establece la relación entre los adeudos contraídos a un plazo mayor a un año y el potencial de generación de recursos de la empresa.

Las razones más utilizadas para medir la liquidez de la empresa y capacidad de pago a corto plazo son las siguientes:

"PRUEBA DE PAGO INMEDIATO"

Esta prueba nos da un resultado en ocurrencias, dicho de otra forma cuantas veces el efectivo puede cubrir la deuda a corto plazo, en resumen.

Efectivo y Recursos de Inmediata Disponibilidad entre Pasivo a Corto Plazo.

"RAZÓN DE CAPITAL DE TRABAJO (RCT) O PRUEBA DEL CIRCULANTE (Razón circulante)".

Se representa con la siguiente formula $R. C. T. = \text{Activo Circulante entre Pasivo a Corto plazo.}$

Supóngase que BLOKONSA SA de CV tiene en el Estado de Situación Financiera del mes de Enero del 2002 un activo circulante de 1,585,000 (redondeado 1,585) y pasivo a corto plazo por 1,925,000.00 (redondeado 1,925), la razón de Capital de Trabajo sería:

$$R C T = 1585 / 1925 = 0.82$$

Una vez obtenida el resultado razón surge una nueva pregunta ¿Qué significa este cociente?. Por lo que el analista tendrá que interpretar el mismo por lo que es conveniente aclarar que aquí puede haber un problema de interpretación o significado de la razón; ya que su lectura puede ser correcta o positiva si se inicia con el antecedente y se finaliza con el consecuente, o bien, incorrecta o negativa cuando se lee primero el denominador (consecuente) y posteriormente el numerador (antecedente). Por lo que la anterior relación se tendría que expresar diciendo que BLOKONSA, S.A. dispone de 0.82 pesos de Activo Circulante para cada peso de obligaciones a corto plazo, por lo que esta razón representa la capacidad de pago a corto plazo de la empresa y el índice de solvencia de la misma. El resultado es en veces e implica la cobertura de los créditos en el corto plazo por medio de los bienes realizables en un plazo menor a un año. Aunque esta razón simple nos da a conocer el valor del dinero que integra los activos circulantes y pasivos a corto plazo, es necesario estudiar cada partida del activo y pasivo debido a que cada empresa tiene sus necesidades, ya que puede resultar que una empresa opere adecuadamente con un capital de trabajo menor a la unidad o viceversa. En la práctica se ha adoptado en la mayoría de las

empresas como una razón de Dos a Uno, es decir, que la empresa cuente con dos pesos de Activo Circulante por cada peso de Pasivo a Largo Plazo.

"RAZON SEVERA, PRUEBA DEL ACIDO O RAZON RAPIDA".

Esta razón simple se determina a través de la formula.

$$R. S. = \frac{\text{Activo Circulante menos Inventarios}}{\text{Pasivo a Corto Plazo}}$$

Esta razón es una variante de la anterior, y la justificación de quitar los inventarios se basa en el hecho de que este renglón es el que más tiempo tardara en circunstancias normales de operación en convertirse en efectivo, el resultado de esta razón se expresa en veces e implica la recuperación a muy corto plazo como relación de los adeudos contraídos en un plazo muy similar.

Ejemplo BLOKONSA presenta los siguientes datos:

Activo circulante	900,000.00
Inventarios	540,000.00
Pasivo A Corto P.	500,000.00

Sustituyendo los datos en la formula:

La razón se le da la siguiente forma, la empresa cuenta con \$ 0.72 de activos disponibles rápidamente por cada \$ 1.00 de obligaciones a corto plazo.

Esta razón se aplica en la práctica para determinar la suficiencia o insuficiencia de la empresa para cubrir obligaciones a corto plazo.

Esta Razón en un orden práctico es de 1 a 1, es decir, cada peso de obligación inmediata se requiere de un peso de activo de conversión inmediata: Haciendo una comparación entre el índice de solvencia practica 1 y el real 0.72 podemos decir que existe una insuficiencia por \$0.28 pesos. Aunque exista esta insuficiencia esta garantizada por los inventarios \$ 1.08 este resultado se obtiene de dividir los inventarios entre el pasivo a corto plazo, por lo cual se entiende que BLOKONSA garantiza con 1.08 pesos de inventarios cada \$0.28 de insuficiencia de solvencia inmediata.

Estas tres razones implican un conocimiento de la posición de la empresa para cubrir adeudos en el corto plazo. Sin embargo, existe una estrecha relación entre estas razones y algunas de actividad, pues estas razones simples solo establecen posturas en un momento dado, pero no dan a conocer la causa de haber llegado a estas situaciones.

"RAZON DE MARGEN DE SEGURIDAD"

Es otra razón que nos permite determinar la liquidez de la empresa, esta razón nos muestra la realidad de las inversiones tanto de los acreedores a corto plazo, como la de los

acreedores a largo plazo y propietarios, es decir nos refleja, respecto del activo circulante la importancia relativa de las dos clases de inversiones. Esta razón se determina con la siguiente fórmula.

$$\text{R. M. S.} = \frac{\text{Capital de trabajo}}{\text{Pasivo a Corto Plazo}} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Pasivo a corto plazo}}{\text{Pasivo a corto plazo}}$$

En la practica se le aplica para determinar el límite de crédito a corto plazo para concederlo o solicitarlo. Lo anterior se puede comprender mejor con el siguiente ejemplo:

Un cliente de BLOKONSA solicita mercancía a crédito por valor de 150.000.00 por lo que se le solicita los siguientes datos activo circulante \$ 960.000.00 y pasivo a corto plazo \$ 417.000.00. El importe de la mercancía que se le debe suministrar y del cual podemos tener la certeza que no afectara la solvencia del cliente es de R. M. S. = 1.3021 la razón se lee: por cada 1.3 pesos que han invertido los propietarios a largo plazo en el activo circulante, se ha invertido un peso de pasivo a corto plazo. Para determinar el importe de la mercancía que se debe suministrar se debe restar el capital de trabajo menos el pasivo a corto plazo, de ahí que el límite de crédito sea de 126.000.00.

RAZONES DE ACTIVIDAD.

Otro grupo de razones que nos sirven para analizar los estados financieros son las llamadas razones de actividad o eficiencia operativa, en las cuales encontramos como elemento de todas las razones que se obtiene una cifra que indica movimiento y que se relaciona con otra cantidad que refleja el resultado final de dicho movimiento.

Dentro de este grupo de razones las principales son las siguientes:

1) ROTACION DE INVENTARIOS.

Esta razón guarda diferentes formas de acuerdo con los diferentes criterios, para obtener el resultado o información deseada, todas se pueden considerar como razones, pero la interpretación de los resultados es diferente dependiendo de los elementos que la integran, las principales formas que se utilizan son:

$$\text{RI} = \frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Inventario Prom P.V.}} \quad \text{Para empresas comerciales}$$

$$\text{RI} = \frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Prom. Inv. P.T. Precio De Costo}} \quad \text{Para empresas industriales}$$

$$\text{RI} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Inventario Prom}} \quad \text{Para empresas comerciales}$$

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

$$\text{RI Materias Primas} = \frac{\text{Materiales consumidos}}{\text{Promedio inventario Materiales}} \quad \text{Para empresas industriales}$$

$$\text{RI Prod. en Proceso} = \frac{\text{Costo de Producción}}{\text{Prom.inv. prod. en proc.}} \quad \text{Para empresas industriales}$$

$$\text{RI Prod. en Terminado} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Prom.inv. prod. Terminado}} \quad \text{Para empresas industriales}$$

Las mismas relaciones suelen establecerse con inventario inicial o final dependiendo de la información con que se cuente y espere. Por lo tanto si deseamos un movimiento de entrada con relación a la existencia promedio, es conveniente utilizar como numerador las compras, ya que esta cifra es la que indica la cantidad de ingreso al almacén por este concepto, sin embargo si deseamos saber la relación entre lo que salió y la existencia promedio, es útil aplicar la relación con costo de ventas. Por otro lado con ventas, materiales consumidos, y costo de producción se refiere fundamentalmente a la inversión requerida y a la inversión en que dicha inversión se utilizó. Para comprender mejor esta razón tenemos:

$$\text{R.I.} = \text{C.V. entre Prom. inventario Precio Costo} = 18,000,000 / 6,000,000 = 3$$

$$\text{R.I. Mat.} = \text{Mat Cons entre Prom. inventario M.P.} = 1,200,000 / 300,000 = 4$$

$$\text{R.I.P.P.} = \text{Costo Prod Proc entre Prom. Inv P.P} = 19,000,000 / 4,000,000 = 4.75 = 5$$

$$\text{R.I.} = \text{C.V. entre Prom. inventario P.T.} = 20,000,000 / 4,000,000 = 5$$

Estas razones nos indican la rapidez de la empresa en efectuar sus ventas, de igual forma la rapidez de consumo de los materiales o materia prima y la rapidez de producción, es por ello que se aplica para determinar la eficiencia de las ventas, presupuestar las compras de las mercancías en empresas comerciales y de materia prima en empresas industriales, así mismo para conocer cuantos días permanecen en nuestra bodega los materiales (M.P.) antes de pasar al departamento de producción, así como cuantos días permanecen los materiales en las máquinas antes de transformarse en productos terminados, y cuantos días permanece en el almacén antes de ser vendidos. Para determinar estos días se utiliza la siguiente relación:

$$\begin{aligned} \text{Plazo medio de Consumo} &= \# \text{ Días ejercicio entre R.I. Materia Prima} \\ \text{Plazo medio de Producción} &= \# \text{ Días ejercicio entre R.I. Prod. En Proc.} \\ \text{Plazo medio de Ventas} &= \# \text{ Días ejercicio entre R.I. Producto Terminado} \end{aligned}$$

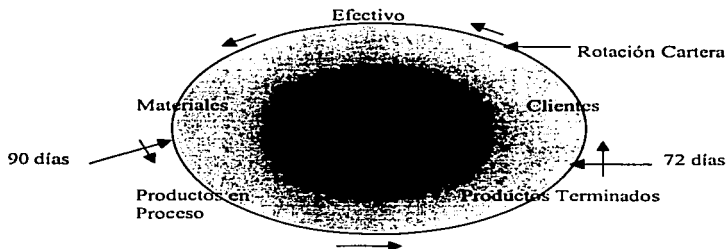
Por lo tanto, si suponemos que el ejercicio de la empresa comprende un año o 360 días comerciales tenemos que:

Plazo medio de consumo $MP = 360/4 = 90$ Días

Plazo Medio de Producción $= 360/4.75 = 76$ Días

Plazo Medio de Ventas $= 360/5 = 72$ Días

Una vez obtenida esta información podremos decir, que 90 días permanece la Materia Prima en las bodegas antes de pasar a producción, por otro lado 76 días permanecen los productos terminados en el almacén antes de ser vendidos. De ahí se desprende que podemos visualizar lo siguiente:



TESIS CON
FALTA DE ORIGEN

Con este esquema podemos darnos cuenta de en cuanto tiempo podríamos volver a tener el efectivo que salió para producir. En nuestro ejemplo considerando que el cliente paga de inmediato, tardaríamos en tener efectivo otra vez 282 días o 9 meses. Con esta información podremos establecer un presupuesto con objetivos alcanzables a través de un flujo de efectivo.

2) ROTACION DE CARTERA O ROTACIÓN DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES.

Al igual que la rotación de inventarios puede medirse a través de varios parámetros como son:

$R.C. = \text{Ventas netas entre Cartera total Promedio} = \text{Resultado en veces}$

Se entiende como cartera total promedio a la suma del saldo inicial de la cartera y el saldo final dividido entre dos.

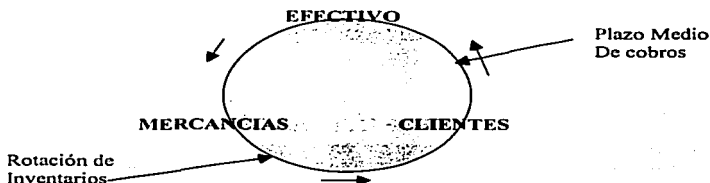
$R.C. = \text{Cartera total promedio entre Venta Promedio Diaria} = \text{Resultado en Días}$

$R.C. = \text{Cartera total Promedio entre Cobranza promedio Diaria} = \text{Resultado en Días}$

R.C.= Cobranza Total entre cartera total promedio = Resultado en veces

Estas Razones deben interpretarse con sumo cuidado pues es normal cometer errores en un juicio como consecuencia de una interpretación inadecuada, ya que cuando estamos sacando la relación de ventas, no podemos hacer relación a un movimiento de salida, pues las ventas incrementan el saldo o el valor de la cartera, de igual forma al hablar de una salida debemos hacer referencia a la cobranza. Por otro lado cuando nos referimos a promedios, normalmente se considera al conjunto de inversiones inicial y final de un periodo dado. Este procedimiento puede traer errores de interpretación en una empresa de ciclos de actividad muy pronunciados en esos casos es conveniente utilizar otros tipos de medidas como pueden ser promedios móviles o medidas de tendencia central, que más adelante se explicaran.

Por lo que esta razón significa el número de veces que se renueva el promedio de clientes de la empresa, es decir, el número de veces que se completa el círculo comercial, en el periodo a que se refiere las ventas netas, ahora bien el círculo comercial se puede ilustrar de la siguiente manera:



Por lo tanto esta razón se aplica para determinar, el número de veces que se renueva el promedio de clientes de un ejercicio determinado, también para conocer la rapidez de cobros y eficiencia de créditos como sigue:

Plazo Medio de Cobros = Número de días del ejercicio entre razón de Rotación Cuentas por Cobrar

Así podemos decir, que si BLOKONSA tiene \$ 1,000,000.00 de ventas netas y un saldo inicial de \$ 250,000.00 en el saldo de clientes y un saldo final de 200,000.00 entonces podemos decir que:

$$\begin{aligned} \text{R.C.C.} &= 100,000.00 / 225,000.00 = 4.44 \\ \text{P.M.M.} &= 360 / 4.44 = 81 \end{aligned}$$

De aquí podemos decir que 4.44 veces BLOKONSA ha recuperado sus ventas y la empresa tarda 81 días en transformar en efectivo las ventas realizadas.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Para mejor aplicación de la razón de cuentas por cobrar de clientes y plazo medio de cobros debemos observar que se deben eliminar las ventas de contado y si la empresa ha efectuado ventas a diversos plazos es necesario determinar la rotación y el plazo medio de cobros para cada clase de clientes, así mismo se debe eliminar el IVA ya que los clientes su importe esta inflado por el IVA que se cobra.

Por ejemplo BLOKONSA vendió

1,400,000.00 contado
1,200,000.00 a 6 meses
 2,600,000.00

Por lo que el saldo cargado a clientes sería de 1,200,000.00 teniendo un saldo promedio de 400,000.00 por los que la razón de cuentas por cobrar quedaría así:

$$RCC = \frac{1,200,000.00}{400,000.00} = 3 \text{ y el plazo medio del cobro por}$$

$$PMC = \frac{360}{3} = 120 \text{ días}$$

Una vez obtenidos las razones de cuentas por cobrar y los plazos medios de cobros reales de la empresa, se determinan los plazos de créditos normales o estándar, aplicando la fórmula de la mediana igual a numero de meses, mas un sobre 2 lo que nos daría el siguiente resultado.

$$\frac{(\text{numero de meses} + 1)}{2} \times \text{días} = \frac{(6 + 1)}{2} \times 30 \text{ días} = 105 \text{ días}$$

3) ROTACION DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A PROVEEDORES.

$$RCP = \frac{\text{COMPRAS NETAS}}{\text{PROMEDIO DE CTAS. Y DOCTOS. POR PAGAR A PROVEEDORES.}}$$

Esta razón nos indica el número de veces que renueva el promedio de cuentas y documentos por pagar a proveedores, en el periodo o ejercicio a que se refieren las compras netas. Esta razón la aplicamos para determinar la rapidez o eficiencia de pagos de la empresa para el estudio del capital de trabajo, capacidad de pago, etc. Esto es, si BLOKONSA compra en el ejercicio del 2002 \$8,000,000.00 y tiene un saldo inicial de

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

cuentas por pagar de \$2,500,000.00 y un saldo final de cuentas por pagar de \$1,500,000.00 por lo que tenemos el siguiente resultado:

$$RCP = \frac{8,000,000.00}{(2,500,000.00 + 1,500,000.00)} = \frac{8,000,000.00}{2,000,000.00} = 4$$

Esto quiere decir que 4 veces se han pagado las cuentas y documentos por pagar de proveedores en el periodo a que se refieren las compras netas.

Por otro lado, si deseamos conocer el plazo real de pagos de la empresa, aplicamos la siguiente formula:

$$\text{Plazo Medio} = \frac{\text{Numero de días del ejercicio}}{\text{Razón de Rotación de Cuentas y Documentos Por pagar a proveedores.}}$$

Considerando que el número de días del ejercicio sería 360.

$$R.C.P. = 4$$

$$P.M.P. = \frac{360}{4} = 90 \text{ días.}$$

Luego entonces, la empresa tarda un promedio de 90 días en pagar a sus proveedores, o bien, la empresa tarda 90 días en pagar el saldo promedio de sus cuentas y documentos por pagar con los proveedores, contados a partir de la fecha de adquisición de mercancías.

Por otro lado, es conveniente comparar el plazo medio de pagos con el plazo medio de cobros, con el objeto de poder determinar si la empresa tiene estrechez en sus pagos, o bien, si está financiándose con los proveedores. Por ejemplo:

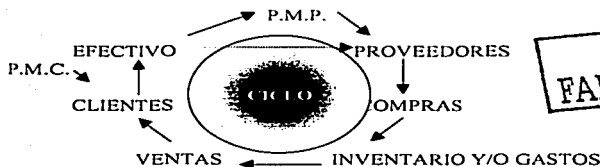
Plazo Medio de Pagos 90 días

Plazo Medio de Cobros $\frac{60 \text{ días}}{30 \text{ días}}$

Por lo anterior, determinamos que la empresa se está financiando con los créditos de los proveedores, con lo cual es posible intensificar nuestras compras y ventas sin

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

menoscabo del curso normal de operaciones. Pero al igual que la razón de cuentas por cobrar, para una mejor aplicación es necesario eliminar las compras de contado. Esta razón se puede esquematizar de la siguiente forma:



**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

4) RAZON DE ROTACION DE LA PLANTA .

Esta razón nos muestra la rapidez de las ventas de la empresa en relación con la inversión de activos fijos tangibles, por lo tanto, mide la eficiencia con la cual la empresa está utilizando sus inversiones en activos fijos tangibles.

Esta razón se aplica para determinar la rapidez de las ventas. También para conocer si el capital de trabajo de la empresa se está empobreciendo, debido al exceso en inversiones de activo fijo tangible; además, para determinar si la empresa tiene presión de acreedores, o bien para conocer el porcentaje de utilidad que obtiene la empresa sobre la inversión en activos fijos tangibles.

Así por ejemplo, si tenemos ventas netas por \$12,000,000.00 y un promedio de activos fijos tangibles por \$3,000,000.00 podremos decir que 4 veces se han obtenido ingresos equivalentes a la inversión en activos fijos tangibles en el periodo al que se refieren las ventas. Y una utilidad neta en cada rotación de la planta de 3.5%. Tenemos que $(3.5\% \times 4) = 14\%$ sobre la inversión de activos fijos tangibles.

Por otro lado, la mejor interpretación de esta razón es necesario estudiarla comparativamente.

- 1) Con rotación de la planta de la misma empresa, pero varios ejercicios.
- 2) Con rotación de la planta de las distintas empresas en el mismo periodo.

Como punto aclaratorio, indicaremos que para determinar la razón de rotación de la planta, en ocasiones, resulta práctico no tomar en cuenta la depreciación ni el agotamiento de activos fijos tangibles.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

Ahora bien, una rotación baja en cualquier empresa es de cuidado, supuesto que nos indica ventas deficientes y/o inversiones altas en activos fijos tangibles que ocasionan elevación en los costos, por aumento en depreciaciones, seguros, refacciones, reparaciones, etc. situaciones que en ocasiones produce disolución y liquidación de las empresas.

RAZONES DE ESTRUCTURA O APALANCAMIENTO

El tercer grupo de razones se refiere a las relaciones existentes entre los recursos obtenidos, los renglones en que se invierten y la forma en que se generan ingresos para poder cubrir los adeudos contraídos (capacidad de pago a largo plazo). Se les denomina razones de estructura o de apalancamiento, por ser la forma en que los recursos ajenos auxilian al patrimonio para la obtención de las utilidades.

Entre estas razones encontramos la

- 1) **Relación entre inversión y deuda**, también conocida como razón de endeudamiento, ésta mide el porcentaje de fondos proporcionado por los acreedores.

$$\text{RAZON DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{DEUDA TOTAL}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$$

La deuda total incluye tanto los pasivos circulantes como la deuda a largo plazo. Los acreedores prefieren razones de endeudamiento de nivel bajo, porque entre mas baja sea esta razón, mayor será el margen contra las pérdidas de los acreedores en caso de liquidación, por otra parte, los propietarios se pueden beneficiar del apalancamiento porque éste aumenta las utilidades.

Suponiéndose que BLOKONSA tiene \$510,000.00 de pasivos y \$855,000.00 de activos totales, su razón de endeudamiento sería 59.64%, esto significaría que sus acreedores han proporcionado mas de la mitad del financiamiento total de la empresa, puesto que la razón promedio de los productores es de aproximadamente un 40%. Por lo que encontraría difícil solicitar en prestamos fondos adicionales sin antes obtener primero, mas fondos de capital contable. Los acreedores se negarían a prestarle mas dinero a la empresa a un riesgo de banca rota, si tratara de aumentar aún mas la razón de endeudamiento mediante la solicitud de fondos adicionales.

La razón anterior se puede dividir en una relación entre deuda a corto plazo o largo plazo y deuda total. En la cual el resultado se expresaría en por ciento y significaría el compromiso que tiene la empresa en un plazo dado.

Las razones de estructura o apalancamiento, no solo son determinar que porcentaje de deuda tiene la empresa, sino que nos da mas elementos de juicio que nos permiten ver qué tan sana es una empresa. Para ello es necesario entender más a fondo en qué consiste un apalancamiento financiero y de operación y, los riesgos que existen.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Se entiende por apalancamiento financiero "la habilidad de una empresa para utilizar sus costos por intereses financieros, con el objeto de maximizar los efectos en los cambios en las utilidades de operación". (Perdomo Moreno) Para determinar si alguna empresa tiene un nivel considerable de apalancamiento, utilizaríamos la siguiente fórmula:

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{utilidad de operación}}{\text{ut. Operación} - \text{intereses fin.}}$$

Esto nos indica el grado o porcentaje en el que la utilidad antes de impuestos puede cubrir los intereses generados por el financiamiento. Por lo que un nivel de apalancamiento financiero que se aproxime más a la unidad o al 100% nos daría una indicación que podríamos tener un apalancamiento financiero. El cual se define como "el peligro o inseguridad de no estar en condiciones o capacidad de cubrir los costos por intereses financieros.

El resultado de mayores riesgos financieros es el aumento previsto en nivel de utilidades de operación y aumento de la utilidad por acción de capital.

El analista o administrador financiero tendrá que decidir cual es el nivel aceptable de riesgo financiero tomando en cuenta que el incremento de los intereses financieros, esta justificado cuando aumenten las utilidades en operación y utilidades en acción como resultado de un aumento de ventas. Ya que si aumentan los intereses y se mantiene la utilidad en operación por el incremento o decremento de las ventas, se tendría un gran riesgo financiero.

Por otro lado también tenemos apalancamiento de operación el cual se presenta en empresas con elevados costos fijos y bajos costos variables como consecuencia del establecimiento de procesos de producción altamente automatizados. Por lo tanto, se define al apalancamiento de operación como "Habilidad del administrador financiero en la utilización de los costos fijos para aprovechar al máximo los resultados en los cambios de las ventas sobre las utilidades de operación ". En este apalancamiento existe el riesgo cuando hay, o inseguridad de no estar en condiciones, o incapacidad de cubrir los costos fijos de una empresa, por lo tanto, necesitamos mayores ventas cuando aumenten nuestros costos fijos para equilibrar.

El apalancamiento financiero y el apalancamiento de operación, se le denomina apalancamiento total y se refleja en el resultado de los cambios en las ventas sobre las utilidades por acción de la empresa.

El último grupo de razones en cuanto a su actividad o aplicación lo constituyen las que hacen referencia a la productividad o rendimiento, pero antes de empezar con la explicación de este tipo de razones, es importante establecer la diferencia entre ambos conceptos.

"Por productividad se entiende el conjunto de ingresos netos generados por un conjunto de inversiones, y el rendimiento el generado por una sola inversión".

Normalmente en la empresa se considera productividad a los recursos generados por la inversión total y por rendimiento, aquellos generados por el patrimonio social.

Las razones más usadas en este renglón son las siguientes:

$$1) - \text{Margen de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas Totales}}$$

El resultado de esta razón normalmente se expresa en porcentaje, y como ya dijimos anteriormente, es una de las partes integrantes del índice de productividad del método DU-PONT.

$$2) - \text{Indice de Productividad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Inversión total}}$$

Su resultado implica el porcentaje que representan las utilidades con relación a la inversión necesaria para obtenerlas. Esta razón implica la conjunción de una acotación de inversión adecuada y de un margen de utilidad también apropiado.

- 2) - **Indice de Rendimiento** = Este índice puede expresarse de diversas formas, según sea el objetivo que se persiga, el rendimiento común de todas las razones referentes a este renglón es la utilidad neta, y la forma más común de expresarlo es:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Social}}$$

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Social (total)}}$$

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Social - Utilidad Neta}}$$

Cada uno de los resultados implica una interpretación diferente, pues estamos hablando de cosas diversas a su vez. Si nos referimos a su relación con el capital social, estamos viendo en que proporción se incrementó la inversión original; si hacemos referencia a patrimonio total, estamos involucrando a las propias utilidades en el conjunto de recursos que las originaron. Y en último caso, comparamos las utilidades con la inversión que hizo que se generaran.

Como se ha observado, el estudio de las razones simples es muy amplio, ya que podemos formular cualquier razón simple, solamente determinando o estableciendo la relación de interdependencia de dos o más rubros de los estados financieros por lo que su

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

aplicación es ilimitada y sirve como base a otros estudios y proporciona al analista financiero elementos suficientes para tener un panorama de lo que surgió en la empresa y poder establecer un plan futuro como base para una buena decisión.

OTRAS RAZONES FINANCIERAS:

No solo las razones simples sirven para analizar la situación financiera de la empresa, sino que existe un número ilimitado de razones financieras que determinan relaciones de interdependencia y algunas de ellas, son complementarias de las mismas razones simples, como las razones estándar.

Las razones estándar, tienen una manera difícil de establecerlas en lugares donde no existe una colaboración general de los empresarios o donde el movimiento de bolsa es mínimo.

Para dar una breve explicación de las características, es conveniente detallar dos conceptos que son de suma importancia. El primero de ellos es el concepto de media ponderada y el segundo es el de estándar.

Por media ponderada se entiende una medida de tendencia central que consiste en la suma algebraica de una serie de cantidades multiplicadas por su frecuencia o por el peso que tienen dentro del conjunto de datos y dividida entre el total de los datos que conforman dicho conjunto.

Por estándar se conceptúa el resultado de un estudio ideal sobre las condiciones de operación de una empresa o de un proceso determinado.

Por lo tanto tenemos que existe un procedimiento en donde la información producida por toda una rama se procesa y se determinan los promedios ponderados de las diferentes industrias. Estos índices nos permiten ver el comportamiento de nuestra empresa en relación con otra de tipo similar, lo cual nos da una pauta de comparación muy eficiente en los países en que se opera con una bolsa de información de las diversas ramas de la industria, a donde esta información es poco confiable, normalmente no es utilizado este procedimiento.

Las razones estándar se derivan de estudios muy minuciosos de la propia empresa y la forma en que será óptima la estructura y operación de la misma. De los resultados de estos estudios se determinan las razones "ideales" y sirven como punto de comparación de la realidad para determinar la forma en que la empresa ha operado.

Es conveniente señalar que existen varias clasificaciones de razones estándar, ya sea desde el punto de vista de la naturaleza de las cifras (estadísticas o dinámicas o conjugadas, dependiendo del estado financiero de donde se emitan las relaciones) y desde el punto de vista del origen de las cifras (internas o externas).

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Antes de ver cuál es su aplicación de las razones estándar, es necesario mencionar que el criterio latino se está unificando en sentido de llamar a las razones estándar como "razones medias", supuestos, que de hecho, se trata de razones PROMEDIO, ya que si estamos hablando de estándar se piensa de algo relativo difícil de apreciar, en virtud de que lo que para una empresa es bueno, para otra puede no serlo, de ahí que al obtener una razón media, se obtiene algo representativo del ramo o giro de la empresa.

* APLICACIÓN DE LAS RAZONES ESTANDAR

Las razones estándar internas; sirven de guía para regular la actuación presente de la empresa, así mismo sirven de base para fijar metas futuras que traigan consigo un mejor desarrollo y éxito de la misma, en la actualidad se aplican generalmente en empresas comerciales e industriales para efectos de:

- A) Contabilidad de costos
- B) Auditoria interna
- C) Elaboración de presupuesto
- D) Control de presupuesto

Las razones estándar externas se aplican generalmente en las empresas financieras, para los efectos de concesión de créditos, de inversión, etc., así mismo estas razones son muy útiles para efectos de estudios económicos por parte del Estado.

Ahora bien, las razones estándar internas rinden mejores frutos y son de mayor aplicación, puesto que en general, cualquier empresa conoce mejor sus problemas que los ajenos. Sin embargo, en la actualidad el analista de estados financieros aplica razones estándar externas cuando existe una determinada región, situaciones o fenómenos que afectan un ramo de empresas dedicadas a la misma actividad.

Tanto las razones estándar internas como las externas deben de ser objeto de revisión constante, con el propósito de que se sujeten a las condiciones siempre variables que prevalecen en el medio.

Para la obtención de estas razones se requieren de varios elementos como son:

REQUISITOS DE LAS RAZONES ESTANDAR INTERNAS:

- 1) Reunir estados financieros recientes de la misma empresa.
- 2) Obtener las cifras o razones simples que van a servir de base para las razones medias.
- 3) Tener una historia de las razones por un tiempo considerable, según se consideren las necesidades de la empresa.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

4) Calcular las razones medias por medio del:

- a) Promedio aritmético simple
- b) Mediana
- c) Modo
- d) Promedio Geométrico
- e) Promedio Armónico

Por otro lado, los REQUISITOS PARA ELABORAR RAZONES ESTANDAR EXTERNAS nos encontramos con la siguiente:

- 1) Reunir cifras o razones simples de estados financieros dedicadas a la misma actividad, es decir, que los productos que manejan, producen y venden sean relativamente iguales.
- 2) Que las empresas estén localizadas geográficamente en la misma región.
- 3) Que sus políticas de ventas y crédito sean similares.
- 4) Que los métodos de registro de contabilidad sean relativamente uniformes.
- 5) Que las cifras correspondientes a estados financieros dinámicos muestren aquellos meses en los cuales las empresas pasan por situaciones similares, ya sean buenas o malas.
- 6) Que las empresas que suministran la información sean financieramente solventes.
- 7) Eliminar razones simples dispersas.
- 8) Calcular las razones medias utilizando:
 - a) Promedio aritmético simple
 - b) Mediana
 - c) Modo
 - d) Promedio Geométrico
 - e) Promedio armónico

Pero para entender las razones estándar es necesario comprender como se determinan los anteriores procedimientos, por lo tanto podemos decir:

PROMEDIO ARITMÉTICO SIMPLE: Es el cociente obtenido de dividir la suma de los datos que se proporcionan entre el número de ellos. Ahora bien, la razón media o estándar se obtiene sumando los términos, ya sean cifras o razones simples y dividiendo el resultado de la suma entre el número de términos. El resultado obtenido se compara con la cifra o razón simple en estudio, lo que nos permitirá fijar metas para operaciones futuras.

$$P.A.S. = \frac{\text{Suma T}}{n}$$

MEDIANA: Es aquella que distribuye los datos obtenidos en relación con su valor de mayor a menor o viceversa y toma, enseguida el valor medio en la serie, por lo que la mediana representa el punto en el que se equilibra una serie de conceptos y cifras, es decir, la mediana agrupa los conceptos y las cifras en relación con los valores y se mide por el término que ocupa el lugar central.

$$\frac{N+1}{2}$$

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

MODO: Es aquel en el cual se toma como promedio el valor que entra más veces en la serie de términos que se comparan. Luego entonces la razón media o estándar es aquella cifra o razón simple que se repite con más frecuencia, o bien, que es más frecuente en una serie de términos dada. La forma de calcular es un poco más compleja ya que el modo es igual a:

Modo: Al término Superior (-)	Frecuencia de la clase
De la clase Modal	<u>inferior a la clase modal (*) Intervalo de Clase</u>
	Frecuencia de la clase (+) Frecuencia de la clase
	Inferior a la clase modal. superior a la clase modal

PROMEDIO GEOMETRICO: Es aquel que se determina por medio de la multiplicación de los términos entre sí y cuyo producto se le extrae raíz siendo el índice igual al número de términos de la serie, por lo que se presenta un proceso de nivelación en las cifras de la serie obtenida del contenido de los estados financieros.

PROMEDIO ARMONICO: Es el recíproco del promedio aritmético, no sólo con la relación al quebrado sino también en relación con cada una de las cifras.

Es preciso mencionar que el cálculo de las razones estándar o medias se obtiene basándose en las razones simples, solo que éstas nos darán una tendencia de lo que está sucediendo, lo que nos permitirá establecer metas u objetivos a futuro, ya que éstas razones nos pueden mostrar si la empresa es sana en un término medio y eliminan algunas de las desventajas de las razones financieras simples.

Como podemos darnos cuenta, dentro del estudio de las razones financieras hay una gama muy variada en su utilización, entre los que encontramos al enfoque de causa y efecto.

ENFOQUE CAUSA Y EFECTO

La filosofía central de este procedimiento se puede resumir en el principio lógico de la casualidad. La causa de que se tome una decisión determinada en una empresa, puede ser una desviación en la estructura, ya sea en inversiones incorrectas o por la operación no proporcional. De acuerdo con los recursos con que se cuenta en un momento dado.

La primera razón causal es la relación entre el activo fijo y patrimonio social. El resultado de esta relación indica la proporción en que el patrimonio social está invertido en activos de carácter permanente. Se considera una relación causal debido a que establece una inmovilización de recursos, mismos que causan la proporción del propio patrimonio con las demás inversiones (capital de trabajo y otros activos) y al aumentarse tiende a producir efectos de disminución en otro tipo de relaciones, como podrían ser la relación circulante o la prueba del ácido. En general esta relación causal puede reflejar efectos en las relaciones tales como:

- a) Relación Circulante
- b) Cartera a Capital de trabajo

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

- c) Rotación Capital de Trabajo
- d) Relaciones de Estructura
- e) Relaciones de Margen de Utilidad y de Indices de Productividad y de Rendimiento
- f) Relaciones de Rotación e Inversiones
- g) Relación de Otros Activos a Patrimonio Social

La segunda razón causal, razón de eficiencia de rotación de la recuperación de la inversión en cartera media, la cual implica un efecto inmediato por el posible defecto en la recuperación de esa inversión. Que resulta ser el último paso antes de que la inversión se convierta en efectivo.

Como consecuencia de la importancia que tiene la recuperación de la inversión, tenemos la afectación de otros renglones, pues frena la posibilidad de inversión nueva, la propia actividad normal con una inversión dada. Es necesario acudir a fuentes auxiliares de financiamiento y en general implica modificaciones complementarias a la estructura financiera, como políticas diferentes a las habituales en operación.

Las relaciones que miden los efectos de la rotación de cartera más comunes son:

- a) Relación de la utilidad neta a patrimonio social.
- b) Relación del margen de utilidad.
- c) Relación de inversión en capital de trabajo con el propio capital de trabajo.
- d) Relación fuentes de financiamiento a capital de trabajo.
- e) Relación de activo fijo, patrimonio social, etc.

La tercera razón causa-efecto es la correspondiente a rotación de inventarios, ya que trata de controlar el movimiento que posteriormente generará ingresos y es la salida del inventario a través de la actividad de ventas.

Una rotación de inventarios no adecuada implica que existen problemas en la organización, que son la causa de varios aspectos poco sanos en la empresa. La rotación no adecuada puede implicar algunos problemas de interpretación que es útil señalar. Entre los principales nos encontraremos las influencias estacionales que implican un desfase en las operaciones promedio muy representativo. Otro problema es la variación en el costo de los materiales que implica un precio de sustitución mas elevado y por consecuencia implica recursos adicionales, pueden existir a la vez problemas de operación como pueden ser la obsolescencia de algunos productos, el deterioro físico de algunos materiales, cambios radicales en los gustos, estos hechos causan tantos problemas en las inversiones no productivas como en la falta de liquidez, y puede ocasionar hasta situaciones extremas como falta de espacio para almacenaje y otro similares. Esta razón muestra sus efectos en:

- 1) Relaciones de utilidad neta patrimonial
- 2) Relación de margen de utilidad
- 3) Relación activo fijo a patrimonio social
- 4) Relación Pasivo Total a Patrimonio Social

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

La cuarta Relación causal que podemos mencionar es la rotación del patrimonio social que nos dice la forma en que los recursos de los accionistas, o propietarios de las empresas han utilizado como motor de las ventas: Normalmente mientras no se afecte la estabilidad de la empresa, es conveniente utilizar el diferencial existente entre el fondo de los costos ajenos y la productividad de los mismos en provecho del patrimonio social. Si no se efectúan operaciones a un nivel adecuado en el capital con que se cuenta por parte de los accionistas, o sino se aprovecha la capacidad de endeudamiento de la entidad, puede tener efectos en los renglones de operación y de estructura. Las razones en las que se observa el efecto son:

- 1) Relación circulante
- 2) Rotación de cartera e inventarios
- 3) Relación entre inversión y patrimonio Social
- 4) Índices de rendimiento y productividad

Por otro lado como se ha mencionado existen varios métodos para el análisis e interpretación de los Estados Financieros, entre los más comunes las razones simples, pero éstas a su vez, se encuentran limitadas por ciertos factores como son que solo pueden comparar dos cifras y que no nos da un juicio integral para emitir una interpretación y con esto tomar una decisión adecuada, por lo que es necesario complementarla con otros métodos que nos puedan dar una base más sólida para nuestra opinión y toma de decisiones. En base a nuestra interpretación, entre los métodos más comunes encontramos al de Porcientos Integrales. Aunque el método de porcientos integrales, así como el de razones simples se han tratado previamente por separado, a continuación se explica el complemento con sus ventajas y desventajas que este nos da para las razones simples.

El método de porcientos integrales, se aplica en aquellos casos en los cuales se desea conocer la magnitud o importancia que integran la parte de un todo.

La ventaja es porque al trabajar con números relativos nos olvidamos de la magnitud absoluta de las cifras de una empresa y con ello se comprende más fácilmente la importancia de cada concepto dentro de un conjunto de valores de las cosas de una empresa.

El defecto del sistema aparece cuando al hablar en términos de porcientos integrales es fácil llegar a conclusiones erróneas, especialmente si se quieren establecer porcientos comparativos: por ejemplo el Costo de ventas de una empresa en el año 2001 fue de 65% sobre las ventas y en el año 2002 del 70% de las ventas, con el cual aparentemente el costo de ventas fue superior en el segundo año en relación al primero, ello es cierto en relación con su 100% (costo entre ventas) anual, pero probablemente no entre si pues puede suceder que el 65% tenga una magnitud o volumen superior a la cantidad representada por el 70% pues puede suceder que entre mas se vende, los costos fijos son absorbidos por mas unidades y el costo se ve disminuido y viceversa, otro efecto es que si una empresa vende diferentes productos la mezcla de productos puede variar en su venta y con ello incrementar o disminuir el costo.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

La aplicación de los por cientos integrales al igual que las razones simples se pueden o deben efectuar de manera parcial, entre los más comunes tenemos:

Por cientos integrales de los valores del Activo Circulante

Es el caso más sencillo y generalizado, se toma como igual al 100% el valor total del activo circulante y sobre esta base se calculan los valores parciales de cada uno de sus conceptos.

Ejemplo

Caja y Bancos	25%
Clientes	35%
Documentos por Cobrar	20%
Inventarios	20%

Observe la distribución de este activo circulante, se puede establecer que el disponible comprende una cuarta parte, las cuentas por cobrar, más de la mitad y los inventarios una quinta parte. Si lo comparamos con otro ejercicio cambiando la distribución del activo circulante de la siguiente manera

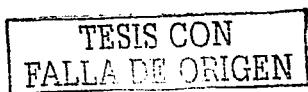
Caja y Bancos	15%
Clientes	20%
Documentos por cobrar	20%
Inventarios	45%

La composición no nos asegura un aumento o disminución de los valores absolutos, pero sí se puede decir que hay un incremento de inventarios y disminución de clientes lo que es menos favorable para la empresa.

Por cientos integrales del Activo Circulante en Relación al Pasivo Circulante.

Este análisis nos mostrará como el método de por cientos integrales complementa al de razones simples (Razón de capital de trabajo)

En esta forma y debido a que los distintos conceptos del activo circulante se muestran ordenados de acuerdo con su disponibilidad, podemos observar como este método toma en consideración tanto la solvencia de la empresa como la liquidez de sus valores circulantes.



BLOKONSA, SA de CV
Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2002

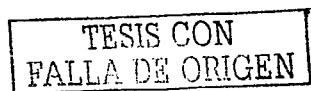
	Importe	Parcial	Suma %
Caja y Bancos	30,000	75%	75%
Clientes	10,000	25%	100%
Documentos por Cobrar	10,000	25%	125%
Producto Terminado	15,000	37.5%	162.5%
Prod. En Proceso	10,000	25%	187.5%
Materias Primas	5,000	12.5%	200%
Pasivo a Corto Plazo	40,000	12.5%	100%

De acuerdo con lo anterior, si el analista se concretara a calcular solamente mediante razones simples su calculo del capital de trabajo seria, activo circulante entre pasivo a corto plazo igual a 2 ($80,000/40,000 = 2$) por lo que podríamos deducir que, por cada dos pesos de activo circulante tenemos un peso de Pasivo a corto plazo; pero esta interpretación es un poco incompleta, por lo que nos vemos en la necesidad de complementarla con el análisis de por cientos integrales; lo que trae consigo la siguiente interpretación. El 75% del total de las deudas a un plazo corto, esta garantizado con valores disponibles de la empresa, si a estos valores agregamos únicamente lo que deben los clientes, quedará totalmente cubierto dicho pasivo a corto plazo, o sea, que a partir de los documentos por cobrar que son valores bastante cercanos al termino del ciclo económico la empresa empieza a tener excedentes sobre un pasivo circulante. Puede hablarse por lo tanto de una solvencia y de una liquidez bastante buena.

Por otro lado supongamos que tenemos los siguientes datos y utilizaremos el método de por cientos integrales y razones simples.

Activo circulante	Importe	Parcial	Acumulado%
Caja y Bancos	10,000	20%	20
Clientes	20,000	40%	60
Documentos por Cobrar	10,000	20%	80
Producto Terminado	15,000	30%	110
Prod. En Proceso	25,000	50%	160
Materia Prima	20,000	40%	200
Pasivo a largo plazo	50,000		100

La razón de capital de trabajo seria 2 pero si observamos los dos casos son diferentes, analizados mediante el método de por cientos integrales pero el resultado es igual para las razones simples, ya que solo 20% de los pasivos a corto plazo están respaldados con bienes inmediatos.



Por cientos integrales de Cuentas por Cobrar

Este estudio es realizado no únicamente en análisis sino que es bastante común, tanto en auditoría como en el manejo de la cobranza de la empresa, la cual consiste en formular una clasificación de la antigüedad de las cuentas por cobrar y determinar el por ciento que representa la suma de cada uno de estos grupos en relación con el total de las cuentas por cobrar que es la cantidad que se iguala a 100%.

Por cientos integrales de Inventarios

También aquí tratamos de determinar los por cientos correspondientes a diversos grupos de acuerdo con la antigüedad de los inventarios, ya que como resultado de la aplicación de este cálculo puede llevarse a la conclusión de que existen fuertes cantidades de mercancía que tiene bastante tiempo en las bodegas, con lo cual el analista puede llegar a conclusiones muy distintas de las que pudiera producir si no se aplicara este método.

Como resultado de la aplicación de por cientos, puede observarse la elevación de estos en los últimos grupos de inventarios, o sea, aquellos que tienen bastante tiempo en la negociación, por lo cual habrá la necesidad de buscar la causa de esta actividad tan elevada, hasta llegar al extremo de que si no se cuenta con una aplicación satisfactoria se deducirá el importe de estos inventarios.

Tenemos que hacer la salvedad de que no siempre es factible la aplicación de los por cientos integrales a este caso debido a la dificultad que puede encontrarse para establecer una clasificación de los productos de acuerdo a la antigüedad de su entrada ya que se presupone que la empresa tiene establecido un método de control bastante preciso, sin embargo, aun cuando no cuente con él, es posible tener una idea de si la empresa tiene o no grupos rezagados de inventarios, vigilando la rotación respectiva, si notamos una disminución en ésta, es probable que encontremos esta clase de inventarios y entonces se podrá obtener una información adicional respecto a estos inventarios.

Se han mencionado los principales métodos de análisis a través de los por cientos integrales, y la forma en como estos complementan a las razones simples. Aunque estos no son todos, existe una variedad muy extensa de análisis en los que podemos aplicar este método como, por cientos integrales de capital, resultados, etc.

Es importante hacer mención que existe una variedad muy importante de métodos para analizar la situación financiera por la que se encuentra una empresa, como son razones simples, estándar, por cientos integrales, causalidad, método du pont, por diferencias, punto de equilibrio, tendencias, **complementándose uno con otro**, y que el estudio de cada uno de estos métodos no llevaría a una gama muy compleja de análisis objeto de otro tema de estudio. Pero no solo el analista se debe concentrarse en esos resultados internos, sino también en factores externos que le permita una opinión mas completa.

Hasta el momento hemos analizado los principales métodos que utilizan las empresas para analizar la situación financiera de las mismas y con este conocimiento poder explicar

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

causas o tendencias en el futuro, sin embargo, como buenos analistas debemos tomar en cuenta no solo los factores internos para un buen análisis, que son los que las propias empresas pueden controlar como son los costos, gastos, estrategias competitivas, etc. sino también existen factores EXTERNOS que pueden propiciar un mal análisis de la situación financiera, como la INFLACION Y/O DEVALUACION, TIPO DE CAMBIO etc..

Es importante tener conocimiento de la problemática que estos factores han ocasionado en las empresas, ya que México se caracterizó en la década de los ochentas y noventas por tener grandes índices de inflación y con ello, devaluación de la moneda que han afectado a las industrias nacionales y extranjeras, siendo la primera en resentir estos efectos la industria la Construcción. Es por ello que es indispensable hacer mención de esto brevemente ya que este es otro tema de estudio.

FACTORES EXTERNOS QUE INTERVIENEN EN EL ANALISIS FINANCIERO.

En México nos ha afectado un problema recurrente en cada cambio de gobierno federal (presidencia de la republica) desde la década de los ochentas, que ha ocasionado problemas económicos muy graves, este problema es llamado **inflación**. Este fenómeno como es lógico, ha afectado fuertemente a las empresas, obligándolas a tomar una serie de medidas para neutralizar sus efectos. La inflación ha provocado también una fuerte distorsión en las cifras de los Estado Financieros.

La inflación ha provocado una preocupación mundial ya que todos los países como Estados Unidos es sus normas de contabilidad llamadas FAS (Financial Accounting Standar) han tipificado los efectos de la inflación, ya que por lo general las Empresas estadounidenses mantienen inversión en países latinoamericanos con grandes índices de inflación por lo que establecen ciertos mecanismos para eliminar los efectos que produce la inflación en la información financiera en los países hiperinflacionarios^(a); a través del FASB-52 que convierte de una moneda local a una moneda constante. Así mismo la comunidad internacional en los "IAS" (International Accounting Standar) en su número IAS 15 y 29 también contemplan la problemática de este fenómeno.

Conscientes de este problema el Instituto Mexicano de Contadores Públicos a través de su comisión de principios de contabilidad han venido realizando una serie de estudios sobre el efecto de la inflación en la información financiera los cuales permitieron la emisión del boletín B-10 "**Reconocimiento de los Efectos de la inflación en la información financiera**", en junio de 1983, el cual aplicaría hasta el año de 1984, que sufrió en 1997 su última adecuación a través de su quinto documento.

(a) Se entiende por hiperinflacionario aquellos países que durante tres años seguidos las suma de sus inflaciones rebasan el 100% en términos porcentuales, es decir, 1993 porcentaje de inflación 60%, 1994 inflación 30%, 1995 inflación 20% la suma de las inflaciones es del 110% por lo que se consideraba a México como país hiperinflacionario

La inflación ha demostrado ser difícil de manejar, el boletín B-10 para cuantificar su efecto requiere de un estudio minucioso, pero su principal contribución es la de hacer conciencia en los ejecutivos de las empresas el efecto de la inflación, y como lo afecta en su toma de decisiones. La contabilidad hasta los setentas estuvo basada en el principio de estabilidad monetaria, nuestra unidad de medida era la moneda (pesos), la cual tenía pequeñas variaciones en función a su capacidad de compra.

Sin embargo en la actualidad esto se ha distorsionado pues la inflación que hemos padecido ha roto este principio, obligándonos a actuar en consecuencia. Los métodos que se han destacado para manejar el fenómeno inflacionario son; método de ajustes por cambio en el nivel general de precios y contabilidad por valores de remplazos siendo éste último método dejado de utilizar desde la quinta adecuación al boletín B-10

El primer método ha estado en estudio desde la década de los años veinte **ya que todo se resume al propósito del dinero**, el cual puede servir como un medio de intercambio o como depositario de valor. En esta forma podemos concluir que el valor del dinero está dado por las cantidades de bienes y servicios por las que puede intercambiarse, sin embargo para todos es evidente que no representa el mismo valor durante el transcurso del tiempo sobre todo si entendemos éste en función a la capacidad o la medida del poder de compra de los pesos, ya que para comprar los mismo bienes estamos erogando en la actualidad mayor cantidad de pesos. Es por ello que el analista para hacer alguna comparación entre distintos periodos debe tener en cuenta la anterior afirmación y le debe quedar bien claro la diferencia entre Partidas Monetarias y no Monetarias.

Las partidas monetarias las podemos definir como aquellas inversiones u obligaciones de las empresas que están representando valores monetarios y, por lo mismo, su valor en pesos no se modifica, independientemente de los cambios que puedan existir en los niveles generales de precios, como por ejemplo, las cuentas de bancos, cuentas por cobrar y el pasivo.

Las partidas no monetarias son aquellas inversiones u obligaciones que estén representando bienes y, por lo mismo, su valor monetario se modifica cuando existen cambios en los índices de inflación, como por ejemplo, los inventarios, inmuebles, mobiliario y equipo.

El caso del capital contable merece un comentario especial ya que este mantendrá o perderá su poder de compra en función de si se esta invirtiendo en partidas monetarias o no monetarias.

De tal forma, antes de hablar de resultados de una empresa, debemos ver que primeramente se haya logrado mantener el poder de compra del capital y posteriormente hablar de utilidades o pérdidas.

Para ello debemos saber qué posición monetaria tenemos, las cuales se dividen en tres:^(b)

^(b) Fuente: Aplicación Práctica Boletín B10, tercera edición septiembre 2000 pagina 34

- a) Posición monetaria larga o activa, en la cual los activos monetarios son superiores a los pasivos monetarios, en estos casos las empresas son las que absorben el efecto de la inflación en ese diferencial y por lo tanto, tendrán un resultado desfavorable por posición monetaria.
- b) Posición monetaria corta o pasiva, en la cual los activos monetarios son inferiores a los pasivos monetarios. En estos casos, los pasivos son los que absorben el efecto de la inflación, y por lo tanto, la empresa posiblemente tenga un resultado favorable por posición monetaria; ya que liquidará sus pasivos en unidades de menor poder de compra que las que tienen los pasivos al momento de ser contratadas.
- c) Posición monetaria nivelada, en la cual el monto de los activos monetarios es semejante o parecido al de los pasivos monetarios.

Estas situaciones ya son conocidas por los empresarios quienes han tratado de recuperar el efecto inflacionario a través de la tasa de interés que cobran o pagan a sus operaciones.

Sin lugar a dudas el efecto que tiene la inflación en los diferentes países principalmente en Latinoamérica ha propiciado que nuestros análisis tanto en razones simples, por cientos integrales, punto de equilibrio, sea considerado en forma practica la comparación de los estados financieros o cifras de nominales a reales⁽⁶⁾.

⁽⁶⁾ Cifras Reales son aquellas cifras nominales obtenidas en un tiempo determinado que es necesario inflacionarlas o deflactarlas para hacer comparativo el estado financiero y poder emitir una mejor decisión

CAPÍTULO 2. LOS PRESUPUESTOS EN LAS INDUSTRIAS.

2.1. – Orígenes y evolución del control presupuestal.

Los presupuestos en el mundo, siempre han existido. Se puede decir que existen desde que el hombre encaminó sus pasos hacia la primitiva forma de sociedad llamada tribu, donde ya establecidos trataban de anticiparse al futuro, previendo qué podía ocurrir y cómo enfrentarse a las diversas situaciones, ya que como ya se sabe, el ser humano tenía necesidades tales como casa, alimentación, vestido y protección hacia los peligros de esa época.

Junto con estas necesidades, nació la inquietud en el hombre de conocer el futuro, y motivado por la incertidumbre, empezó a formular especulaciones a cerca de cómo cazar, pescar, sembrar, etc., qué recursos emplear y en qué zonas hacerlo. Con la evolución del hombre, se modificaron los presupuestos y los primeros antecedentes aparecieron en el año 735 A.C., cuando los egipcios hacían estimaciones a cerca de lo que podían obtener de sus cosechas con el objeto de prevenir épocas de escasez, en igual forma, los fenicios y otros pueblos que traficaban con mercancía en el mediterráneo, estimaban los gastos del viaje para poder conocer las ganancias que obtendrían con la venta de la mercancía.

Existe un abismo de diferencias, al establecer una comparación entre la burda forma de proyectar el futuro del hombre primitivo y de cómo las realiza el hombre moderno. En la actualidad, los presupuestos se desarrollan mediante técnicas científicas y sofisticadas que han contribuido enormemente al control de los movimientos financieros y económicos de la iniciativa privada y del gobierno.

Fue en el año 116 A.C. durante el Imperio Romano, cuando éstos hacían estimaciones de las posibilidades de pago del pueblo que iban a conquistar, con la finalidad de obligarlos a cumplir con el tributo que les fuera impuesto. Y así tenemos que en la mente del hombre siempre ha existido la idea de presupuestar y lo observamos cuando encontramos referencias aisladas a presupuestos preparados para informar de la cuenta de un Estado, para conocer los gastos de un negocio privado, cuando deseamos adquirir algún bien para el hogar, obtener un servicio, realizar un viaje vacacional, etc.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

2.2. – Definición, Clasificación y tipos de Presupuestos.

La palabra PRESUPUESTO se compone de dos raíces latinas:

	Latín	Español
Suponer	Facio	Hacer
Supuestos	Fictus	Hecho Formado
Hecho	Factum	

En ingles la palabra presupuesto se conoce como BUDGET y el control presupuestal como FORECAST.

Por lo tanto, Presupuesto significa antes de lo hecho. Debido a que la técnica presupuestal representa, hoy en día, un instrumento importante para las empresas, este vocablo se popularizó. Sin embargo la Real Academia de la Lengua Española mantuvo como criterio durante mucho tiempo de que había de usarse el verbo "suponer" para indicar lo referente a la formación de un presupuesto.

Con el paso del tiempo diferentes autores empezaron a refinar este vocablo, entre los cuales resaltan los siguientes:

FINNEY, dice:

"El Presupuesto es un programa financiero para las operaciones de un periodo futuro, basado en los resultados obtenidos en periodos anteriores y en datos conseguidos por medio de la investigación y el análisis".

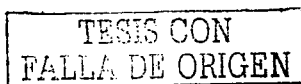
CRISTÓBAL DEL RIO GONZALEZ, dice:

"La palabra Presupuesto adoptada por la economía industrial, es la técnica de planeación y predeterminación de cifras sobre bases estadísticas y apreciaciones de hechos y fenómenos aleatorios".

CONCEPTO:

Un Presupuesto es un plan cuantitativo de acción que ayuda a la coordinación y control de la adquisición y utilización de recursos durante determinado periodo. Un Presupuesto implica algo más que el mero pronóstico, involucra la manipulación planeada de todas las variables que determinan el desempeño de la firma, es un esfuerzo por alcanzar cierta posición preferida en el futuro. En resumen, se puede decir que, el Presupuesto forma parte importante dentro de los distintos subsistemas en la Fase de Planeación, pero además, es un resultado del proceso gerencial que consiste en establecer objetivos y estrategias y en elaborar planes.

Por lo tanto, el presupuesto puede considerarse como una parte importante del clásico Ciclo Administrativo de Planear, Actuar y Controlar que incluye:



- Y Formulación y puesta en práctica de estrategias.
- Y Sistema de Planeación.
- Y Sistemas Presupuestales.
- Y Organización.
- Y Sistemas de Producción y Mercadotecnia.
- Y Sistemas de Información y Control.

Con base en lo anterior y de manera muy amplia, un Presupuesto puede definirse como "la presentación ordenada de los resultados previstos de un plan, un proyecto o una estrategia". No se establece límite de tiempo, si bien por costumbre, los presupuestos se elaboran por meses, años o algún otro lapso; pueden sin embargo, referirse a un solo artículo o proyecto: la construcción de un avión o una gran fábrica.

También a propósito, esta definición no implica que el presupuesto deba establecerse en términos financieros, a pesar de que esa es la costumbre. En este sentido, cabe mencionar que los sistemas presupuestales completos incluyen renglones como mano de obra, materiales, tiempo y otras informaciones, los cuales son plasmados en números y con estos son trasladados al ámbito financiero.

En la práctica, los sistemas administrativos no se encuentran claramente definidos y a menudo se entrelazan con mayor o menor grado. En empresas pequeñas no es raro que el mismo grupo maneje tanto la contabilidad como los presupuestos.

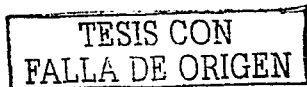
Es evidente la íntima relación entre la planeación y el Presupuesto y no es raro encontrar que se utilizan indistintamente términos como: presupuesto o plan anual.

Como se dijo, el presupuesto es resultado de algún tipo de plan o está basado en él, sea éste explícito o bien algo que se encuentra en las mentes de los directivos.

Casi ninguna empresa puede operar sin alguna forma de presupuesto. La única posibilidad imaginable es la de una empresa de lento crecimiento que opere en un ámbito benigno sin competencia, lo cual resulta muy poco probable.

Los presupuestos pueden clasificarse desde varios puntos de vista. El orden de prioridades que se les dé depende de las necesidades del usuario.

El cuadro sinóptico siguiente presenta algunos de sus principales enfoques:



P	Por su Forma	{	Rígidos, Fijos o Asignados
			Flexibles o Variables
R	Por su Importancia o contenido	{	Principales, Sumarios, Maestros o Generales
			Auxiliares, Analíticos, Secundarios o Detallados
E	Por su Duración o Periodo al que se refiere	{	A Corto Plazo
			A Largo Plazo
S	Por la Técnica de Evaluación	{	Estimados
			Estándar
U	Por Su Naturaleza	{	De Ingresos
			De Egresos
P	Por Las Finalidades Que Pretende	{	De Promoción
			De Aplicación
			De Fusión
			Por Programas
U	De Trabajo o por su aplicación sistemática	{	Planeación
			Formulación { Parciales
			Aprobación { Previos
			Definitivo
			Maestro o Tipo
E	Por Tipo de o en cuanto a la Entidad	{	Públicos
			Privados
S	Por su reflejo en Edos. Financieros	{	De Situación Financiera
			De Resultados
T	En cuanto al monto Que expresan	{	Máximos
			Mínimos
			Mixtos
O	En cuanto a las Unidades	{	Monetarios Numéricos
			En unidades Gráficas
			Presupuesto Base Cero

RIGIDOS: Por lo general se elaboran para un solo nivel de actividad. Una vez alcanzado éste no se permiten los ajustes requeridos por las variaciones que sucedan.

De este modo se efectúa un control anticipado, sin considerar el comportamiento económico, cultural, político, demográfico o jurídico de la región donde actúa la empresa. Esta forma de control anticipado dio origen al presupuesto que tradicionalmente utilizaba el sector público.

FLEXIBLES: Los presupuestos flexibles o variables se elaboran para diferentes niveles de actividad y pueden adaptarse a las circunstancias que surjan en cualquier momento. Muestran los ingresos, costos y gastos ajustados al tamaño de las operaciones manufactureras o comerciales. Tienen amplia aplicación en el campo de la planeación de los costos, gastos indirectos de fabricación, administrativos y ventas.

PRINCIPALES O SUMARIOS: Contienen todos los presupuestos medulares de la empresa en forma de resumen, como son:

Presupuesto de Ventas: Se le suele denominar "Presupuesto Maestro" en virtud de que es la base sobre la cual se elaboran los demás presupuestos, en su elaboración interviene principalmente información de ventas, producción y financiamiento para conjugarla y emitir la información más exacta posible.

Presupuesto de Costo de Producción: Se basa en el presupuesto de ventas para determinar el nivel productivo a realizar según las ventas a efectuar, procediendo a hacer una cuantificación pecuniaria. El objetivo primordial de este presupuesto, es asegurar cada una de las unidades a fabricar con respecto a los volúmenes solicitados en un tiempo determinado.

Presupuesto de Gastos de Venta: Dentro de este presupuesto se incluyen todos los gastos, desde que el producto es fabricado hasta su venta, incluye los sueldos de los vendedores, gastos de distribución, etc.

Presupuesto de Gastos de Administración: Estos se incurren únicamente en las operaciones de la empresa como la dirección, el control, etc. este presupuesto se elabora efectuando un análisis de cada uno de estos, realizado en el pasado para conocer sus causas y orígenes, determinando así los responsables de su control.

Presupuesto de Gastos Financieros: Incluye todos los intereses sobre créditos contratados con objeto de financiar el programa de operaciones que se tiene en la entidad.

AUXILIARES, ANALÍTICOS, SECUNDARIOS O DETALLADOS: Son aquellos que muestran en forma detallada las operaciones de cada departamento o actividad dentro de sí mismos; podría ser de ventas por artículo, costo de producción por artículo, etc.

A CORTO PLAZO: El periodo de los presupuestos deberá determinarse con base a la clase de empresa a la que se refiera, tomando en cuenta el tipo de operaciones que lleve a cabo, de la exactitud y el detalle que se pretenda, correspondiendo a largo plazo un menor análisis y exactitud.

Así tenemos que un Presupuesto a Corto Plazo se prepara para un tiempo de un año o menos.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

A LARGO PLAZO: Es formulado para periodos mayores de un año, también se le clasifica como Plan de Acción. Este presupuesto permite a los ejecutivos tener un panorama de los planes de la empresa para un periodo suficientemente largo, valiéndose de los presupuestos a corto plazo para el periodo inmediato siguiente.

ESTIMADOS: Estos son preparados con base en la experiencia, en forma empírica, arrojando cifras que muestran la posibilidad más o menos razonable de que efectivamente suceda lo planeado.

ESTANDAR: Se preparan a través de bases científicas, eliminando así un porcentaje muy alto de posibilidades de error, representando en sus cifras lo que se DEBE OBTENER.

DE INGRESOS: Incluye los presupuestos de los renglones que representan una entrada de recursos a la empresa, encontrando aquí el presupuesto de ventas, productos financieros, etc.

DE EGRESOS: A diferencia del anterior, incluye todos los presupuestos de salidas de recursos como gastos, costos, etc

DE PROMOCION: Se presentan en forma de proyecto financiero y de expansión; por medio de este presupuesto se demuestra el resultado de una proyección financiera, canalizada por una promoción de inversión, para cuya preparación se requiere estimar los ingresos y egresos que deban efectuarse en el periodo del presupuesto.

DE APLICACIÓN: Generalmente se prepara para solicitar crédito, constituyen pronósticos sobre la utilización de los recursos con que cuenta o habrá de contar la empresa.

DE FUSION: Es utilizado para el conocimiento previo de las operaciones que hayan de resultar de la conjunción de empresas.

DE PROGRAMAS: Se emplean conjuntamente en el sector gubernamental, empresas descentralizadas, etc., expresan el gasto en relación con los objetivos que se persiguen, determinando el costo de las actividades concretas que cada dependencia debe realizar para ejecutar los programas a su cargo.

PLANEACION: Es la etapa de preparación y convencimiento del beneficio que reportan los presupuestos.

FORMULACION: Se dividen en:

Parciales: Se elaboran para las operaciones de cada área, en forma analítica y se usan como base para desarrollarlos.

Previos: Se realizan previamente a los definitivos y están sujetos a estudio y a:

APROBACIÓN: El presupuesto previo es sujeto a estudio y por tanto susceptible a ajustes por el Director del mismo o el Comité encargado y da lugar a los presupuestos.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

DEFINITIVO: Es aquel que ya ajustado y aprobado se va a ejercer, coordinar y controlar en el periodo al que corresponde. Con la experiencia de éste se elabora el Presupuesto Tipo o Maestro.

MAESTRO O TIPO: Estos presupuestos permiten el ahorro de tiempo, dinero y esfuerzo, volviendo a elaborar aquellos que tengan una variación sustancial.

PÚBLICOS: Esta clase de presupuestos los realiza el gobierno y las empresas descentralizadas, partiendo de los gastos que estiman necesarios para cumplir sus funciones y posteriormente analizan la forma de obtener los recursos. Su fin es satisfacer necesidades públicas en la forma más óptima y lograr estabilidad económica.

PRIVADOS: Son aquellos que preparan las empresas particulares partiendo de la base de estimar sus ingresos predeterminando su distribución y aplicación con el fin de obtener utilidades y servir al país.

DE SITUACIÓN FINANCIERA: Muestran la situación estática que presentará la empresa en un futuro, se presenta a través del Estado de Situación Financiera Presupuestado, Presupuesto de Efectivo y Estado de Origen y Aplicación de Recursos Presupuestado.

DE RESULTADOS: Estos presupuestos reflejan la situación dinámica y las utilidades posibles que obtendrá la empresa en un futuro.

MÁXIMOS: Expresan un tope máximo a alcanzar.

MINIMOS: Manifiestan una cifra o tope mínimo a cubrir.

MIXTOS: Muestran límites tanto máximos como mínimos, combinan ambos.

MONETARIOS NUMERICOS: Son los presupuestos que se expresan en términos monetarios, ya que el costo en dinero nos daría los resultados a los que deseamos llegar.

EN UNIDADES GRAFICAS: Se relacionan con cantidades físicas como unidades producidas, horas máquina, etc.

PRESUPUESTO BASE CERO: Estos presupuestos reflejan la identificación y evaluación en forma detallada de todas las actividades, alternativas y costos necesarios para realizar los planes. Cada partida del presupuesto, ya sea existente o recién propuesta, se analizará dé tal forma que el punto de partida para el presupuesto, sea cero.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

2.3. – Aplicación del control presupuestal en el Mundo y en México.

Los fundamentos teóricos y prácticos del presupuesto, como herramienta de planificación y control, tuvieron su origen en el sector gubernamental a finales del siglo XVIII cuando se presentaban al Parlamento Británico los planes del gasto del reino y se daban pautas sobre su posible ejecución y control. Contaba con las características elementales de un estado de cuenta tipo comparativo, en el cuál se presentaban los gastos correspondientes al año anterior, los estimados para el año subsecuente y una serie de sugerencias basadas en programas de impuestos y su forma de aplicación. Esta información debía ser presentada anualmente al parlamento por el ministro de finanzas.

En 1820 Francia adopta el sistema en el sector gubernamental, y los Estados Unidos lo acogen en 1821 como elemento de control del gasto público y como base en la necesidad formulada por funcionarios cuya función era presupuestar para garantizar el eficiente funcionamiento de las actividades gubernamentales.

En el año de 1824, se realiza el primer intento de control presupuestario, presentándose este en la misma época de la promulgación de la Constitución del 4 de Octubre. Los antecedentes más firmes en cuanto a presupuestos fueron en 1931 cuando dos empresas norteamericanas, la General Motors Co. Y después la Ford Motors Co., implementaron en México los primeros presupuestos dentro de la iniciativa privada, conociéndose que obtuvieron resultados altamente satisfactorios. A pesar del éxito de dichas empresas, fue hasta 1961, cuando se despertó un interés enorme en la técnica presupuestal y los beneficios que se derivan de ésta.

Entre 1912 y 1925, y en especial después de la Primera Guerra Mundial, el sector privado notó los beneficios que podía generar la utilización del presupuesto en materia de control de gastos, y destinó recursos en aquellos aspectos necesarios para obtener márgenes de rendimiento adecuados durante un ciclo de operación determinado. En este periodo las industrias crecen con rapidez y se piensa en el empleo de métodos de planeación empresarial apropiados. En la empresa privada se habla intensamente de control presupuestario, y en el sector público se llega incluso a aprobar una **ley de presupuesto nacional**.

En 1930 se celebra en Ginebra el Primer Simposio Internacional de Control Presupuestal, en que se definen los principios básicos del sistema.

En 1948 el Departamento de Marina de los Estados Unidos presenta el presupuesto por programas y actividades.

En 1961 el Departamento de Defensa de los Estados Unidos trabaja con un sistema de planeación por programas y presupuestos.

En 1965 el gobierno de los Estados Unidos crea el Departamento de Presupuesto e incluye en las herramientas de planeación y control el sistema conocido como "planeación por programas y presupuestos".

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

En las últimas décadas han surgido muchos métodos, que van desde la proyección estadística de estados financieros hasta el sistema "base cero" con el cuál se ha tratado de fijar una serie de "paquetes de decisión" para elegir el más razonable, y eliminar así la improvisación y los desembolsos innecesarios.

En la actualidad, puede considerarse como una imprudencia tratar de administrar sin la ayuda del sistema de control presupuestal. Sin embargo, según estadísticas que se han efectuado recientemente, se han detectado que sólo el 32% de las empresas de importancia en nuestro país, tienen un sistema presupuestal mas o menos completo mientras que las restantes carecen de él, o en su defecto, se limitan a controlar aspectos como los gastos sin llegar a la coordinación total que se requiere para la correcta aplicación de los presupuestos integrales, que son de gran importancia para la administración general.⁽¹⁾

⁽¹⁾ Es muy riesgoso que en la actualidad que las empresas Mexicanas estén operando sin un presupuesto ya que esto significa que no tienen una visión u objetivos trazados por lo que serán altamente susceptibles los cambios internos o externos en la organización como es incremento en gastos y costos de operación o cambios en el mercado. Por lo que hay que crear una conciencia de la utilización de los presupuesto desde la vida personal hasta la institucional.

2.4. — Propósito, Preparación y Presentación de un Plan Presupuestario.

Tres meses o más antes de que principie el año fiscal siguiente, se empieza a meditar a cerca de la iniciación del presupuesto del año entrante. En los niveles alto y medio de la dirección, los gerentes y supervisores piensan en las diferentes formas que harán posible que sus grupos de trabajo sean más productivos y eficientes, es decir, más redituables para el negocio.

En el transcurso de estos meses, el gerente perceptivo determinará por sí mismo cuáles son las metas y programas generales acordados dentro de la compañía. Ha planteado y examinado las suposiciones que hiciera en cuanto a su área de responsabilidad, y está listo para iniciar la planeación detallada de la actividad específica de su centro de responsabilidades para el año siguiente.

Sin embargo, la planeación empieza por el análisis, y éste se realiza a partir de la situación y los hechos.

Si un presupuesto ha de aprobarse en los inicios del nuevo año fiscal, debe prepararse y presentarse durante los meses de cierre del año fiscal inmediato anterior. Para hacer el plan del año siguiente, y poder colocar este plan y sus metas numéricas en perspectiva, es necesario realizar una comparación con los resultados de este año. Pero, este año aún no termina; quedan dos, tres o más meses por transcurrir. Obviamente, las cifras finales de este año deberán desarrollarse. Es normal que las prepare cada uno de los gerentes, y generalmente se denominan "la estimación de este año".

El gerente que está al tanto del avance, acontecimientos y detalles dentro de su centro de responsabilidades normalmente no tendrá dificultad para precisar los totales de final de año de las diversas partidas en su presupuesto. Contará con los resultados reales de ocho o nueve meses de actividad, se hallará a mediados de otro mes y tendrá que estimar los resultados de la actividad de los dos o tres meses que quedan por transcurrir. Sin embargo, en este punto del año se fijan varios patrones de actividad y se planean los calendarios de producción y los pronósticos de inventario y embarques. Los costos totales al final del año pueden predecirse con bastante precisión porque las cifras reales por los meses a la fecha mostrarán las tendencias de las variaciones (favorables o desfavorables) a partir de las cifras presupuestadas.

Una manera muy eficaz para identificar los factores del éxito de una empresa en particular consiste en comparar a los "ganadores" y a los "perdedores" de esa industria. Los atributos que tienen en común las empresas con éxito, y de los cuales carecen las que no tienen, son los factores clave del éxito.

Es muy frecuente encontrar empresarios que resaltan el éxito de sus empresas sin necesidad de recurrir a los presupuestos. Sin embargo, esta apreciación no es cierta porque de una manera u otra, consciente e inconscientemente acuden a ellos porque consultan sus elementos esenciales, aunque en la estructura organizacional no haya una instancia

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

encargada del trabajo presupuestal. La presupuestación ocurre en el momento de estimar el valor de la nómina, de precisar la cuantía de ventas o cuando se estudian las condiciones de los créditos o empréstitos, en cuanto a sus repercusiones sobre los pronósticos de efectivo.

Para los directivos de empresas donde se otorga la debida importancia a los buenos presupuestos, para quienes no los utilizan y para quienes deseen implementar el sistema en cualquier organización, se presentan algunas orientaciones de indudables beneficios.

- En la labor de concientización sobre la conveniencia de los presupuestos se recomienda considerar su naturaleza flexible y sus limitaciones de éstos. Esta labor deberá adelantarse en los niveles operativo y administrativo. Desde el punto de vista operativo, esta concientización es crucial porque en ella recae la ejecución de lo que la dirección se propone en materia fabril y comercial. En cuanto a lo administrativo, se necesita persuadir los cuadros gerenciales sobre las ventajas de la adopción de un sistema presupuestal para definir el horizonte comercial y financiero de las empresas, facilitar el control y responder a las condiciones cambiantes del medio. En la fase de concientización es importante tener presente lo siguiente:
- Para prevenir conflictos organizacionales en la ejecución presupuestal, es indispensable que los objetivos trazados por la dirección sean cuantificables, claros y alcanzables.
- Quienes planean deben proponer un conjunto de alternativas, estudiarlas y seleccionar las más favorables, evaluar sus efectos sobre el valor de la empresa en el mercado y el grado de aceptación por parte de quienes ejecutarán los planes.
- Los planes no deben superar el potencial productivo, comercial y financiero de las empresas y tampoco trascender las habilidades de quienes los desarrollan.
- La planeación y los presupuestos no pueden ser inflexibles, no pueden convertirse en camisas de fuerza que ahoguen la iniciativa de sus ejecutores, ni presentar márgenes de maniobra o de error excesivos que propicien la ambigüedad o la subjetividad.

Los planes deben generar el compromiso de los planificadores y ejecutores, propiciar la participación activa en su diseño de todos los integrantes de la organización. Sólo así será posible utilizar de manera óptima los recursos humanos disponibles y evitar la competencia entre quienes formulan y ejecutan los planes.

El diagnóstico interno representa un factor fundamental de la planeación, el cuál adquiere expresión monetaria mediante el presupuesto. En efecto, las variables relacionadas a continuación son importantes en el trabajo desarrollado para que los planes tengan dimensiones cuantitativas y monetarias:

1).-SITUACION FINANCIERA:

El estado financiero de las empresas con respecto al endeudamiento, la liquidez, la valorización de los títulos de propiedad y los índices de la lucratividad repercuten sobre las

posibilidades de captar capitales, conseguir créditos o gestionar la concesión de plazos por parte de los proveedores de bienes o servicios. La imagen consolidada ante las Entidades Financieras, los inversionistas actuales y los proveedores contribuyen a la obtención de fondos que, aunados a la generación interna de recursos, condicionarán las decisiones que tomar en áreas como la investigación, el acometimiento de proyectos y el estudio de las oportunidades de crecimiento.

Sin duda, la situación financiera permite dilucidar las posibilidades reales del progreso y, por lo tanto, sentará las bases para establecer si las estrategias competitivas se sustentaron en el crecimiento de las operaciones o en la simple supervivencia.

2).- EFICIENCIA Y PRODUCTIVIDAD:

La eficiencia comprende las acciones propuestas en práctica para minimizar el tiempo invertido entre la adquisición de insumos y la comercialización de productos, en tanto que la productividad expresa como la producción por hora-hombre u hora-máquina. Estos resultados dependen de elementos como la actualización tecnológica, la distribución funcional de la planta, la desestruza de la mano de obra. Los índices de eficiencia que guardan estrecha relación con el sistema logístico y la naturaleza de los procedimientos administrativos, y los coeficientes de productividad, tienen influencia notable sobre los costos y por ende, sobre la fijación de los precios. En este contexto, las variables citadas inciden en los presupuestos empresariales.

3).- ACTUALIZACION TECNOLÓGICA:

En virtud de los efectos ejercidos por la modernización industrial sobre los costos, la intensidad del reproceso y la calidad de los productos, es comprensible su influencia en los presupuestos comerciales, sujetos a la competitividad en precios y en calidades.

4).- POLÍTICAS GENERALES:

En el financiamiento, el camino seleccionado para respaldar la operación normal o la expansión de actividades gravitará en el presupuesto, dada la influencia de los diversos canales de financiación sobre la amortización de capitales, el reconocimiento de dividendos y la cancelación de intereses. De la misma manera, la política de inventarios se reflejará en los presupuestos de compras y producción.

Como ninguna empresa puede abstraerse del medio en que se desenvuelve, los planes y presupuestos se supeditan y atienden a manifestaciones ambientales como: el comportamiento de la inflación y la devaluación y las tasas de interés; las políticas establecidas por el gobierno en las áreas tributaria, salarial, de seguridad social, de impuestos y de comercio exterior, las ejecutorias de los competidores nacionales e internacionales, las condiciones crediticias insaturadas por las instituciones financieras, etc.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

En materia mercantil, las expectativas se centran en el estudio detallado de las fortalezas y debilidades que tiene la empresa para enfrentar a las compañías rivales, y por lo tanto, se impone la evaluación de parámetros como la imagen de marca, los gustos y las preferencias de los consumidores, las habilidades de la fuerza de ventas, las calidades y los precios, el prestigio de la empresa y las tendencias de participación en el mercado donde se actúa, etc.

Es por todo esto, que antes de comenzar con la elaboración de nuestro plan presupuestario, estudiamos todas las características que beneficien o afectan a dicha elaboración para llevar a un buen término la organización de un trabajo presupuestal.

Para asegurar el cumplimiento del tiempo establecido, preparar el presupuesto y garantizar la intervención de los diferentes niveles organizacionales en la labor presupuestal, deben definirse las actividades por asignar a los participantes en dicha labor, así como precisar normas aplicables al flujo de información, la secuencia a seguir y la coordinación.

La organización del trabajo, como se señala a continuación, interpreta el tamaño de las operaciones empresariales.

• EN EMPRESAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS

Cuando las operaciones empresariales no son complejas y son de tamaño reducido, el trabajo presupuestal es responsabilidad de un departamento de contabilidad, en cuyo caso la jefatura asume las funciones siguientes:

- Sostener reuniones con la dirección general y con las jefaturas de cada departamento con el fin de conocer sus apreciaciones respecto al sistema y las políticas de organización.
- Revisar el sistema de Contabilidad de Costos, fijar criterios en torno a la intervención de los diferentes departamentos y diseñar los métodos y formatos que se aplicarán en la fase del control.
- Difundir la técnica del Presupuesto en los niveles operativo y administrativo y capacitar sobre la adecuada diligencia de la información de las cédulas presupuestarias, como campos que ameritan la preparación del manual de presupuestos.
- Preparar informes a la dirección sobre las tendencias de ventas y costos, los niveles de inventarios, la situación de tesorería y el análisis pormenorizado de los Estados Financieros que desempeñarán un papel protagónico en los pronósticos.
- Presentar informes periódicos que permitan cotejar los resultados previstos y los reales, analizar las desviaciones y sus causas, y sugerir los correctivos pertinentes.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

EN EMPRESAS GRANDES:

Si la empresa tiene una estructura organizacional compleja y maneja operaciones comerciales de grandes proporciones nacional y/o internacionalmente y posee capacidad económica, se sugiere la constitución de un comité de presupuestos que asuma las siguientes funciones:

- Recibir los presupuestos parciales de cada departamento presentados por el director de presupuesto, analizarlos y plantear las observaciones necesarias.
- Aprobar el presupuesto general de la empresa.
- Considerar y aprobar los cambios propuestos al presupuesto general apenas se inicien las operaciones que los generaron.
- Recibir y estudiar los informes sobre los presupuestos previstos y ejecutados. En estas empresas, el liderazgo del quehacer presupuestal recae en un director de presupuestos, a quien se responsabiliza de:
 - Preparar el manual de presupuestos con claras instrucciones sobre cómo elaborarlos.
 - Recopilar la información de las diferentes gerencias, divisiones o departamentos, analizarla o someterla a consideración del comité.
 - Conseguir datos financieros que auspicien el análisis del comportamiento presupuestal de la empresa en todos los campos.
 - Recibir los datos estimados de las jefaturas y transcribirlos a los niveles organizacionales cuyos presupuestos dependen de ellos.
 - Recopilar los presupuestos funcionales y, con base en la actual información financiera, preparar Estados Financieros basados en los pronósticos departamentales.
 - Preparar análisis especiales de la ejecución presupuestal, que requieran la gerencia general, el comité o las jefaturas funcionales.

LA PREPARACIÓN DEL PRESUPUESTO

Si se busca que el empresario recurra al Presupuesto como herramienta de Planeación y Control deben considerarse las etapas siguientes en su preparación, cuando se tenga implantado el sistema o cuando se trate de implementarlo.

- 1.- PREINICIACIÓN.
- 2.- ELABORACIÓN DEL PRESUPUESTO.
- 3.- EJECUCIÓN.
- 4.- CONTROL.
- 5.- EVALUACIÓN.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

PREINICIACION:

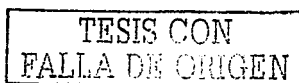
En esta etapa se evalúan los resultados obtenidos en periodos anteriores, se analizan las tendencias de los principales indicadores empleados para calificar la gestión gerencial (ventas, costos, precios de las acciones en el mercado, márgenes de utilidad, rentabilidad, participación en el mercado, etc.) se efectúa la evaluación de los factores ambientales no controlados por la dirección y se estudia el comportamiento de la empresa. Este diagnóstico contribuirá a sentar los fundamentos de la Planeación Estratégica y Táctica, de manera que exista objetividad al tomar decisiones.

Los objetivos, las estrategias y las políticas propuestas por la gerencia y su comité asesor, deben ponerse en conocimiento del personal administrativo y operativo. Las jefaturas una vez enteradas elaboran sus propios planes y es indispensable que los planes sean articulados.

ELABORACION DEL PRESUPUESTO:

Con base en los planes aprobados para cada nivel funcional por parte de la gerencia, se ingresa en la etapa durante la cuál los mismos adquieren dimensión monetaria en términos presupuestales, precediéndose según las pautas siguientes:

- En el campo de las ventas, su valor se subordinará a las perspectivas de los volúmenes a comercializar previstos y de los precios. Para garantizar el alcance de los objetivos mercantiles se tomarán decisiones inherentes a los medios de distribución, los canales promocionados y la política crediticia.
- En el frente productivo se programarán las cantidades a fabricar o ensamblar, según los estimativos de ventas y las políticas sobre inventarios.
- Con base en los programas de producción y en las políticas que regulan los niveles de inventarios de materias primas, insumos o componentes, se calculan las compras en términos cuantitativos y monetarios.
- Con base en los requerimientos del personal planteados por cada jefatura, según los criterios de la remuneración y las disposiciones gubernamentales que gravitan sobre ella, la jefatura de relaciones industriales o de recursos humanos debe preparar el presupuesto de la nómina en todos los órdenes administrativos y operativos.
- Los proyectos de inversión especiales demandarán un tratamiento especial relacionado con la cuantificación de recursos. En efecto, el cómputo de las exigencias financieras pertinentes a los estudios de prefactibilidad o de factibilidad, o a la ejecución de los proyectos puede recaer en una instancia a la que, se asigne el liderazgo, en la oficina de planeación es parte de la estructura, o en empresas consultoras contratadas.
- Es competencia de los encargados de la función presupuestal recopilar la información de la operación normal y los programas que ameriten inversiones adicionales. El presupuesto consolidado se remitirá a la gerencia o presidencia con los comentarios y las recomendaciones pertinentes. Analizando el presupuesto y



discutidas sus conveniencias financieras se procede a ajustarlo, publicarlo y difundirlo.

EJECUCION :

En el proceso administrativo, la ejecución se relaciona con la "puesta en marcha de los planes" y con el consecuente interés de alcanzar los objetivos trazados, con el comité de presupuestos como el principal impulsor debido a que si sus miembros no escatiman esfuerzos cuando se busca el empleo eficiente de los recursos físicos, financieros y humanos colocados a su disposición, es factible el cumplimiento cabal de las metas propuestas.

En esta etapa, el director de presupuestos tiene la responsabilidad de prestar colaboración a las jefaturas en aras de asegurar el logro de los objetivos consagrados al planear. Igualmente, presentará informes de ejecución periódicos.

CONTROL :

Si el presupuesto es una especie de termómetro para medir la ejecución de todas y cada una de las actividades empresariales, puede afirmarse que su concurso sería parcial al no incorporar esta etapa en la cuál es viable determinar hasta qué punto puede marchar la empresa con el presupuesto como patrón de medida. Por ello, mediante el ejercicio cotidiano de control se enfrentan los pronósticos con la realidad.

Las actividades más importantes por realizar en esta etapa son:

- 1).- Preparar informes de ejecución parcial y acumulativa que incorporen comparaciones numéricas y porcentuales de lo real y lo presupuestado. Cuando el cotejo se aplique a proyectos de inversión, además de aspectos monetarios deberán incluirse tópicos como el avance, en obras, en tiempo y en compras expresadas en unidades ya que los contratos suscritos constituyen la base del control.
- 2).- Analizar y explicar las razones de las desviaciones ocurridas.
- 3).- Implementar correctivos o modificar el presupuesto cuando sea necesario, como ocurre al presentarse cambios imprevistos de las tasas de interés o de los coeficientes de devaluación que afectan las proyecciones de compañías que realizan negocios internacionales.

EVALUACION :

Al culminar el periodo de presupuestación se prepara un informe crítico de los resultados obtenidos que contendrá no solo las variaciones, sino el comportamiento de todas y cada una de las funciones y actividades empresariales. Será necesario analizar las tablas en cada una de las etapas iniciales y reconocer los éxitos, al juzgarse que esta clase de acciones son importantes como plataforma para vencer la resistencia a la planeación materializado en presupuestos.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Son diversas las herramientas utilizadas en la confección de presupuestos, y su valor radica en facilitar los cálculos que a su vez, propiciarán la correcta ejecución y el debido control del sistema presupuestario. Entre las principales pueden mencionarse la economía, la estadística, la administración, la contabilidad y las finanzas.

La Economía es trascendental tanto por el análisis de factores como la inflación, la devaluación y las tasas de interés desempeñan un papel determinante en las proyecciones. De igual modo, el profundo conocimiento de los mercados de capitales nacionales e internacionales contribuye a tomar decisiones acerca del financiamiento y la inversión.

La Estadística proporciona instrumentos de suma valía, como los métodos de cálculo de pronósticos, los números índices, las series cronológicas y otros que son claves para reducir el grado de incertidumbre.

La Administración suministra fundamentalmente conceptos vinculados a la planeación, la coordinación de actividades y los flujos de información, destacándose en este punto de herramientas como la ruta crítica y el Gantt, que son cruciales para el control.

La Contabilidad, al representar la expresión monetaria de las decisiones gerenciales, sirve de soporte al sistema por cuanto el presupuesto se ha definido como "La Contabilidad Hacia el Futuro".

Las Finanzas además de fomentar el análisis global y sectorial del sistema, promueven la evaluación objetiva de las mejores alternativas puestas a consideración del cuerpo directivo. La gestión financiera es preponderante porque actúa en todas las etapas de la planeación, en la selección de las fuentes de financiación, en el análisis de las inversiones temporales o permanentes y en la fijación de niveles de inventarios que reducen los costos. Las finanzas aportan a la dirección instrumentos como el punto de equilibrio y los índices convencionales de rotación, liquidez, endeudamiento y lucro utilizados para valorar la gestión.

Además, existen aspectos procedimentales, técnicos y operativos del presupuesto importante para la integración del sistema, entre las cuales juegan un papel importante las cédulas presupuestales diseñadas para facilitar los cómputos, la consolidación de necesidades y la congruencia de las metas establecidas por cada nivel funcional. La información consignada en las cédulas representa la base de los presupuestos y de los estados financieros proyectados.

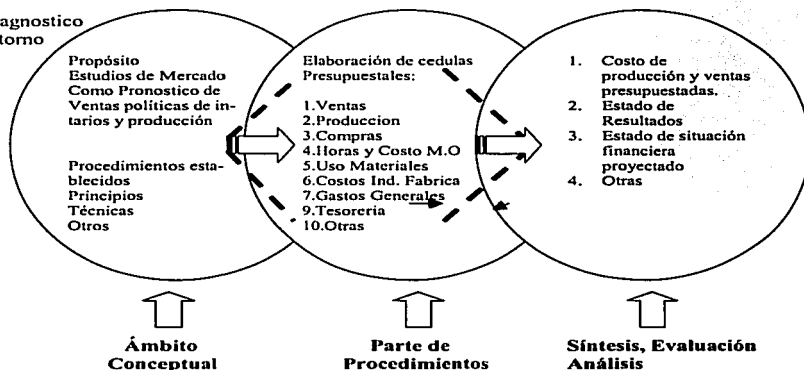
Para visualizar la perfecta armonía del sistema, la figura siguiente, muestra la interrelación que debe existir entre la parte conceptual del presupuesto, los asuntos procedimentales, los estados proyectados y la evaluación y el análisis del sistema. La conexión de las partes, no puede pasar desapercibida, pues en el ámbito conceptual se estructuran las bases del sistema; en la parte procedimental se cuantifican esas bases y la evaluación contribuye a determinar si económicamente son posibles los objetivos propuestos.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

TESIS CON FALLA DE ORIGEN

CUADRO DE INTERRELACION, PROPOSITOS, OBJETIVOS, ESTRATEGIAS Y PRESUPUESTO.

Diagnostico
entorno



TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

CAPITULO 3.- EL FLUJO DE EFECTIVO, HERRAMIENTA BASICA DEL CONTROL PRESUPUESTAL.

3.1. – Definición, Objetivos y su Clasificación.

El Flujo de Efectivo ha sido definido de diversas maneras:

- El C.P. Cristóbal del Río González, en su libro "Técnica Presupuestal" menciona: "El Flujo de efectivo es el estudio, análisis y pronóstico de la secuencia pecuniaria, con referencia a sus fuentes y usos en una empresa, en un periodo, en un periodo futuro determinado, con el objeto de planeación y control del dinero. Es considerado junto con el Balance y el Estado de Resultados como estados financieros primarios".
- El C.P. Jaime A. Acosta Altamirano en su libro "Análisis e Interpretación de la Información Financiera" señala dos definiciones:
 - 1.- Recursos financieros generados por la empresa durante el transcurso de un periodo de tiempo.
 - 2.- Flujo de Tesorería, es decir, cobros y pagos correspondientes a un determinado periodo de tiempo.

Y así podemos listar las definiciones de muchos autores. Concluimos que el Estado de Flujo de Efectivo, es el Estado o Reporte donde se muestra el efectivo neto y real que una empresa genera durante algún periodo específico, en oposición al ingreso neto contable.

La finalidad de éste, es presentar en forma condensada y comprensible, información sobre el manejo de efectivo por parte de la empresa en un periodo determinado; mostrando su situación financiera mediante el estudio de sus inversiones y financiamientos, sirviendo a su vez para conocer la liquidez o solvencia a través de los siguientes aspectos básicos:

1. Capacidad de generar efectivo con sus propias actividades normales
2. Manejo de las inversiones y financiamientos a corto y largo plazo durante el periodo.
3. Explicación de los cambios motivados por los puntos anteriores, reflejados en el estado en cuestión.

Según la comisión que elaboró el Boletín B-11, el Estado de Flujo de Efectivo o Estado de Cambios en la Situación Financiera en base a efectivo es:

1. Un estado básico, y
2. Por lo tanto, debe elaborarse en forma obligatoria.

Podemos decir que el Flujo de Efectivo comprende dos aspectos:

- a).- Mide la capacidad de rendimiento de una empresa o bien, su capacidad de financiamiento.
- b).- Se le considera como flujo de Tesorería contemplando la diferencia entre las entradas y las salidas de efectivo durante un periodo determinado.

TESIS CON
 FALLA DE ORIGEN

El Flujo de efectivo representa el potencial de obtención de recursos y no el dinero que físicamente se tiene.

Sus objetivos son:

- 1.- Proporcionar a la Dirección de la empresa los datos de las necesidades de capital a corto y largo plazo de la entidad.
- 2.- Definir las fuentes disponibles y sumas de capital adquirible.
- 3.- Coordinar la planeación financiera de la empresa con sus planes de operación.

El concepto de capital al que nos estamos refiriendo se integra por:

- Fondos de efectivo (disponibilidad inmediata).
- Fondos de operación (inversiones en bienes de disponibilidad mediata como son: el capital para inventarios y activos fijos).

Por otro lado, es importante conocer las necesidades de efectivo de la empresa tanto a corto como a largo plazo, las necesidades de capital a corto plazo deben cumplir un ciclo completo de las transacciones implicadas en la operación de un negocio, no abarcando más de un año. Las necesidades de capital a largo plazo dependen en gran parte del programa de expansión, modernización y organización de la dirección, son a plazos mayores de un año.

El Estado de Flujo de Efectivo indica cómo ha cambiado la posición de efectivo de la compañía durante el periodo cubierto por el Estado de Resultados y el Balance General. Los cambios en la posición de efectivo de una compañía pueden ser el resultado de cualquiera de las múltiples transacciones de esta.

Este Estado es un complemento muy útil del Estado de Resultados por dos razones. Primero, centra la atención en lo que está sucediendo a la disponibilidad del efectivo a lo largo del tiempo; hasta las compañías más rentables pueden sufrir problemas financieros si se quedan sin efectivo. Si una compañía presta atención al Estado de los Flujos de Efectivo, los directivos, proveedores y clientes verán si está aumentando o disminuyendo su efectivo y entenderán porqué. Y,

Segundo, el Estado de Flujo de Efectivo es muy útil porque prescinde de los juicios relativos al conocimiento de ingresos y gastos que acompañan al Estado de Resultados.

Los Flujos de fondos entre una compañía y sus inversionistas, acreedores, trabajadores, clientes y otros depositarios, sirven como punto de partida fundamental para el análisis de la compañía, sus proyectos de inversión, de capital y adquisiciones corporativas, así como el análisis en que se apoyan muchas otras decisiones.

Los Flujos de Efectivo se dividen en tres categorías principales: Actividades Operativas, Actividades de Inversión y Actividades de Financiamiento.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

La utilidad neta se toma del Estado de Resultados. Para obtener la utilidad neta, se deducen varias partidas de las ventas, incluidas algunas que no son gastos de efectivo. La depreciación suele ser la más grande de éstas partidas. Puesto que estas partidas no son flujos de efectivo, se deben volver a sumar para determinar dicho flujo. Los dividendos no se restan de las actividades de operación, mas bien, son una parte sujeta a discreción de las actividades de financiamiento. Las otras partidas representan cambios en varias cuentas del capital de trabajo, que forman parte de las actividades de operación; las reducciones (aumentos), en las cuentas de activo (pasivo), son sujetos de efectivo positivos (flujos de entrada); los opuestos son flujos de efectivo negativos (flujos de salida). Una deuda a corto plazo, documentos por pagar, se considera una actividad de financiamiento y no se incluye en las actividades de operación.

LOS FLUJOS DE EFCTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:

Incluyen los relacionados con comprar o vender activos a largo plazo, adquirir otras compañías y vender subsidiarias.

Los flujos de efectivo de las actividades de financiamiento incluyen los relacionados con la venta o recompra de acciones comunes y preferentes, la emisión o retiro de deuda a largo plazo, la emisión y pago de documentos a corto plazo, y el pago de dividendos de acciones comunes o preferentes.

El aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes, es la suma de los flujos de efectivo de las 3 secciones.

En muchas decisiones financieras como en las inversiones a largo plazo, separamos los flujos de efectivo de inversión, financiamiento y operación. Es importante entender que tales separaciones en el Estado de Flujo de Efectivo son un tanto arbitrarias, sobre todo en el caso de la primera parte del estado, que muestra los flujos de efectivo de actividades de operación. Por ejemplo: los dividendos se incluyen entre los flujos de efectivo de financiamiento, mientras que los gastos por intereses se tratan como un flujo de efectivo operativo.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DE "BLOKONSA, SA DE CV"
(Millones de Pesos) Año que Termina 31 de Diciembre de 2002.

Flujo de Efectivo Actividades de Operación:

Utilidad Neta	\$ 25.9
Depreciación y Amortización	\$ 22.7
Reducción (Aumento) en Cuentas por Cobrar	\$ (29.9)
Reducción (Aumento) en Inventarios	\$ (15.1)
Aumento (Reducción) en Cuentas por Pagar	\$ 4.1
Aumento (Reducción) en Gastos Acumulados	\$ <u>15.7</u>
Efectivo Neto Ganado por (usado en) actividades de operación-----→	\$ 23.4

Flujo de Efectivo Actividades de Inversión:

Adquisición de planta y Equipo	\$ (59.5)
Efectivo Neto Generado o (usado en) actividades de Inversión -----→	\$ (59.5)

Flujo de Efectivo Actividades de Financiamiento

Aumento (reducción) en Documentos por Pagar	\$ 33.0
Emisión Neta de Deuda a Largo Plazo	\$ 4.2
Aumento en Otros Pasivos a Largo Plazo	\$ 1.9
Dividendos en efectivo (preferentes y comunes)	\$ (5.5)
Efectivo Neto por (usado en) actividades de financiamiento -----→	\$ 33.6
Aumento (Reducción) neto en efectivo y equivalentes	\$ (2.5)
Efectivo y equivalentes al principio del año	\$ <u>12.0</u>

Efectivo y equivalentes al final del año	\$ 9.5
--	--------

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

3.2.- Bases Contables, Financieras y Fiscales.

El Estado de Flujo de Efectivo habrá de elaborarse mediante la comparación de dos balances, los cuales reflejarán los saldos al inicio y al final del año, incluyendo además las partes del estado de resultados.

Se formulará una hoja de trabajo que servirá como borrador del Estado de Flujo de Efectivo, similar a la hoja de trabajo antes descrita referente al Estado de Variación en el capital neto de trabajo. Se cambiará el título del par de columnas de variación en capital neto de trabajo por el título de "Variación en Efectivo". Para completar el contenido de las dos columnas de causas de variación en efectivo, se seguirá el siguiente criterio: todos los aumentos en las cuentas de pasivos y de capital contable y las disminuciones en las cuentas de activo (excepto efectivo), así como los saldos de las cuentas acreedoras del Estado de Resultados, se anotarán en la columna del debe dedicada a aumentos del efectivo. Todos los aumentos en los saldos de las partidas de activo (salvo el efectivo), así como las disminuciones en los saldos de las partidas de pasivos y de capital contable y los saldos deudores de las cuentas de resultados se anotarán en el haber o disminución al efectivo. Se dedicarán dos columnas a ajustes, tanto de eliminación como de aclaración, y las últimas dos columnas se dedicarán a orígenes y aplicaciones del efectivo.

No todas las partidas que aparecen en el Estado de Resultados, restando a las ventas, representan salidas de efectivo. El costo de ventas, rara vez coincidirá con los pagos efectuados a proveedores. Los gastos por depreciaciones, amortizaciones, agotamientos y cuentas incobrables no implican una salida de efectivo. El impuesto sobre la renta a cargo de la empresa, que se disminuya en el estado de resultados, deberá ser aquel que logre un mejor enfrentamiento de ingresos y gastos, y no habrá de coincidir con el total de impuestos pagados.

El Estado de Flujo de Efectivo incluirá también desembolsos no relacionados con partidas del Estado de Resultados, como serían por ejemplo los pagos de dividendos, la compra de activos fijos de contado o los pagos que se hagan a los vendedores de equipo o bienes raíces que hayan financiado dichas compras y la liquidación de préstamos bancarios.

INTERPRETACION DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO:

Una empresa podrá tener utilidades netas en un ejercicio, y sin embargo, encontrarse en una situación precaria con respecto a la liquidez. El flujo de efectivo puede ser inapropiado. Las compras de contado de activos fijos, los dividendos pagados, la liquidación de pasivos y las inversiones en valores no son gastos contables que disminuyan las utilidades netas, pero sí afectan al flujo de efectivo.

Si una empresa tuviera un excedente de efectivo al iniciar un periodo determinado una buena administración financiera recomendaría que se reduzca dicho saldo, en cuyo caso el flujo de efectivo neto del periodo será negativo, pues las salidas de efectivo serán mayores a las entradas de efectivo. La determinación del saldo óptimo de efectivo es

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

importante y debe considerar los dos costos en conflicto. Costos que surgen derivado de tener efectivo ocioso improductivo, o por el contrario, saldos insuficientes que no permitan aprovechar los descuentos por pronto pago.

El Estado de Flujo de Efectivo es de suma importancia para el administrador financiero, máxime cuando éste se elabora bajo la forma de un estado de flujo de efectivo proyectado. No debemos confundir el Estado de Flujo de Efectivo con un Presupuesto de Efectivo. El presupuesto de efectivo se hace generalmente considerando las entradas y las salidas de efectivo que se esperan mes tras mes, en cambio el estado de flujo de efectivo por regla general abarca un periodo de un año.

Una empresa puede tener un incremento en el saldo de efectivo considerando todo un año o periodo en conjunto y sin embargo tener graves problemas financieros en algunos meses del año. Esto se podrá apreciar o detectar mejor elaborando un flujo de efectivo.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

	2002	2001	VARIACION
EFFECTIVO	\$ 33,500.00	\$ 27,000.00	\$ 6,500.00
CTAS.X COB.	89,900.00	79,700.00	10,200.00
INVENTARIOS	136,300.00	133,200.00	3,100.00
PAGOS ANTICIPADOS	<u>4,600.00</u>	<u>12,900.00</u>	<u>8,300.00</u>
TOTAL	\$ 264,300.00	\$ 252,800.00	\$ 11,500.00
INVERSIONES:			
TERR.P/FUTURA EXP.	\$ 35,000.00	\$ 0.00	\$ 35,000.00
ACTIVOS FIJOS:			
TERRENOS	\$ 47,000.00	\$ 47,000.00	\$ 0.00
EDIFICIOS Y EQ.(neto)	\$ 551,900.00	\$ 425,000.00	\$ 126,900.00
OTROS ACTIVOS:			
GTOS. DE ORG.(neto)	<u>\$ 1,500.00</u>	<u>\$ 3,000.00</u>	<u>\$ (1,500.00)</u>
TOTAL	<u>\$ 899,700.00</u>	<u>\$ 727,800.00</u>	<u>\$ 171,900.00</u>
PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE			
PASIVOS CIRCULANTES:			
CTAS.X PAGAR	\$ 3,000.00	\$ 7,800.00	\$ (4,800.00)
DOCTOS.X PAGAR	\$ 8,000.00	\$ 5,000.00	\$ 3,000.00
OBLIGACIONES EN CIRCULACION (-1 AÑO)	\$ 3,600.00	\$ 3,600.00	\$ 0.00
PASIVOS ACUMULADOS	\$ 6,200.00	\$ 4,800.00	\$ 1,400.00
IMPUESTOS POR PAGAR	<u>\$ 87,500.00</u>	<u>\$ 77,900.00</u>	<u>\$ 9,600.00</u>
TOTAL	\$ 108,300.00	\$ 99,100.00	\$ 9,200.00
PASIVOS A LARGO PLAZO:			
DOCTOS.X PAGAR	\$ 0.00	\$ 18,000.00	\$ (18,000.00)
OBLIGACIONES EN C.	\$ 70,200.00	\$ 73,800.00	\$ (3,600.00)
PRIMA EN VTA.OBLIG.	\$ 16,800.00	\$ 18,900.00	\$ (2,100.00)
CAPITAL CONTABLE:			
CAPITAL SOCIAL	\$ 162,000.00	\$ 120,000.00	\$ 42,000.00
PRIMA EN VTA.ACCION	\$ 306,900.00	\$ 197,900.00	\$ 109,000.00
RVA P/CONTINGENCIAS	\$ 25,000.00	\$ 0.00	\$ 25,000.00
UTILIDADES RETENIDAS	<u>\$ 210,500.00</u>	<u>\$ 200,100.00</u>	<u>\$ 10,400.00</u>
TOTAL	<u>\$ 899,700.00</u>	<u>\$ 727,800.00</u>	<u>\$ 171,900.00</u>

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

BASES FISCALES:

Se publicaron en el Diario Oficial de la Federación del día 1°. De enero de 2002, modificaciones a las diferentes leyes fiscales. Pero la que realmente nos interesa en este tema es una modificación que sufrió la Ley del Ingresos de la Federación en su artículo 7°. "Disposiciones aplicables a la ley del I.V.A."^(IVA) En el que nos dice la autoridad hacendaria que este impuesto lo recaudará o se pagará mediante **flujo de efectivo** y no de la manera que se venía haciendo como de costumbre. Como sigue:

I) MOMENTO DE LA CAUSACION: El impuesto se causará en el momento en que se **cobren efectivamente** las contraprestaciones y sobre el monto de cada una de ellas.⁽¹⁾

II) ACREDITAMIENTO DEL IMPUESTO: Para los efectos del artículo 4°. El acreditamiento sólo procederá cuando el Impuesto al Valor Agregado trasladado a los contribuyentes haya sido **efectivamente pagado** y, en su caso, las adquisiciones efectivamente pagadas...

Es decir, si la empresa factura a un cliente y está cobrando el dinero de esa contraprestación, el I.V.A. correspondiente a ésta, tendrá que pagarlo y enterarlo a Hacienda en el periodo que le corresponda. Y si está facturando, pero no está cobrando nada por esa contraprestación (crédito), la empresa no enterará ni paga nada de este I.V.A., hasta el momento en que cobre a su cliente. Si éste le paga parcialmente, solo enterará el I.V.A. que le corresponda a ese pago parcial.

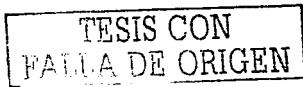
También es aplicable de forma inversa; si la empresa está comprando un bien o servicio y no le paga nada por esa factura a su proveedor, no podrá hacerse acreditable ese I.V.A. hasta el día en que lo pague. Si paga parcialmente, solo será acreditable el I.V.A. que le corresponda a ese pago parcial.

Lo que significa que a partir del 1° de Enero del año 2002, las empresas tendrán que elaborar un Flujo de Efectivo diario para determinar sus ingresos y egresos efectivamente realizados y, de esta manera, declarar su I.V.A. de una manera correcta.

De manera que si las empresas no llevaban un Flujo de Efectivo, de esta forma, se verán obligadas a hacerlo. Por lo que enfatizamos con este pequeño comentario, qué útil es el uso e implementación de un Flujo de efectivo en cualquier empresa.

^(IVA) Cabe mencionar que para las reformas fiscales del año 2003 esta disposición ya fue integrada a la ley del IVA lo que se venía esperando desde el año pasado ya que esta fue considerada en el 2002 en la Ley de Ingresos de la Federación.

⁽¹⁾ Además se le anexa en el texto que efectivamente se cobren o paguen o cuando se haya redimido o agotado el derecho u obligación del contribuyente a su entera satisfacción



ESTA TESIS FUE RECIBIDA POR LA BIBLIOTECA

3.3. — Fuentes, Uso y Técnicas de la Administración del efectivo.

Como ya vimos anteriormente, para conocer la corriente de efectivo por un periodo determinado, se prepara un estado financiero llamado "Estado de Flujo de Efectivo".

El estado de flujo de efectivo muestra el movimiento del efectivo que sale y que entra al negocio, correspondiente a un periodo determinado, por medio de una lista de las fuentes de entradas de efectivo y los usos (desembolsos) del mismo.

Se considera como fuentes de efectivo, todos los aumentos en las cuentas de pasivo y capital contable y las disminuciones en las cuentas de activo -excepción hecha al efectivo-; los saldos de las cuentas de resultados acreedoras también se consideran como una fuente de ingresos. Y,

Se considera usos o aplicaciones de efectivo, los aumentos en las cuentas de activo -excepción hecha al efectivo- las disminuciones en las cuentas de pasivo y capital contable y los saldos de las cuentas de resultados deudoras se consideran como disminuciones de efectivo (no deben considerarse los cargos por depreciaciones a las cuentas de resultados)

Dichas fuentes y los usos son los siguientes:

FUENTES (ENTRADAS):

- | | |
|------------------------|--|
| A).- FUENTES EXTERNAS: | Emisión de nuevas acciones
Obtención de Créditos
Valores a Corto Plazo |
| B).- FUENTES INTERNAS: | Ventas al Contado
Cobro de Cuentas a Clientes
Ventas de Activos Fijos |

USOS (SALIDAS):

- | | |
|---|--|
| A).- SALIDAS INTERMITENTES DE EFECTIVO: | Pago de Pasivos
Pago de Intereses
Pago de Dividendos
Pago de impuesto sobre la renta
Retiro de los dueños
Retiro de otros valores |
| B).- SALIDAS REGULARES DE EFECTIVO: | Pago de Sueldos
Adquisición de Materias Primas
Adquisición de Materiales
Gastos de Venta
Gastos de Administración |

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

El foco de mayor interés se encuentra en el EFECTIVO aspecto clave de la liquidez de la empresa.

Todas las empresas obtienen fondos, tanto de fuentes internas como externas, fundamentalmente para seguir desarrollando sus operaciones normales, por lo cual se considera conveniente analizar por separado la procedencia de los mismos.

FONDOS EXTERNOS

Crédito Bancario: Las instituciones de crédito influyen grandemente en las operaciones de los negocios y constituyen la principal fuente de crédito. Cuando un negocio tiene buena reputación crediticia, podrá obtener fácilmente préstamos, para cubrir sus compromisos o bien ampliar su área de operación.

Crédito Refaccionario: En virtud del crédito refaccionario, el acreditado queda obligado a invertir importe del crédito precisamente en la adquisición de herramientas, instrumentos útiles, labranza, abonos, ganado, compra o instalación de maquinaria y en la construcción o realización de obras necesarias para el fomento de la empresa.

Crédito de habilitación o avío: Es un crédito destinado a robustecer el ciclo de producción de una empresa, quedando el acreditado obligado a invertir su importe en la adquisición de materias primas y materiales, salarios y gastos directos de explotación indispensables para los fines de la empresa.

Préstamos hipotecarios: Por su propia naturaleza, este tipo de préstamo, debe estar garantizado en un bien inmueble. Su destino es cualquiera de los señalados en el de habilitación o avío y refaccionario.

Préstamo Directo: Es un crédito cuya finalidad es de cubrir necesidades de efectivo en condiciones transitorias, y para su otorgamiento no se exige más garantía que la que puede ofrecer por medio de avales de los accionistas de la empresa.

Préstamo de Proveedores: Una fuente de gran importancia para el financiamiento de la empresa pequeña y mediana, la representan los proveedores de maquinaria y equipo. Este tipo de empresas suelen impulsar sus ventas mediante el otorgamiento de crédito a mediano plazo a los compradores de sus productos.

FONDOS INTERNOS:

Fondos suministrados por las operaciones:

¿Cuál es la cantidad de fondos generados por las operaciones de la empresa?

Supongamos que se obtuvieron fondos por ventas de \$400,000.00 y se pagaron fondos por mano de obra, materiales y otros gastos (gastos que requieren de capital de trabajo) por \$280,000.00 , por consiguiente podemos preparar un breve estado financiero, cuyo resultado es la diferencia de los mismos.



Fondos generados por la operación

Fondos obtenidos de las ventas	\$400,000.00
Gastos en que realmente se usaron fondos	<u>\$280,000.00</u>
Fondos netos suministrados por las operaciones	\$120,000.00

La cantidad de fondos generada en las operaciones se calcula frecuentemente para proporcionar una estimación burda del efectivo generado por las mismas.

Operaciones que no son efectivo:

Al preparar el estado de flujo de efectivo es necesario eliminar las operaciones que no involucran una fuente o el uso de efectivo, dichas operaciones son las siguientes:

- a) Reconocimiento de la depreciación, amortización y agotamiento.
- b) Registro de los cargos por cuentas por cobrar involucradas.
- c) Declaración y emisión de dividendos en acciones.
- d) Aplicación de las utilidades no distribuidas.
- e) Revaluación de activos no circulantes.
- f) Acumulación de ingresos y gastos.

Los ajustes para estas transacciones que no son de efectivo, no se registran en los libros, se muestran en una hoja de trabajo, con el fin de preparar el Estado de Flujo de Efectivo.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

3.4. – Importancia y Aplicación del Flujo de efectivo en una empresa.

Es erróneo creer que para aumentar las ventas sólo se requiere ampliar la capacidad instalada (equipo, maquinaria, edificio, mano de obra, etc) Cuando se incrementa la actividad de ventas hay que aumentar la inversión en cartera, otorgar más créditos, mantener más inventarios de materia prima y de artículos terminados, etc. Lo anterior, nos lleva a reconocer que existe la necesidad de un flujo de efectivo, el cuál habrá de determinarse para incluirlo como parte de la inversión.

Las empresas deben saber manejar "hábilmente" sus recursos financieros para estar en condiciones de aprovechar las oportunidades que se le presentan y tener opción a mejores negocios, o en caso contrario, deben conocer con toda anticipación si requerirá financiamiento interno para solventar sus compromisos en un tiempo determinado, de aquí la imperiosa necesidad de emplear una herramienta valiosa de planeación que le permita conocer el comportamiento de los movimientos de efectivo tanto en los conceptos de entrada como de salida del dinero, ya que tan negativo es tener sobreinversión de efectivo, como no tener el efectivo para cubrir las deudas de la operación.

El contar con el flujo de efectivo, ayudará a la administración a seleccionar las mejores alternativas de financiamiento para que se paguen los costos de capital (intereses) a las más bajas posibles, y por otro lado nos permitirá darle una mejor utilización a nuestros excedentes.

Si el estado de flujo de efectivo nos arroja un faltante, no se debe contratar un crédito para solventarlo, hay que revisar cada una de las partidas de capital de trabajo y tomar la decisión si se reduce el periodo de cobro o el periodo de la existencia de nuestros materiales. Se debe tener cuidado de aplicar políticas adecuadas para cada partida de capital de trabajo, lo cuál conducirá a mejorar la rentabilidad y la liquidez.

Con el uso del flujo de efectivo, la administración se enfrentará a las siguientes alternativas:

- a) Cuando la existencia del efectivo sea superior a las necesidades operacionales, se presenta la oportunidad de realizar inversiones a corto plazo que eviten la presencia de fondos ociosos, los cuáles pueden producir un interés.
- b) Si la existencia de efectivo es insuficiente, es preciso conocer: el importe periódico de la escasez y los meses en que se presentan, con el objeto de decidir cómo obtener financiamiento a corto plazo en los periodos que se muestre o ver si es conveniente aumentar (el saldo mínimo de efectivo).
- c) En el caso de que los faltantes de efectivo sean persistentes, da oportunidad, para evitar situaciones comprometedoras y se podrá decidir si: es necesario reducir operaciones, la conveniencia del financiamiento a largo plazo o planear la posibilidad de un aumento de capital.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

- d) Proporciona a la empresa la planeación adecuada del pago de deudas, ya que cualquier acreedor, aparte de conocer el monto del préstamo, también le interesa saber cómo y cuándo pagaremos.
- e) Permite realizar los pagos oportunos, tales como utilidades a los accionistas, dividendos sobre acciones preferentes o intereses sobre obligaciones.
- f) Es un factor importante en expansión de la empresa, pues aparte de proveer fondos para la ampliación de la misma, nos indica la oportunidad de adquirir activos fijos y el aumento de nuestro capital.
- g) Con la preparación de los estados financieros estimados periódicamente, permite señalar la situación de las empresas y si las operaciones se realizan de acuerdo a como se han planeado, proporcionando bases para establecer comparaciones, para medir el programa con los estándares financieros.
- h) Señala los lapsos estacionales en la actividad del negocio que requieran mayor inversión en inventarios y cuentas por cobrar.
- i) Coordina las necesidades financieras de los diversos departamentos o divisiones de la empresa.
- j) Aumenta las utilidades de la empresa aprovechando los descuentos por pronto pago, agilizando de esa manera las compras.

Por lo anterior, surgen también algunas limitantes que hay que tomar muy en cuenta, por las cuales se puede ver en complicaciones el buen funcionamiento del flujo de efectivo, y, por lo tanto evitar caer en ellas:

- a) Imprecisión de las estimaciones efectuadas.
- b) Llevar los datos hasta el último detalle porque, dan una imagen de engañosa precisión.
- c) La falta de precisión obligará al responsable de la elaboración revise constantemente el rendimiento actual contra el presupuestado, ocasionando con esto, variación en informes recibidos y pérdida de tiempo.
- d) Como los flujos de efectivo no son elaborados con exacta precisión, deberán ser administrados con reserva y conciencia de limitaciones.
- e) El flujo de efectivo se prepara y opera por seres humanos, por lo cual estará sujeto en ocasiones a estados emocionales que acarrearán problemas tanto en su elaboración como en su proceso de operación, sobre todo en el primer ejercicio de implantación y a imprevisibles como disposiciones fiscales, competencia, tendencia de mercado, pérdida del poder adquisitivo de la moneda, etc.
- f) En su costo, cuando es elevado en relación a la economía de la empresa y aporta pocos beneficios.
- g) Caer en la confianza, cuando se ha tenido el control del flujo de efectivo durante varios ejercicios.
- h) No ir más allá de su campo de acción, debido a que es conservador.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

3.5. – Estados Financieros Proforma y su relación con el flujo de efectivo.

Antes de analizar los estados financieros proforma, necesitamos primero definir qué son los estados financieros y para qué son útiles.

Los estados financieros se definen como aquellos documentos que concentran el registro de las operaciones de la empresa, en forma ordenada, resumida y cuantificada, confiable y accesible, con el objeto de que sean utilizados para conocer y analizar al ente económico para la toma de decisiones. Por medio de los estados financieros se llega al conocimiento profundo de lo que es una organización o ente económico, por el hecho de que muestran la situación económica, la capacidad de pago a una fecha determinada, pasada, presente o futura, o bien el resultado de operaciones obtenidas en un periodo o ejercicio pasado, presente o futuro, en situaciones normales o especiales.

Documento primordialmente numérico que proporciona informes periódicos a fechas determinadas, sobre el estado y desarrollo de la administración de una empresa. Los elementos de la definición de los estados financieros son:

Esencialmente numérico: Porque son datos que se obtienen directamente de los registros contables que se reflejan mediante cifras.

Informes periódicos o a fechas determinadas: Ya sea que los datos abarquen un periodo o éstos se muestren en un momento dado, pero no por eso dejan de informar aspectos financieros de la empresa.

CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Existen diversas clasificaciones de los estados financieros, las cuales van desde su importancia hasta por los cortes informativos que se hacen a la vida de la empresa (temporalidad) y cabe mencionar que ambas son las clasificaciones más importantes. Los estados financieros se clasifican de acuerdo a los siguientes puntos:

* DE ACUERDO A LA EPOCA DE FORMULACION:

- a) **Periódicos.** Son aquellos que se realizan en forma continua, es decir, cada lapso determinado de tiempo.
- b) **Especiales.** Son aquellos que son elaborados cuando la entidad así lo requiere y se refieren a aspectos de planeación, ejemplo de ellos son los estados financieros proforma.

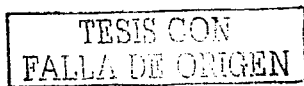
* DE ACUERDO A SU IMPORTANCIA:

1. BASICOS O PRINCIPALES. Son aquéllos que muestran la capacidad económica de una empresa, capacidad de pago de la misma o bien el resultado de operaciones obtenido en un periodo.

Los estados financieros básicos deben de cumplir con 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 periodo contable terminado en dicha fecha.

Los estados financieros básicos comprenden de acuerdo a los PCGA los siguientes:

A) El balance general (estado de situación financiera). Es aquel que muestra los activos, pasivos y el capital contable en una fecha determinada. La información que proporciona



corresponde a una fecha fija y se confecciona sobre la base del saldo de las cuentas del balance.

El balance general puede presentarse en varias formas, de las cuales destacan o son las más comunes:

En forma de cuenta:

NOMBRE DE LA EMPRESA Y DEL ESTADO FINANCIERO

FECHA A LA QUE SE PRESENTA

Activos	\$	Pasivos	\$
		Capital Contable	\$
Sumas	Activo\$	Sumas Pasivo + Capital	\$

Ambas sumas deben de ser iguales

A continuación se muestra en su forma más usual, un ejemplo de un balance general o estado de posición financiera en forma de cuenta.

BLOKONSA, S.A. DE C.V.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002.

ACTIVO		PASIVO	
CIRCULANTE		A CORTO PLAZO	
Caja	13,587.00	Documentos por pagar	80,000.00
Bancos	58,945.00	Arrendamiento financiero	252,777.80
Inversiones en acciones	40,100.00	Proveedores	215,002.20
Clientes	183,500.00	Acreedores diversos	158,750.00
Cuentas por Cobrar	103,478.00	Impuestos por pagar	12,304.00
Inventarios	385,000.00		718,834.00
	784,610.00		
FIJO		CAPITAL CONTABLE	
Terreno	50,000.00	Capital social	943,805.00
Edificios	100,000.00	Aportación para futuros	
Maq y equipo	436,548.00	aumentos de capital	340,000.00
Eq de trans	1,415,000.00	Reserva legal	25,000.00
Mob y eq	113,400.00	Resultado del ejercicio	281,354.98
Eq de cómp	146,000.00		1,590,159.98
Dep'n acum	741,552.28		
	1,469,395.72		
	1,519,395.72		
DIFERIDO			
Gastos de organización	17,542.00		
Gastos de instalación	1,745.00		
Amortización acumulada	14,298.74		
	4,988.26		
Suma Activo	12,308,993.98	Suma pasivo + capital	12,308,993.98

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

En forma de reporte:

NOMBRE DE LA EMPRESA Y DEL ESTADO FINANCIERO
FECHA A LA QUE SE PRESENTA

Activos	\$
(-) Pasivos	\$
(=) Capital Contable	\$

De ambas formas de presentar el balance general se puede sustraer que:

Activo = Pasivo + Capital

Al cumplir dicha fórmula, se estará cumpliendo la Teoría de la Partida Doble y el balance cuadrará.

A continuación se analizarán estos tres elementos que conforman el balance general:

a) Activo. Es el conjunto de rubros que contienen efectivo, derechos, bienes y servicios con los que cuenta la empresa, el activo a su vez se divide en:

- *Activo circulante*, el cual contiene los rubros de mayor liquidez con lo que cuenta la empresa para cubrir sus obligaciones.
- *Activo fijo*, son aquellos que la empresa tiene para ser usados en sus operaciones diarias y que por lo tanto no son para enajenarse, pero representan un derecho.
- *Activo diferido*, son los que representan para la empresa un derecho a recibir un servicio.

b) Pasivo. Es el conjunto de rubros que representan las obligaciones de la empresa como consecuencia de sus operaciones o de eventos pasados. A su vez el pasivo se divide en:

- *Pasivo a corto plazo o circulante*, es el que por su naturaleza, la empresa deberá de cubrir en un periodo menor a un año.
- *Pasivo a largo plazo o diferido*, es aquel que por su naturaleza, la empresa deberá de cubrir en un periodo mayor a un año.

c) Capital contable. Es el derecho que los propietarios, accionistas o socios tiene sobre los activos netos y el cual surge por las aportaciones que den estos a la empresa.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

B) El estado de resultados (estado de pérdidas y ganancias). Este estado muestra los ingresos, costos, gastos, y la utilidad o pérdida resultante del período determinado. La información que proporciona corresponde a un ejercicio determinado y se confecciona basándose en los movimientos de las cuentas de resultados. La presentación más usual del estado de resultados es en *forma de reporte*:

**NOMBRE DE LA EMPRESA Y DEL ESTADO FINANCIERO
PERIODO QUE COMPRENDE**

Ingresos (ventas)

(-) Costo de ventas netas

Utilidad bruta

(-) Gasto de operación

{ Gastos de venta
Gasto de administración

Utilidad de operación

(-) Gastos financieros (intereses devengados a cargo)

(+) Productos financieros (intereses devengados a favor)

} Costo integral de financiamiento

Utilidad antes de impuestos

(-) Impuestos

Utilidad neta

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

Ejemplo de un estado de resultados en *forma de reporte*:

BLOKONSA, S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

Ventas	
Ventas al contado	2,684,759.00
Ventas a crédito	167,696.93
(-) Devoluciones y descuentos sobre ventas.	90,033.49
Ventas Netas	2,762,422.44
(-) Costo de ventas	1,003,078.00
Utilidad bruta	1,759,344.44
Gastos de operación:	
(-) Gastos de administración	746,227.61
(-) Gastos de venta	763,877.05
Utilidad de operación	249,239.78
(-) Gastos financieros	255,914.00
(+) Productos financieros	21,513.66
(+) Ganancia en venta de activo fijo	260,619.53
(+) Otros ingresos	5,896.00
Utilidad antes de ISR y PTU	281,354.98
(-) Provisiones de ISR y PTU	78,800.00
Utilidad neta	<u>202,554.98</u>

C) El estado de variaciones en el capital contable. Muestra los cambios en la inversión de los propietarios durante el periodo.

El estado de variaciones en el capital contable se puede presentar en forma de reporte en forma horizontal. A continuación se verá cada uno para su mayor comprensión.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

En forma de reporte:

NOMBRE DE LA EMPRESA Y DEL ESTADO FINANCIERO

FECHA A LA QUE SE PRESENTA

Capital social

Saldo inicial
(+) Aumentos
(-) Disminuciones
Saldo final

Reservas

(+) Saldo inicial
(+) Incremento con cargo a la utilidad del ejercicio (anterior)
Saldo final

Utilidades acumuladas

Saldo inicial
Incremento con cargo a utilidades del ejercicio anterior

Utilidades del ejercicio

Saldo inicial
(-) Traspasos a las reservas
(-) Dividendos decretados
(-) Saldo de las utilidades del ejercicio (anterior) se traspasa a las utilidades acumuladas (remanente de las utilidades del ejercicio anterior)
(+) Utilidades del ejercicio actual
Saldo final

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Ejemplo en forma de reporte:

**BLOKONSA, S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE AL 31 DE DICIEMBRE
DE 2002**

	CONCEPTO	MONTO
	Capital social	
	Saldo inicial	500,000.00
(+)	Aumentos	100,000.00
(-)	Disminuciones	10,000.00
	Saldo final	590,000.00
	Reservas	
(+)	Saldo inicial	50,000.00
(+)	Incremento con cargo a la utilidad del ejercicio (anterior)	7,500.00
	Saldo final	57,500.00
	Utilidades acumuladas	
	Saldo inicial	1,000,000.00
	Incremento con cargo a utilidades del ejercicio anterior	127,500.00
	Saldo final	1,127,500.00
	Utilidades del ejercicio	
	Saldo inicial	150,000.00
(-)	Trasposos a las reservas	7,500.00
(-)	Dividendos decretados	15,000.00
(-)	Saldo de las utilidades del ejercicio (anterior)	
	se traspasa a las utilidades acumuladas (remanente de las utilidades del ejercicio anterior)	127,500.00
(+)	Utilidades del ejercicio actual	250,000.00
	Saldo final	<u>\$250,000.00</u>

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

En forma de horizontal

NOMBRE DE LA EMPRESA Y DEL ESTADO FINANCIERO
FECHA A LA QUE SE PRESENTA

Concepto	Capital social	UTILIDADES		
		Acumuladas	Del ejercicio	Reservas
Saldo al 1 de enero de 19XX				
Variaciones:				
Aumentos de capital				
Disminución de capital				
Traspaso a reserva legal				
Dividendos decretados				
Utilidad del ejercicio				
Traspaso de utilidades				
Saldos al 31 de diciembre de 19XX	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>

*Ejemplo en su forma horizontal:***BLOKONSA, S.A. DE C.V.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

Concepto	Capital social	Utilidades		Reservas
		Acumuladas	Del ejercicio	
Saldo al 1 de enero de 1998	500,000.00	1,000,000.00	150,000.00	50,000.00
Variaciones:				
Aumentos de capital	100,000.00			
Disminución de capital	(10,000.00)			
Traspaso a reserva legal			(7,500.00)	7,500.00
Dividendos decretados			(15,000.00)	
Utilidad del ejercicio			250,000.00	
Traspaso de utilidades		127,500.00	(127,500.00)	
Saldos al 31 de diciembre De 1998	\$590,000.00	\$127,500.00	\$250,000.00	\$57,500.00

Para los efectos del estado de variación en el capital contable deberá de estar integrado por todos los conceptos mencionados en el C-11 de los PCGA y que son:

TESIS CON FALLA DE ORIGEN

- Capital Social
- Aportaciones para futuros aumentos de capital
- Prima en venta de acciones
- Donaciones
- Utilidades o pérdidas acumuladas
- Utilidades o pérdidas del ejercicio
- Otras utilidades retenidas (como las reservas)
- Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable

Los conceptos señalados en dicho boletín deberán de incorporarse al estado de variaciones en el capital contable, si son utilizados por la empresa, si no los que solamente utilice.

El estado de variación en el capital contable es considerado por los PCGA como básico o principal, pero que de acuerdo a la definición de un estado secundario estaría ahí clasificado, ya que es el desglose de un rubro del balance general.

D) El estado de cambios en la situación financiera (estado de origen y aplicación de recursos). Estado que muestra cómo se modificaron los recursos y obligaciones de la empresa en el periodo.

El estado de cambios en la situación financiera es el único al que se le dedica un boletín en especial de los PCGA y es el B-12, la justificación radica en que dicho estado proporciona elementos adicionales a los proporcionados por otros estados y que por ende brinda una mayor información a los usuarios. Estos elementos son:

- I. Evaluar la capacidad de la empresa para generar recursos.
- II. Conocer y evaluar las razones de las diferencias entre la utilidad neta y los recursos generados o utilizados en la operación de la empresa.
- III. Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, pagar dividendos y en su caso para anticipar la necesidad de obtener financiamiento.
- IV. Evaluar los cambios experimentados en la situación financiera de la empresa derivados de las transacciones de inversión y financiamiento, ocurridos durante el periodo.

De acuerdo a lo mencionado, el estado de cambios en la situación financiera se define como: el estado que presenta en forma condensada la actividad de operación, financiamiento e inversión, mostrando los recursos generados o utilizados, así como los cambios en el efectivo, inversiones temporales y estructura financiera de la empresa en un periodo pasado, presente o futuro. Por lo cual, se analizará más a fondo el mencionado estado.

TESIS CON
 FALLA DE ORIGEN

Las características esenciales del estado de cambios en la situación financiera son:

- Muestra en pesos constantes (pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance general, es decir las cantidades actualizadas sobre la base del B-10 de los PCGA) de los recursos generados o utilizados en la operación.
- Muestra los cambios en la estructura financiera de la empresa.
- El impacto final se refleja en el efectivo o inversiones temporales por un periodo determinado.

Antes de elaborar el estado de cambio en la situación financiera se definen algunos tópicos que son de suma importancia para su formulación e interpretación:

I. Por generación o uso de recursos, se debe de entender como el cambio de pesos constantes en las diferentes partidas del balance general que se derivan o inciden en el efectivo de la empresa. Los pesos constantes deberán de estar a la fecha del último balance.

II. Los recursos generados o utilizados durante el periodo que cubre el estado financiero se clasifican en:

a) De operación, generalmente están relacionados con la producción y distribución de bienes y prestación de servicios, es decir, comprende a todos aquellos elementos que tienen un efecto en la determinación de la utilidad y aquellas actividades que no se puedan clasificar dentro de los incisos b y c siguientes, por ejemplo:

- Cuentas por cobrar
- Documentos por pagar
- Proveedores
- Clientes
- Acreedores diversos
- Inventarios

b) De financiamiento, son todas aquellas partidas que implican la obtención de recurso, incluye la emisión de acciones (no capitalizaciones), pago de dividendos, reembolso de capital, préstamos obtenidos, obtención y pago de recursos en operaciones de corto y largo plazo.

c) De inversión, generalmente está relacionada con el otorgamiento y cobro de préstamo, la compra y venta de deudas, de instrumentos de capital, de inmuebles, maquinaria, equipo y de otros activos productivos distintos de aquellos que son considerados como inventarios de la empresa.

III. El estado de cambios parte de la utilidad o pérdida neta antes de partidas extraordinarias si existiesen. Los cambios en la situación financiera se obtienen por diferencia entre los distintos rubros del balance inicial y final, se deberá de realizar la clasificación de cada rubro según se analizó en el inciso II.

IV. Aquellos elementos que sólo representan trasposos y no implican modificaciones en la estructura financiera de la empresa se compensan entre sí, por lo tanto, se puede omitir su presentación, como ejemplo se tiene la capitalización de utilidades, incremento en la

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

reserva legal, entre otros. En cambio, si la operación repercute en la estructura financiera se deben de presentar los movimientos por separado, como ejemplo se tiene la conversión de pasivo a capital, de adquisición de activos a través de arrendamiento financiero.

V. El efecto monetario (REPOMO) y la ganancia o pérdida cambiaria no deben de considerarse como partidas virtuales, debido a que modifican la capacidad adquisitiva de la empresa.

A continuación se presenta un esquema de cómo debe de integrarse el estado de cambios en la situación financiera:

**NOMBRE DE LA EMPRESA Y DEL ESTADO FINANCIERO
FECHA A LA QUE SE PRESENTA**

OPERACION

- Utilidad neta
- (+) Partidas virtuales (ya que no requieren recursos)
- Variaciones en cuentas de activo
- (+) Disminuciones en variaciones
- (-) Aumentos en variaciones
- Variaciones en cuentas de pasivo
- (-) Disminuciones en variaciones
- (+) Aumentos en variaciones

RECURSOS GENERADOS POR LA OPERACION

SUMA

FINANCIAMIENTO

- (+) Emisión de deuda
- (-) Amortización de deuda
- (+) Emisión de capital (no capitalizaciones)
- (-) Pago de dividendos

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

SUMA

INVERSION

- (-) Venta de activo fijo
 - (+) Compra de activo fijo
- } En caso de que el resultado sea positivo, se deberá de disminuir del total de recursos generados por la operación.

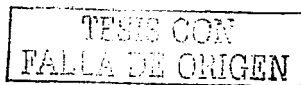
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

SUMA

AUMENTO DE EFECTIVO (Recursos generados por la operación + o – recursos utilizados en actividades de financiamiento + o – recursos utilizados en actividades de inversión)

EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES AL INICIO DEL EJERCICIO

EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES AL FINAL DEL EJERCICIO



A continuación se muestra un ejemplo:

Se desea determinar el estado de cambios, en la situación financiera de la empresa BLOKONSA, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 2002, para lo cual se presentan los siguientes datos:

a) Se vendió maquinaria por \$154,000.00, de la cual \$56,000.00 estaba totalmente depreciada, la otra era una maquinaria por \$98,000.00, la cual tenía una depreciación acumulada de \$46,530.00, el precio de venta fue de \$55,000.00.

b) Se adquirió mobiliario y equipo de oficina por \$98,000.00.

c) Se emitió deuda a través de obligaciones por \$12,304.00 para pagar en 10 años.

d) Se recibieron aportaciones de nuevos accionistas por \$10,000.00 y se capitalizaron \$435,818.36 de las utilidades del ejercicio anterior.

- Se distribuyeron dividendos por \$78,132.38

- Los documentos por pagar y el arrendamiento financiero se utilizó para la operación de la empresa.

Ahora bien, se procede a realizar la hoja de trabajo correspondiente para determinar la generación o uso de recursos del estado de cambios en la situación financiera de la empresa. La hoja de trabajo partirá de las diferencias que existen entre los distintos rubros que integran los balances de los ejercicios de 2002 y 2001, observando si ésta es en aumento o en disminución (hay que recordar que para clasificar si es aumento o disminución hay que atender a la naturaleza de la cuenta, es decir, acreedora o deudora), los puntos arriba mencionados servirán para depurar las variaciones, obteniendo así las variaciones netas para finalmente clasificarlas como generación o uso de recursos.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

HOJA DE TRABAJO DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

Dic-01	Dic-00	Variación Aumento	Variación Disminución	Depuración		Variaciones Netas	
				Cargos	Abonos	Aumento	Disminución
Activo							
Circulante							
Caja	13,587.00	13,587.00					
Bancos	58,945.00	776.42	58,168.58			58,168.58	
Inversiones en Acciones	40,100.00	14,298.74	25,801.26			25,801.26	
Cientes	183,500.00	258,000.00	74,500.00				74,500.00
Cuentas por cobrar	103,478.00	20,987.00	82,491.00			82,491.00	
Inventarios	385,000.00	456,643.30	71,643.30				71,643.30
Total de Activo Circulante	784,610.00	784,292.48					
FIJO							
Terreno	50,000.00	50,000.00					
Edificios	100,000.00	100,000.00					
Maquinaria y							
Equipo	436,548.00	590,548.00	154,000.00 (1)	98,000.00 (1)	51,470.00 (1)		107,470.00
Equipo de trans	1,415,000.00	1,415,000.00					
Mobiliario y equipo							
de oficina	113,400.00	15,400.00	98,000.00 (2)			98,000.00	
Equipo de cómputo	146,000.00	146,000.00					
Depreciación							
Acumulada	-741,552.28	-525,871.35	215,680.93		46,530.00 (1)		262,210.93
Total de Activo Fijo	1,519,395.72	1,791,076.65					
DIFERIDO							
Gastos de organización	17,542.00	17,542.00					
Gastos de institucionales	1,745.00	1,745.00					
Amortización							
Acumulada	-14,298.74	-12,718.73	1,580.01				1,580.01
Total de Activo Diferido	4,988.26	6,568.27					
Total Activo	2,308,993.98	2,561,937.38					
PASIVO							
A CORTO PLAZO							
Documentos por Pagar	80,000.00	120,000.00	40,000.00 (6)			40,000.00	
Arrendamiento							
Financiero	252,780.00	350,000.00	97,220.00 (6)			97,220.00	
Proveedores	215,000.00	215,000.00					
Acreedores diversos	158,750.00	500,000.00	341,250.00			341,250.00	
Total Pasivo	706,530.00	1,185,000.00					
PASIVO A LARGO PLAZO							
Obligaciones	12,304.00	0	12,304.00 (3)				12,304.00
CAPITAL							
CONTABLE							
Capital social	1,185,818.36	740,000.00	445,818.36	435,818.36 (4)			10,000.00
Reserva legal	25,000.00	25,000.00					
Resultado de ejercicio anterior	97,986.64	597,638.64	499,652.00		499,652.00 (4.5)		
Resultado del Ejercicio	281,354.98	14,298.74	267,056.24		14,298.74 (5)		281,354.98
	1,590,159.98	1,376,937.38					
Dividendos				78,132.38 (5)		78,132.38	
TOTAL PASIVO	2,308,993.98	2,561,937.38	1,242,582.84	1,242,582.84			
MAS CAPITAL							
SUMAS				611,950.74	611,950.74	821,063.22	821,063.22

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

97

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

- Con el número (1) se señala la diferencia que se obtiene, que de acuerdo a los datos del inciso a) corresponde al monto de la maquinaria que se vendió, asimismo se señala el asiento que se deriva de los datos, el cual tiene la finalidad de obtener el valor en libros de la maquinaria, como a continuación se verá:

Maquinaria y equipo	98,000.00
Depreciación acumulada	<u>46,530.00</u>
Valor en libros	51,470.00

- Con el número (2) se señala la compra del mobiliario y equipo de oficina que se menciona en el inciso b) de los datos y que, como se ve al obtener la diferencia, resulta ser la cantidad de \$98,000.00 pesos, que es el monto de la compra.

- Con el número (3) se señala la emisión de deuda a través de obligaciones que la empresa emitió y que se menciona en el inciso c) de los datos.

- Con el número (4) se señala la generación real de recursos, por emisión de acciones por \$10,000.00 el cual se menciona en el inciso d) de los datos, eliminando la capitalización de utilidades y volviendo a abonarlas al resultado de ejercicios anteriores tal y como se señala con el número (4 y 5), así como la parte de los dividendos distribuidos que se tomaron del resultado de ejercicios anteriores, cuadrando el asiento (5) con el monto de los dividendos distribuidos y con \$14, 298.74 que se tomaron del rubro de resultado del ejercicio para completar el dividendo y que si se analiza en 2001 fue resultado del ejercicio y que para 2001 se trasladó a resultado de ejercicios anteriores y que como se observa finalmente el resultado del ejercicio refleja la generada en 2002, de la cual parte el estado de cambios en la situación financiera.

Ahora se procede a terminar la hoja de trabajo:

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

	Variaciones netas		Partidas virtuales		Clasificación	
	Aumento	Disminución	Cargos	Abono	Generación	Uso
ACTIVO						
CIRCULANTE						
Caja						
Bancos	58,168.58					58,168.58
Inversiones en Acc	25,801.26					25,801.26
Clientes		74,500.00			74,500.00	
Cuentas x cob	82,491.00					82,491.00
Inventarios		71,643.30			71,643.30	
Total de Activo Circulante						
FIJO						
Terreno						
Edificios						
Maquinaria y Equipo		107,470.00			107,470.00	
Equipo de trans						
Mob y eq. otra	98,000.00					98,000.00
Equipo de cómputo						
Depreciacion Acum		262,210.93	262,210.93			
Total de Activo						
Epo						
DEFERIDO						
Gastos de organizacion						
Gastos de instalacion						
Amortizacion Acumulada		1,580.01	1,580.01			
Total de Activo						
Diferido						
TOTAL ACTIVO						
PASIVO						
A CORTO PLAZO						
Debitos por Pagar	40,000.00					40,000.00
Arrendamiento						
Financiero	97,220.00					97,220.00
Proveedores						
Acreedores diver	341,250.00					341,250.00
Total Pasivo						
PASIVO						
A LARGO PLAZO						
Obligaciones		12,304.00			12,304.00	
CAPITAL						
CONTABLE						
Capital social		10,000.00			10,000.00	
Reserva legal						
Resultado de						
ejercicio anterior						
Resultado del						
Ejercicio	78,132.38	281,354.98		263,790.94	545,145.92	78,132.38
Dividendos						
TOTAL PASIVO						
MAS CAPITAL						
SUMAS	821,063.22	821,063.22	263,790.94	263,790.94	821,063.22	821,063.22

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Muy bien, ahora se vaciará la información de la hoja de trabajo en el estado de cambios en la situación financiera:

BLOKONSA, S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

OPERACION

Utilidad neta		281,354.98
Partidas virtuales (ya que no requieren recursos)		
(+) Depreciaciones	262,210.93	
(+) Amortizaciones	<u>1,580.01</u>	<u>263,790.94</u>
		545,145.92
(+) Disminución de clientes	74,500.00	
(-) Aumento en cuentas por cobrar	82,491.00	
(+) Disminución en inventarios	71,643.30	
(-) Disminución de documentos por pagar	40,000.00	
(-) Disminución en arrendamiento financiero	97,220.00	
(-) Disminución de acreedores diversos	<u>341,250.00</u>	<u>(414,817.70)</u>
RECURSOS GENERADOS POR LA OPERACION:		<u>130,328.22</u>

FINANCIAMIENTO

(+) Incremento por emisión de obligaciones	12,304.00	
(+) Aumento de capital	10,000.00	
(-) Pago de dividendos	<u>78,132.38</u>	
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		<u>(55,828.38)</u>

INVERSION

(+) Venta de activo fijo	107,470.00	
(-) Compra de activo fijo	<u>98,000.00</u>	
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		<u>9,470.00</u>

AUMENTO DE EFECTIVO

(+) Caja	13,587.00	<u>83,969.84</u>
(+) Bancos	776.42	
(+) Inversiones en acciones	14,298.74	
EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES AL INICIO DEL EJERCICIO.		<u>28,662.16</u>
EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES AL FINAL DEL EJERCICIO		112,632.00

Comprobando:

(+) Caja	13,587.00	
(+) Bancos	58,945.00	
(+) Inversiones en acciones	40,100.00	
		\$112,632.00

A manera de conclusión, se tiene que los recursos generados por la operación no fueron suficientes, es más, los recursos de financiamiento tampoco fueron suficientes, pero

gracias a la utilidad que generó se pudo amortizar pasivos y cubrir nuevas inversiones en activos fijos.

4. **LOS ESTADOS FINANCIEROS SECUNDARIOS, CONOCIDOS TAMBIEN COMO ANEXOS O ACCESORIOS.** Son aquellos que desglosan o analizan un renglón determinado o específico de los estados financieros básicos, por ejemplo:

a) Del balance general serán secundarios:

- Estado de movimientos de cuentas del superávit.
- Estado de movimientos de cuentas de déficit.
- Estado detallado de las diversas cuentas que integran el balance.
- El propio estado de variaciones en el capital contable es secundario o anexo del balance general, que dada su importancia se clasifica como básico.

b) Del estado de resultados serán secundarios:

- Estado de costos de ventas netas.
- Estado de costos de producción.
- Estado analítico de costos de ventas y administración.
- Estado analítico de gastos indirectos de fabricación.

c) Del estado de cambios en la situación financiera serán secundarios:

- Estado analítico del origen de recursos.
- Estado analítico de aplicación de recursos, etc.

Del listado mencionado, solamente se toma en cuenta uno de los más usados. El siguiente ejemplo es un estado secundario o anexo:

BLOKONSA, S.A. DE C.V.

ESTADO DE COSTO DE VENTAS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

Inventario Inicial		285,000.00
(+) Compras de materia prima nacional		
Partes relacionadas	480,000.00	
Partes no relacionadas	<u>100,000.00</u>	580,000.00
(+) Compras de materia prima de importación		
Partes relacionadas	156,000.00	
Partes no relacionadas	<u>84,000.00</u>	<u>240,000.00</u>
Materia prima disponible		1,105,000.00
(-) Inventario final		<u>385,000.00</u>
Materia prima utilizada		720,000.00
(+) Costo de mano de obra		<u>247,619.00</u>
Costo primo		967,619.00
(+) Gastos indirectos de fabricación		35,459.00
Costo de ventas		\$1,003,078.00

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

DE ACUERDO AL MOMENTO QUE SE REFIERE:

Estáticos. Son los que muestran las operaciones y situación financiera o económica de un ente a una fecha determinada. Se acostumbra a compararlos con una radiografía, la cual da a conocer el estado de la empresa. Dentro de los estados financieros estáticos se encuentra el balance general o estado de situación financiera, que es el más común.

Dinámicos. Son aquellos que reflejan las operaciones de una empresa durante un periodo dado. Muestran lo realizado durante un lapso en algunos renglones específicos de operación.

Dentro de los estados financieros dinámicos se encuentra el estado de resultados o de pérdidas y ganancias, que es el más común.

Para poder interpretar los estados financieros, éstos deben cumplir con ciertas reglas particulares, las cuales se refieren a la forma en que se refleja la información contenida en ellos, misma que debe ser completa dejando satisfechos a los usuarios de ésta; cuando exista algún hecho importante para la interpretación de los estados, es recomendable mostrarlo mediante indicaciones o notas adjuntas a los mismos.

Las notas a los estados financieros son explicaciones que amplían el origen y significado de los datos y cifras que se presentan en dichos estados, proporcionan información referente a ciertos eventos económicos que de alguna manera han afectado o podrían afectar a la entidad y dan a conocer datos y cifras sobre la repercusión de ciertas reglas, políticas y procedimientos contables y de aquellos cambios en los mismos de un periodo a otro. Las notas a los estados financieros se representan en forma de anexo, es decir, a manera de informe en hojas aparte al final de la presentación de los mismos.

Características de los estados financieros.

Las características de los estados financieros deben de ser capaces de transmitir información de la empresa y para lo cual se requiere que proporcionen:

a) Elementos necesarios para la toma de decisiones de inversión y de crédito. En este punto los principales interesados o usuarios de la información serán aquellos que puedan aportar financiamiento, como capital o crédito a la empresa. Lo que interesa medir es la capacidad de crecimiento y estabilidad de la empresa y su reutilizabilidad para asegurar su inversión, la obtención de un rendimiento y la recuperación de esta inversión.

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

c) Evaluar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa, así como el rendimiento de los mismos. Esto es de interés general, pues todos están interesados en conocer de qué recursos financieros dispone la empresa para llevar a cabo sus fines, cómo los aplicó y finalmente qué rendimientos ha tenido y puede esperar de ellos.

d) Finalmente formarse un juicio de cómo se ha manejado el negocio y evaluar la gestión de la administración, a través de una evaluación global de la forma en que ésta maneja la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento de la empresa.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Limitaciones de los estados financieros.

Los estados financieros deben de cumplir con una serie de características que les dé una utilidad, sin embargo existen limitaciones en ellos, debido a que son un resumen de las operaciones de la empresa registradas, según un criterio del contador aplicando los PCGA y por juicios personales, como se vio anteriormente la información financiera debe de ser un tópico que evolucione, y en ello encuentra sus limitaciones que son:

- El criterio utilizado por la persona que registra las operaciones.
- El juicio de quien registra las operaciones respecto de los principios de contabilidad aplicables en cada caso.
- La cuantificación monetaria de los estados financieros, debido a que con el transcurso del tiempo se pierde la capacidad de comparación de los estados financieros, por estar expresados a pesos de cada periodo. Esta limitación se resuelve a través de la reexpresión de los estados financieros aplicando el boletín B-10 de los PCGA.
- No contemplan factores que no se consideran en dinero, por ejemplo: ambiente laboral, lealtad de los trabajadores de la empresa, etc.
- La situación financiera que presentan, no es la medida de su productividad, ésta es provisional; por lo tanto, la utilidad o pérdida definitiva no se conoce sino hasta el momento en que la empresa es vendida o liquidada.

ESQUEMA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

BASICOS	+Balance General	+Estado de Resultados	+Estado de Variaciones en el capital contable	+Estado de cambios en la situación financiera.
SEGUNDARIOS O ANEXOS	Estado del movimiento de cuentas del superávit	Estado del costo de ventas	Recursos generados por actividad de operación	
	Estado detallado de cuentas por cobrar	Estado del costo de Producción	Recursos generados por financiamiento	
	Estado de origen y aplicación de fondos	Estado analítico del costo de ventas	Recursos utilizados por inversión.	
	Estado detallado de Proveedores	Estado de costo de Administración	Aumento o disminución de efectivo e inversiones temporales.	
	Entre Otros	Entre Otros	Entre Otros	

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

Estado de origen y aplicación de recursos

Dentro de la información financiera para evaluar a una empresa existe un estado financiero que se le ha denominado de origen y aplicación de recursos, el cual se desprende o es una variante del estado de cambios en la situación financiera, dicho estado financiero se define como: aquel estado financiero que muestra las variaciones que ha sufrido el capital de trabajo de una empresa, así como las causas que han originado tales variaciones en un periodo determinado.

Para comprender el contenido del estado se analizará la fórmula del capital de trabajo:

$$\text{CT} = \text{Pasivo no circulante} + \text{Capital Contable} - \text{Activo no circulante}$$

$$(\text{Paivo fijo} + \text{Pasivo diferido}) \quad (\text{Activo Fijo} + \text{Activo diferido})$$

O bien

CT = Activo circulante – Pasivo circulante

El por qué de esta fórmula es muy sencillo, en finanzas, el concepto de recursos es sinónimo de capital de trabajo, situación financiera y capacidad de pago en el corto plazo, por lo tanto, el aumento en el pasivo no circulante y el capital contable ocasionan un origen de recursos y una disminución en el activo no circulante, también genera un origen de recurso.

Un origen de recursos trae consigo un aumento en el capital de trabajo. Si al aplicar la fórmula diera una cantidad negativa, existiría una aplicación de los recursos que ocasionaría la disminución en el pasivo no circulante o en el capital contable o un aumento en el activo no circulante.

Para comprender mejor el estado de origen y aplicaciones de recursos existen seis reglas básicas:

1. A todo aumento de capital de trabajo, corresponde un aumento en el pasivo no circulante.
2. A todo aumento de capital de trabajo, corresponde un aumento en el capital contable.
3. A todo aumento de capital de trabajo, corresponde una disminución en el activo no circulante.
4. A toda disminución del capital de trabajo, corresponde una disminución en el pasivo no circulante.
5. A toda disminución del capital de trabajo, corresponde una disminución en el capital contable.
6. A toda disminución del capital de trabajo, corresponde un aumento en el activo no circulante.

Como se puede apreciar el estado de origen y aplicación de recursos es un documento que muestra los orígenes de que dispuso un negocio, así como su distribución por lo que se determina la variación en la situación financiera, que es el resultado de restarle al activo

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

circulante el pasivo circulante. En la práctica se puede emitir de dos formas el estado de orígenes y aplicaciones de recursos:

a) *Bajo el criterio sajón*, en el cual se recomienda efectuar eliminaciones y traspasos, con la finalidad de ajustar la utilidad del ejercicio.

b) *Bajo el criterio latino*, en el cual se recomienda no efectuar ningún ajuste o traspaso, ya que indican que si se realiza, la utilidad del ejercicio no coincide, además se manifiesta que con motivo de la depreciación y amortización, el activo fijo se transforma en activo circulante. Este supuesto se sustenta al cargar los costos, la parte proporcional de depreciaciones y amortizaciones, el precio de venta tiende a aumentar de tal forma recuperando ese costo y se ve reflejado en clientes, caja o bancos que forman parte del activo circulante, este supuesto no lo maneja el criterio sajón.

A continuación se presentan diversas minutas para el estado de origen y aplicación de recursos:

**ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2XXX
(EN FORMA DE REPORTE)**

Origen de los recursos

Por operaciones normales

Utilidad del ejercicio + partidas virtuales

Por otras operaciones

Aumento de Capital de Trabajo

Total de recursos obtenidos

Aplicación de Recursos

A operaciones normales

Aumento de capital de trabajo

A otras operaciones

Compra de Maquinaria

Total de Recursos aplicados

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

**ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2XXX
(EN FORMA DE CUENTA)**

Origen de los recursos	Aplicación de recursos
	A operaciones normales
Utilidad del ejercicio + partidas virtuales	Aumento de capital de trabajo
A otras operaciones	A otras operaciones
Aumento del capital social	Compra de maquinaria
	Total de recursos aplicados

**ESTADO DE VARIACIONES DEL CAPITAL DE TRABAJO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2XXX**

Concepto	Datos		Variaciones en el año	
	Al 31 de diciembre 19XX	2XXX-1	Debe	Haber
Cuentas de activo circulante				
Suma				
Cuentas de pasivo circulante				
Capital de trabajo				
Aumento o disminución en el capital de trabajo				
Sumas iguales				

A continuación se analizará un ejemplo, retomando el utilizado para determinar el estado de cambios en la situación financiera (B-12), con la finalidad de obtener un análisis más completo de BLOKONSA, S.A. de C.V., en el cual se comenzará por determinar el capital de trabajo a través del estado de variaciones en el capital de trabajo.

Para realizar el estado de origen y aplicación de los recursos se usará el criterio sajón que es el más utilizado en la práctica.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

BLOKONSA, S.A. DE C.V.
ESTADO DE VARIACIONES DEL CAPITAL DE TRABAJO
Al 31 de diciembre de 2002.

Concepto	Datos		Variaciones en el año	
	Al 31 de Diciembre 2002	2001	Debe	Haber
Activo Circulante				
Caja	13,587.00	13,587.00		
Bancos	58,945.00	776.42	58,168.58	
Inversiones en acciones	40,100.00	14,298.74	25,801.26	
Clientes	183,500.00	258,000.00		74,500.00
Ctas.x Cobrar	103,478.00	20,987.00	82,491.00	
Inventarios	<u>385,000.00</u>	<u>456,643.30</u>		71,643.30
Total	784,610.00	764,292.46		
Pasivo Circulante				
Doctos. por pagar	80,000.00	120,000.00	40,000.00	
Arrendamiento financiero	252,780.00	350,000.00	97,220.00	
Proveedores	215,000.00	215,000.00		
Acreedores diversos	<u>158,750.00</u>	<u>500,000.00</u>	341,250.00	
Total	706,530.00	1,185,000.00		
Capital de trabajo (Aumento)	78,080.00	420,707.54		<u>498,787.54</u>
Sumas Iguales			<u>\$644,930.84</u>	<u>\$644,930.84</u>

De acuerdo a lo anterior, se obtuvo un aumento en el capital de trabajo de la empresa, si se revisa la hoja de trabajo que se realizó para obtener el estado de cambios en la situación financiera, se puede apreciar que se generó por aumentos en el pasivo no circulante (emisión de obligaciones), en el capital contable (emisión de \$10,000.00 de capital social y el incremento sustancial en el resultado del ejercicio) y hubo una disminución en el activo no circulante debido a la venta de la maquinaria.

Finalmente se realizará el estado de origen y aplicación de los recursos, primeramente bajo la forma de reporte y luego en forma de cuenta.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

BLOKONSA, S.A. DE C.V.
ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
(EN FORMA DE REPORTE)

Origen de los recursos

Por operaciones normales

Utilidad del ejercicio + Partidas virtuales	545,145.92
---	------------

Por otras operaciones

Emisión de obligaciones	12,304.00
Aumento de capital	10,000.00
Venta de activo fijo	<u>107,470.00</u>

Total de recursos obtenidos	674,916.92
-----------------------------	------------

Aplicación de los recursos

A operaciones normales

Aumento de capital de trabajo	498,787.54
-------------------------------	------------

A otras operaciones

Compra de maquinaria	98,000.00
Pago de dividendos	<u>78,132.38</u>

Total de recursos aplicados	\$644,916.92
-----------------------------	--------------

TESIS CON FALLA DE ORIGEN
--

**BLOKONSA, S.A. DE C.V.
ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
(EN FORMA DE CUENTA)**

Origen de los recursos**Aplicación de recursos
A operaciones normales**

Utilidad del ejercicio + partidas virtuales 545,142.92

Aumento capital de trabajo 498,787.54

A otras operaciones**A otras operaciones**

Emisión de obligaciones 12,304.00
Aumento de capital 10,000.00
Venta de activo fijo 107,470.00

Compra de maquinaria 98,000.00
Pago de dividendos 78,132.38

Total de recursos generados \$674,916.92

Total de recursos aplicados \$674,916.92

De acuerdo a lo anterior, se puede concluir que BLOKONSA, S.A. de C.V. tiene un incremento en su capital de trabajo debido a un aumento en el activo, el cual fue motivado por un aumento en el capital social y una disminución en su pasivo, así como por las utilidades generadas, se puede concluir que posee un capital de trabajo fuerte que le proporciona estabilidad a la empresa.

ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA

Ya hemos hablado de algunos estados financieros que vienen a ayudar a las empresas en su dirección y administración. Veremos a continuación otro tipo de estados financieros, que abarcan otro aspecto de la contabilidad, ayudando a visualizar hechos futuros o supuestos a realizar en la empresa. A estos estados financieros se les denomina "estados financieros pro-forma".

La definición del vocablo "pro-forma", es la siguiente: "locución latina que se usa para significar que una cosa se hace para cumplir con alguna fórmula o que es supuesta".

"se emplea para significar un acto adecuado, para cumplir con un estatuto o costumbre".

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

Existe una gran variedad de conceptos de los estados financieros pro-forma y que a continuación se describen:

Estado pro-forma: "Son los estados numéricos que muestran los cambios que sufrirá la situación financiera de una empresa o sus resultados, como consecuencia de la planeación de operaciones a la fecha de preparación de los mismos, aún cuando éstos no se hayan realizado". (C.P. Jaime Alejandro Acosta).

El maestro C.P. Jose Luis Peláez nos dice: "Estado pro-forma, es un estado que se formula dando como hecha una transacción o una serie de transacciones propuestas que se hayan presentado con motivo de un refinamiento o de cualquier otra forma de organizar".

"Estados financieros pro-forma, son estados que contienen en todo o en parte uno o varios supuestos o hipótesis con el fin de mostrar cuál sería la situación financiera o los resultados de las operaciones, si éstas acontecieran".

El C.P. David H. Lubel Gallo, nos señala: "Estado financiero pro-forma: Es aquel estado financiero elaborado hipotéticamente, en el sentido de que incluye los efectos de transacciones posteriores al cierre del ejercicio (retroactividad) o bien, aquel que incluye el efecto de operaciones que no han sido totalmente consumadas y por lo tanto, se contemplan a futuro (próximo), existiendo una certeza razonable de que ocurran".

La definición anterior nos resulta importante, porque podemos apreciar en ella dos situaciones que nacen al elaborar estados financieros pro-forma, es decir, puede dividirse en dos grupos:

PRIMERO: Operaciones que se realizaron posteriormente a la fecha del estado financiero, histórico o tradicional, y que se desea figuren en él, que a la fecha del estado financiero histórico no se había alcanzado, pero que en virtud de la importancia de estas operaciones ocurridas, se requiere incorporarlas al susodicho estado financiero histórico o tradicional con el objeto de que la información que éste presente, sea actual y de interés. Este grupo se puede decir, contempla operaciones consumadas.

SEGUNDO: Operaciones cuya realización es incierta, puesto que podrán ocurrir en el futuro, ya que se ha estudiado la posibilidad de ello, y al presentarlas reflejadas en los estados financieros históricos, se observa qué situación o resultado mostrarán en caso de suceder los acontecimientos previstos, supuestos o planeados. Es decir, estados que pretenden mostrar los resultados y la situación financiera basada en proyectos o fenómenos, como planes o proyectos futuros, o simplemente la proyección de las tendencias observadas, con base en estadísticas o estudios de mercadotecnia, así como los estados que se formulen con hipótesis sobre el pasado o el presente con el objeto de mostrar los resultados y la situación financiera, si tales hipótesis se "hubieran realizado" o "hubieran sucedido"

La Comisión de Procedimientos de Auditoría en su boletín No.24, recomienda el uso del término "pro-forma" únicamente para los estados referidos en el primer grupo y se sugiere el uso genérico de proyecciones o presupuestos para los segundos.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Los estados financieros pro-forma, proporcionan información financiera oportuna de las operaciones que se han realizado y de las operaciones que se van a realizar en un futuro próximo, derivadas de un plan bien definido para lograr el éxito del proyecto de planeación, ya que al obtenerse un estado financiero pro-forma se puede observar si el proyecto a realizarse pudiera tener errores o complicaciones que llegaran a lesionar la estructura de la empresa; ya que el objeto de estos estados es mostrar la situación financiera en que se hallaría una empresa si dicho financiamiento se hubiere llevado a efecto en la fecha del balance, éste mismo es considerado como balance legal de dicha empresa y por lo tanto la situación que refleja este estado no aparece en los libros debido al inevitable lapso que necesariamente debe existir entre la fecha del balance y la fecha en que el financiamiento se lleva a cabo. Así pues se hará necesario cuidar que no ocurra cambio adverso alguno en la situación de la empresa durante el periodo intermedio entre la fecha del balance y la fecha del financiamiento.

De acuerdo con el boletín No.24 de la comisión de procedimientos de auditoría, los estados financieros pro-forma tendrán las siguientes características:

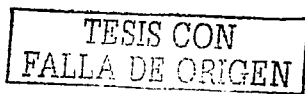
- a) Estados resultantes de operaciones reales y que muestran también el efecto de hechos posteriores ya ocurridos a la fecha de presentación o cuya posibilidad de ocurrir sea suficientemente cierta. Estados pro-forma propiamente dichos.
- b) Estados que pretendan mostrar el efecto o resultados de proyectos o fenómenos que se cree que se realizarán, como puede ser un plan o política de actividades propuestas o la simple proyección de las tendencias observadas; y estados que dan efectos a hipótesis sobre el pasado o el presente, pretendiendo mostrar la situación financiera y los resultados "si se hubieran realizado" o "hubieran sucedido" tales hipótesis.

Dentro de la profesión contable, algunos de los diversos estados que pueden elaborarse en nuestro país:

- Estado de Situación Financiera Pro-Forma
- Estado de Resultados Pro-Forma
- Estado de Costo de Producción y Ventas Pro-Forma
- Estado de Cambios en la Posición Financiera Pro-Forma
- Estado de Variación o Movimientos de Capital Contable Pro-Forma

Como en el caso del **Flujo de efectivo**, se podría elaborar una serie de diferentes estados financieros proforma con base en diversos valores de los parámetros o supuestos y de las políticas de desarrollo (ventas, inversiones, investigaciones, etc.), a fin de determinar un grupo de estados financieros que permitirían analizar la sensibilidad de la situación financiera a tales parámetros y políticas.

Los estados financieros pro-forma son estados de situación financiera planeados para un periodo futuro. Mucha de la información requerida para compilar tanto estado de resultados pro-forma como el balance general pro-forma, puede ser encontrada en el estado de flujo de efectivo. Por ejemplo:



BLOKONSA, SA DE CV
ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA
POR LOS SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2002.

Ventas	\$8,050,000.00	100.00%
Costo de Ventas	<u>(\$3,392,695.00)</u>	<u>66.99%</u>
Utilidad Bruta	<u>2,657,305.00</u>	<u>33.01%</u>
Gastos de Operación		
Venta	(1,127,000.00)	14.00%
Entrega	(724,500.00)	9.00%
Generales y administración (1/2 1/2 x \$1,220,000.00)	<u>(610,000.00)</u>	<u>7.50%</u>
Total gastos de operación	<u>(2,461,500.00)</u>	<u>30.50%</u>
Utilidad sobre operaciones	195,805.00	2.40%
Gastos financieros	(162,615.00)	2.00%
Utilidad antes de Impuestos	33,190.00	0.41%
I.S.R.	0.00	0.00%
P.T.U.	0.00	0.00%
Utilidad Neta	<u>33,190.00</u>	<u>0.41%</u>

Caja - Saldo Inicial	\$1,349,524.00
Más: Ingresos de Caja	7,678,800.00
Menos: Salidas de Caja	<u>(7,718,751.00)</u>
Saldo Final	\$1,309,573.00

El estado de resultados proforma de BLOKONSA, por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2002, utiliza mucha información incluida en el presupuesto de efectivo de la empresa.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

VENTAS. Comenzamos con una estimación de ventas del negocio por el periodo de seis meses por \$8,050,000.00

COSTO DE VENTAS. De la información usada al preparar el presupuesto de efectivo, recordamos que el costo de ventas estaba compuesto de costo de materiales, equivalentes a un 47.4% de las ventas, mas costos de mano de obra equivalentes al 19.59% de las ventas. Así podemos estimar el costo de ventas en 66.99% de las ventas, los cuales, durante los primeros seis meses equivalen a $\$8,050,000.00 \times 0.6699 = \$5,392,695.00$

GASTOS DE VENTA Y ENTREGA. Los gastos de venta se estimaban en 14% de las ventas y los gastos de entrega en 9%. Así durante los primeros seis meses, los gastos de venta se estimaban en $0.14 \times \$8,050,000.00 = \$1,127,000.00$, y los gastos de entrega se esperaba que fueran equivalentes a $0.09 \times \$8,050,000.00 = \$724,500.00$.

Las proyecciones que se realizan en los estados financieros proforma son muy aproximadas; por ello, en la medida posible, se deben proyectar los estados financieros bajo diferentes suposiciones respecto a las relaciones utilizadas en el pronóstico. Este conjunto de proyecciones permitirá determinar la sensibilidad de los resultados como las necesidades de financiamiento a cambios en las suposiciones, para así tener una idea de la precisión o confiabilidad de los estados proforma, en el caso de que se presenten amplias fluctuaciones, esto indicará lo poco confiables que son, y la necesidad de depurar y asegurar los presupuestos antes de tomar decisiones basadas en las proyecciones.

Esta incertidumbre en los proforma revelará la necesidad de mantener gran flexibilidad o movilidad financiera, representada, por ejemplo, por altos niveles de liquidez o por arreglos para obtener financiamiento con poca anticipación.

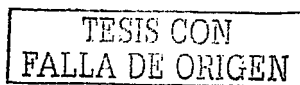
Como se ha podido observar, el proceso de proyección de estados financieros basados en un presupuesto de ventas, de producción, de efectivo, etc. es sumamente elaborado y requiere de información sobre los planes de la empresa. Esta información normalmente estará disponible tanto al analista interno como al externo, para determinar la situación financiera de la empresa en el futuro.

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

Cuando ya tenemos una información financiera confiable y actualizada, nos es más fácil interpretar los resultados de la empresa plasmados en los estados financieros, debido a que hemos atendido los diferentes factores que afectan a la contabilidad histórica y así abocamos a interpretar correctamente dicha situación financiera de la empresa.

Pero ¿en qué consiste la información financiera?

INFORMACION FINANCIERA:



Según el Boletín A-1 de la Comisión de principios del I.M.C.P., la Contabilidad Financiera es una técnica que se utiliza para producir sistemática y estructuralmente información cuantitativa expresada en unidades monetarias de las transacciones que realiza una entidad económica y de ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan, con el objeto de facilitar a los diversos interesados el tomar decisiones en relación con dicha entidad económica.

Esta información debe ser estrictamente de UTILIDAD, con un contenido informativo de:

- Significación: Capacidad de representar simbólicamente con palabras y cantidades su evolución, su estado y los resultados de operación.
- Relevancia: Seleccionar los elementos que mejor permitan al usuario captar el mensaje y operar sobre ella para lograr sus fines particulares.
- Veracidad: Cualidad esencial, que abarca la inclusión de eventos realmente sucedidos y de su correcta medición.
- Comparabilidad: De ser válidamente comparable en los diferentes puntos de tiempo para una entidad.
- Estabilidad: Su operación no cambia en el tiempo.
- Verificabilidad: Se pueden aplicar pruebas para comprobar la información producida.
- Confiability: Su contenido es seguro, por lo que el usuario se basa en ella y la acepta.

Otro aspecto que hay que considerar, es la Oportunidad, pues es esencial que llegue a manos del usuario, cuando éste pueda usarla para tomar decisiones a tiempo para una entidad.

USUARIOS DE LA INFORMACION FINANCIERA:

1. **Administradores de la empresa**: Necesitan saber la tendencia económica del negocio para poder corregir fallas e implementar una mayor productividad de la entidad.
2. **Accionistas**: Deben estar enterados sobre la situación financiera de la empresa de una manera real, saber utilidades, pérdidas; y perspectivas sobre la rentabilidad del negocio.
3. **Inversionistas**: Deben de saber en base a la información financiera actualizada, si es conveniente invertir en una empresa o no.
4. **Gobierno**: Le interesa saber sobre las utilidades o pérdidas de la entidad, determinadas sobre una base firme, para poder cuantificar las cargas fiscales de una manera más objetiva.
5. **Trabajadores**: Les interesa saber la situación financiera de la empresa para saber si durante el año fiscal hubo utilidad o pérdida, y así determinar el reparto de utilidades a los trabajadores de las empresas.
6. **Instituciones de crédito**: Al momento de hacer un préstamo a una empresa, siempre solicitan los estados financieros dictaminados, para saber si cuenta

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

con liquidez a corto o largo plazo y verificar los bienes que tienen las empresas.

7. **Proveedores:** Les interesa saber sobre la capacidad de pago que tiene la empresa y determinar la cantidad de crédito que se le otorga a la empresa que solicita compras a crédito.

Una vez que tenemos definido qué es la información financiera y para quién es útil, es necesario determinar cómo se hace el análisis e interpretación de esta información.

El Análisis y la Interpretación de los Estados Financieros, es el conocimiento integral que se hace de una empresa a través de un estado financiero, para conocer la base de sus principios, que nos permiten obtener conclusiones para dar una opinión sobre la buena o mala política administrativa seguida por el negocio sujeto a estudio.

Como ya se menciona en el capítulo de razones simples el análisis Financiero es la distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos. Des esto se deriva que:

El análisis de los estados financieros es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos de uno o más estados contables, para poder emitir una opinión referente a la rentabilidad, liquidez y estabilidad de la empresa que nos sirva de apoyo en la toma de decisiones.

La Interpretación consiste en la utilización de datos presentados en los estados financieros como punto de partida para expresar una opinión de la situación que refleja la empresa. Esta interpretación de los resultados del análisis está sujeta a la calidad profesional, juicio, experiencia práctica y conocimientos que de la empresa tenga el analista, ya que de la buena o mala opinión que se emita dependen muchos factores importantes, como son los objetivos, políticas, procedimientos, planes, etc.

Por todo lo anterior, podemos concluir que el análisis e interpretación de estados financieros consiste en la separación de los elementos que integran a los mismos para estudiarlos en forma individual aplicando diferentes métodos que nos llevarán a la obtención de resultados significativos que le sirvan de base al analista y de acuerdo a su experiencia, conocimientos y juicio propio pueda interpretar razonablemente.

Como ya vimos, el objetivo primordial del análisis financiero radica en la obtención de diferentes elementos de juicio que nos permita emitir una opinión acertada sobre la situación financiera de la empresa, y por supuesto como apoyo para la toma de decisiones.

Los objetivos pueden variar según la persona que esté realizando el análisis.

Cuando el análisis es realizado por personas que forman parte de la empresa (análisis interno) el objetivo se orienta principalmente a conocer las tendencias que tienen los resultados para tomar medidas correctivas que mejoren el funcionamiento de la entidad; en cambio, si el análisis lo realizan personas ajenas a la empresa (análisis externo), éstas rigen hacia aspectos particulares de la misma. Por ejemplo: Las instituciones de crédito se enfocan más por conocer su liquidez; el gobierno se interesa en el cumplimiento de las

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

obligaciones fiscales; los inversionistas estudian la tendencia o el grado de endeudamiento y rentabilidad para decidir si invierten o no; y así varía según la persona que se aplique.

OTROS ESTUDIOS A CONSIDERAR PARA ANALIZAR E INTERPRETAR ESTADOS FINANCIEROS

Determinación del volumen de la óptima utilidad

Todo negocio debe tener cuidado al momento en que el volumen de sus operaciones se proyecte en forma ascendente, pensando que sus utilidades seguirán la misma línea y olvidándose que al expandirse surgirán mayores gastos.

Es muy común que los directivos de pequeñas, medianas o grandes empresas cierren los ojos cuando su panorama de mejores logros se avecinan, sin medir consecuencias, creyendo que al continuar creciendo sin medida, sus utilidades tendrán el mismo comportamiento; pensamiento totalmente erróneo, los gastos fijos necesitan del mayor fortalecimiento de los ingresos para evitar catástrofes financieras; si no cuidan y estudian detenidamente sus gastos, en especial la reacción que provocan los gastos fijos en sus utilidades (las cuáles se verán detenidas), se entra en una fase envolvente hacia una reducción de las mismas hasta provocar pérdidas incontrolables.

Presupuestos y Control Presupuestal.

El tener un panorama financiero a futuro, es indispensable en toda empresa que desee progresar y tener una vida sin tropiezos; pero no sólo eso es suficiente, es necesario que exista un control de los presupuestos elaborados, con bases técnicas y aún científicas, por las personas idóneas de la compañía. A través de estudios de mercado se podrá determinar con antelación la posible situación de la empresa a corto, mediano y largo plazo, así como los beneficios que se obtendrán a favor de sus accionistas o socios.

Capital de Trabajo

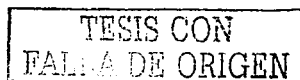
Dentro de la interpretación de los estados financieros debe contemplarse el hacerse llegar la información de las cifras analizadas, a través de contemplar la reacción producida por el elemento humano, es decir el reflejo del esfuerzo realizado por los directivos, sus empleados y trabajadores, para llegar o no a las metas establecidas; logrando a sí la obtención de datos importantes para establecer parámetros que sean indicadores de la política a seguir por la empresa.

Sistema Financiero

El analista en la actualidad no debe concretarse a analizar e interpretar las deficiencias financieras de una empresa a través de los métodos de análisis, debe sugerir, asesorar o guiar a sus clientes a posibles mejoras a su solvencia, estabilidad y productividad.

Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera

En la actualidad, está de moda la Reexpresión de los Estados Financieros, aspecto que viene a resolver muchos problemas e inquietudes, pero al mismo tiempo, complica y oscurece otros.



Por lo que al tema se refiere, el analista hará su interpretación de acuerdo a las cifras e información obtenida; esto es, si los datos corresponden a cifras históricas, se tendrá en cuenta el efecto que podría producir el no contar con una valuación de inventarios apoyada a la situación real y que lógicamente puede desvirtuar los resultados obtenidos al no afectar el costo real de los vendidos; estar conscientes de que los activos fijos reflejan un valor muy superior al histórico y por ende, la afectación costos vía depreciación será menor; la fluctuación monetaria por operaciones en moneda extranjera, etc..

Por el contrario, si los estados financieros se encuentran reexpresados, se tomará y considerará dentro de la interpretación que de ellos se haga, la situación que por la reexpresión se haya efectuado.

Estados financieros falsos

El analista para poder llevar a cabo su labor, necesita de una medida de seguridad para no incurrir en errores por estar opinando y obteniendo conclusiones de estados que no muestran un razonable reflejo de las operaciones de la empresa que analiza; por lo que es necesario que los estados financieros, estén DICTAMINADOS por un Contador Público registrado, antes que el analista aplique sus técnicas.

Viéndolo desde otro ángulo, es fácil suponer que un estado financiero no sólo refleja situaciones normales, sino que está sujeto (además) a que queden plasmadas deficiencias de capacidad y calidad de las personas que registran las operaciones y elaboran los estados mencionados por fallas naturales de todo ser humano y en determinados casos, porque no, de errores voluntarios, los cuales pueden subsanarse en todo o en parte mediante la auditoría practicada por la persona correcta.

Insuficiencia de los Estados Financieros

La información que nos brindan los estados financieros, tal y como son de todos conocidos, no son lo suficientemente claros y explícitos para determinar y conocer otros factores que ayuden a mejorar la situación de la empresa con relación a la solvencia, estabilidad y productividad en que se ha venido desenvolviendo la vida del negocio, por esto el analista deberá poner en juego sus conocimientos para ir adicionando datos a los estados financieros, que le sirvan de base para opinar sobre la capacidad administrativa de la empresa.

Para subsanar la poca información que emana de los estados financieros, el analista deberá auxiliarse de otros profesionales o técnicos en ramas afines al negocio sujeto a estudios analíticos, con el objeto de que su interpretación sobre los factores, índices o cifras obtenidas en la aplicación de sus métodos de análisis sean los más acertados y preste una verdadera asesoría a sus clientes.

Planeación estratégica financiera

Una vez que se ha analizado lo más importante de los estados financieros y su importancia no sólo para la empresa, sino para un gran número de usuarios, ahora bien, es necesario

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

mencionar que la *Planeación Estratégica Financiera* forma parte de la planeación financiera moderna, a continuación se verá por qué.

El mundo ha venido cambiando a un ritmo indescriptible, así como la situación económica de cada país, para muestra basta con recordar que en la década de los años 70, México vivió en una economía cerrada bajo el esquema de sustitución de importaciones y hoy día se vive una apertura económica con el resto del mundo. Esta apertura ha insertado al país en la globalización de su economía, por lo que resulta imprescindible, que las empresas hoy día tengan como una prioridad la planeación financiera para hacer frente a los cambios mundiales, para así verse lo menos afectadas posible.

Es indiscutible que la empresa moderna cuente con una planeación financiera adecuada a sus necesidades y objetivos para cada una de las etapas de la vida de la misma, las cuales se han clasificado históricamente en tres: el corto, mediano y largo plazo.

Sin embargo, la concepción moderna consiste en que el corto plazo abarca todo aquello que pasará en el futuro cercano, y dada la variabilidad del medio de los negocios existentes en la actualidad, es difícil su determinación. Basándose en esto se ha determinado el corto plazo entre 1 y 6 meses, el mediano de 6 a 2 años y el largo plazo a más de 2 años. Pese a esto planear sigue siendo una herramienta indispensable en la vida de los entes económicos.

Ahora bien, la planeación financiera consiste en primer lugar, en contar con la información financiera (estados financieros) que sirva para analizarla e interpretarla adecuadamente sobre el comportamiento que ha tenido en un cierto periodo o el que se espera en el futuro (estados financieros pro-forma, proyectados, presupuestales o predeterminados) y poder emitir una opinión profesional y objetiva del ente económico, para generar los cambios necesarios y obtener una empresa financieramente sólida y confiable. He aquí la importancia de haber tocado brevemente a la planeación financiera.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

118-A

CASO PRÁCTICO

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

BLOKON S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2002
RESPONSABLE: MARISOL ZAVIDA AGUILAR
ELABORADO: FERNANDO ELIZALDE RAMON

MONEDA PESOS
MIL MILLONES COMPLETOS

					INSTRUCION 2002 VS 2001		5.78%	
2001	%	2002	%	VARIACION NOMINAL	% VARIACION	VARIACION REAL	VARIACION	
ACTIVO								
CIRCULANTE								
EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES	71,912	26%	2,980	0.1%	-68,932.4	-4.1%	-73,031.4	-3.9%
CLIENTES	1,006,232	36.9%	944,640	16.8%	-61,591.6	-9.0%	-118,948.5	-8.8%
INVENTARIOS	1,225,261	44.9%	2,359,794	41.9%	1,134,533.0	192.6%	1,064,693.1	182.2%
DEUDORES DIVERSOS	-193,861	-7.2%	14,640	0.3%	210,501.4	-7.5%	221,665.5	-7.1%
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	2,107,544	77.3%	3,222,054	59.0%	1,214,510.5	157.6%	1,094,380.5	149.1%
FIJO								
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	818,526	30.0%	2,828,406	50.2%	2,007,880.6	345.3%	1,961,224.6	328.7%
DEPRECIACION ACUMULADA	-260,130	-9.5%	-559,318	-9.9%	-299,228.5	-215.0%	-284,401.0	-203.4%
TOTAL ACTIVO FIJO	558,396	20.5%	2,269,088	40.2%	1,708,652.1	406.0%	1,676,823.6	384.1%
DIFERIDO								
PAGOS ANTICIPADOS	15,468	0.6%	26,596	0.5%	11,128.3	171.9%	10,246.7	162.7%
DEPOSITOS EN GARANTIA	44,517	1.6%	18,975	0.3%	-25,542.1	-42.6%	-28,079.6	-49.3%
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	59,985	2.2%	45,571	0.8%	-14,413.8	-76.0%	-17,832.9	-71.9%
TOTAL ACTIVO	2,725,924	100.0%	5,634,673	100.0%	2,908,748.9	206.7%	2,753,371.2	195.6%
PASIVO								
A CORTO PLAZO								
PROVEEDORES	842,811	30.9%	1,092,333	19.4%	249,521.5	129.6%	201,481.2	122.6%
ACRÉDITOS DIVERSOS	2,330,838	89.2%	3,632,402	64.3%	1,301,564.5	149.1%	1,055,068.8	141.1%
CRÉDITOS BANCARIOS	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
IMPUESTOS POR PAGAR	99,954	3.7%	210,141	3.7%	110,186.5	210.2%	104,484.4	194.9%
TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO	3,373,603	123.8%	4,926,876	87.4%	1,553,272.8	146.0%	1,360,977.4	138.2%
A LARGO PLAZO								
CRÉDITOS BANCARIOS	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
TOTAL PASIVO	3,373,603	123.8%	4,926,876	87.4%	1,553,272.8	146.0%	1,360,977.4	138.2%
CAPITAL								
CAPITAL SOCIAL	1,531,797	56.2%	2,531,580	44.7%	999,783.0	165.0%	902,340.6	155.7%
UTILIDADES ACUMULADAS	-1,848,951	-67.8%	-2,179,475	-38.7%	-332,524.4	-18.0%	-227,240.2	-117.0%
RESULTADO DEL EJERCICIO	-332,525	-12.2%	363,773	6.5%	696,298.0	-110.0%	717,251.9	-104.1%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	-647,679	-23.8%	707,798	12.6%	1,355,476.6	-109.3%	1,392,394.3	-103.4%
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	2,725,924	100.0%	5,634,674	100.0%	2,908,749.4	206.7%	2,753,371.7	195.6%

IMPUESTOS CON
FALLA DE ORIGEN

118-73

BIKONSA S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2002
RESPONSABLE: MARISOL ZAMORA AGUILAR
ELABORADO: FERNANDO ELIZALDE RAMON

					MONEDA PESOS REDONDEADO A MILLES			
	2001		2002		INFLACION 2002 VS 2001		5.70%	
		%		%	VARIACION NOMINAL	% VARIACION	VARIACION REAL	% VARIACION
ACTIVO								
CIRCULANTE								
EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES	71.9	2.6%	3.0	0.1%	-68.9	4.1%	-73.0	3.9%
CLIENTES	1,066.2	36.9%	941.6	16.8%	-61.6	93.9%	-118.9	81.8%
INVENTARIOS	1,233.3	44.9%	2,339.8	41.9%	1,134.5	192.0%	1,064.7	182.2%
DEUDORES DIVERSOS	-193.9	-7.2%	14.6	0.3%	210.5	-7.3%	221.7	-7.1%
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	2,107.5	77.3%	3,321.1	59.0%	1,214.5	157.6%	1,094.4	149.1%
FIJO								
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	818.5	30.0%	2,826.4	50.2%	2,007.9	343.3%	1,901.2	326.7%
DEPRECIACION ACUMULADA	-260.1	-9.3%	-559.4	-9.9%	-299.2	215.0%	-284.4	203.4%
TOTAL ACTIVO FIJO	558.4	20.5%	2,267.0	40.2%	1,708.7	406.0%	1,616.8	384.1%
DIFERIDO								
PAGOS ANTICIPADOS	15.5	0.6%	26.6	0.5%	11.1	171.9%	10.2	162.7%
DEPOSITOS EN GARANTIA	44.5	1.6%	19.0	0.3%	-25.5	-42.6%	-28.1	-40.3%
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	60.0	2.2%	45.6	0.8%	-14.4	76.0%	-17.8	71.9%
TOTAL ACTIVO	2,725.9	100.0%	5,634.7	100.0%	2,908.7	206.7%	2,753.4	195.6%
PASIVO								
A CORTO PLAZO								
PROVEEDORES	842.8	30.9%	1,092.3	19.4%	249.5	129.6%	201.5	122.0%
ACREDITADOS DIVERSOS	2,439.8	89.2%	3,624.4	64.3%	1,193.6	149.1%	1,055.6	141.1%
CRÉDITOS BANCARIOS	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	100.0%	0.0	100.0%
IMPUESTOS POR PAGAR	100.0	3.7%	210.1	3.7%	110.2	210.2%	104.5	194.9%
TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO	3,373.6	123.8%	4,926.9	87.4%	1,553.3	146.0%	1,361.0	138.2%
A LARGO PLAZO								
CRÉDITOS BANCARIOS	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	100.0%	0.0	100.0%
TOTAL PASIVO	3,373.6	123.8%	4,926.9	87.4%	1,553.3	146.0%	1,361.0	138.2%
CAPITAL								
CAPITAL SOCIAL	1,531.8	56.2%	2,521.5	44.7%	989.7	164.6%	902.4	155.7%
UTILIDADES ACUMULADAS	-1,847.0	-67.8%	-2,179.5	-38.7%	-332.5	118.0%	-227.2	111.6%
RESULTADO DEL EJERCICIO	-332.5	-12.2%	365.8	6.5%	698.3	-110.0%	717.3	-104.1%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	-447.7	-23.8%	707.8	12.6%	1,355.5	-109.3%	1,392.4	-102.4%
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	2,725.9	100.0%	5,634.7	100.0%	2,908.7	206.7%	2,753.4	195.6%

TESIS CON
FALTA DE ORIGEN

1180

BLKONSA S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2002
RESPONSABLE: MARIBEL ZAMORA AGUILAR
ELABORADO: FERNANDO LIZALDE RAMON
MILITADO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

RESPONSABLE: NARCISO ZAMORA AGUIAR ELABORADO: FERNANDO LUJALDE RAMON MUTUO DE AHORROS Y DISCULSIONES			MONEDA FIJADA REINTEGRADO MILES INFLACION 2002 VS 2001 5.70%				
	2001	2001 CON INFLACION	2002	VARIACION NOMINAL	% VARIACION	VARIACION REAL	% VARIACION
ACTIVO							
CIRCULANTE							
EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES	71.9	76.0	3.0	-68.9	4.1%	-73.0	3.9%
CLIENTES	1,006.2	1,063.6	944.6	-61.6	91.9%	-118.9	98.1%
INSTRUMENTOS	1,229.3	1,293.1	2,199.8	1,114.3	192.0%	1,064.7	182.2%
DEUDORES DIVERSOS	-195.9	-207.0	11.6				
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	2,107.5	2,227.7	3,222.3	1,214.5	157.6%	1,094.4	149.1%
FIJO							
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	818.5	865.2	2,859.4	2,067.9	349.3%	1,961.2	326.7%
DEPRECIACION ACUMULADA	-260.1	-275.0	-359.4	-299.2	215.0%	-284.4	201.4%
TOTAL ACTIVO FIJO	558.4	590.2	2,247.0	1,768.7	406.0%	1,676.8	384.1%
DIFERIDO							
PAGOS ANTICIPADOS	15.5	16.3	26.6	11.1	171.9%	10.2	162.7%
DEPOSITOS EN GARANTIA	41.5	47.1	19.0	-25.5	42.0%	-28.1	40.3%
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	60.0	63.4	45.6	-14.4	76.0%	-17.8	71.9%
TOTAL ACTIVO	2,725.9	2,881.3	5,634.7	2,908.7	206.7%	2,753.4	195.6%
PASIVO							
A CORTO PLAZO							
PROVEEDORES	842.8	890.9	1,092.3	249.5	129.0%	201.5	122.0%
ACREEDORES DIVERSOS	2,430.8	2,569.4	3,624.4	1,193.6	149.1%	1,055.0	141.1%
CRÉDITOS BANCARIOS	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0%
IMPUESTOS POR PAGAR	100.0	105.7	210.1	110.2	210.2%	104.5	198.9%
TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO	3,373.6	3,565.9	4,926.9	1,553.3	146.0%	1,361.0	138.2%
A LARGO PLAZO							
CRÉDITOS BANCARIOS	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0%
TOTAL PASIVO	3,373.6	3,565.9	4,926.9	1,553.3	146.0%	1,361.0	138.2%
CAPITAL							
CAPITAL SOCIAL	1,571.4	1,619.1	2,521.5	991.7	164.0%	902.4	155.7%
UTILIDADES ACUMULADAS	-1,841.0	-1,952.2	-2,179.5	-312.5	118.0%	-227.2	111.0%
RESULTADO DEL EJERCICIO	-332.5	-351.5	365.8	698.3	-110.0%	717.3	-104.1%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	-642.7	-684.6	707.8	1,355.5	-109.3%	1,392.4	-103.4%
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	2,725.9	2,881.3	5,634.7	2,908.7	206.7%	2,753.4	195.6%
	0.0		-0.0				

TESIS CON
FALTA DE ORIGEN

118-D

BLOKONSA, S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO DEL EJERCICIO FISCAL ANUAL 2001 Y 2002

RESPONSABLE: MARISOL ZANORA

MONEDA: PESOS

ELABORO: FERNANDO ELIZALDE

NUMEROS COMPLETOS

DESCRIPCION	AÑO 2001	%	AÑO 2002	%	DIF S 02 VS 01	%
VENTAS BRUTAS	17,961,783	118.5%	19,784,052	109.0%	1,822,269	110.1%
DEVOLUCIONES	1,524,340	10.1%	726,020	4.0%	-798,320	47.6%
DESCUENTOS	1,275,620	8.4%	907,525	5.0%	-368,095	71.1%
VENTAS NETAS	15,161,823	100.0%	18,150,506	100.0%	2,988,683	119.7%
COSTOS:						
COSTO DE VENTA	11,679,176	77.0%	13,077,939	72.1%	1,398,763	112.0%
COSTO DE PRODUCCION	6,338,454	41.8%	6,999,775	38.6%	661,321	110.4%
COSTO DE COMERCIALIZACION	5,340,722	35.2%	6,078,164	33.5%	737,442	113.8%
UTILIDAD BRUTA	3,482,647	23.0%	5,072,567	27.9%	1,589,920	145.7%
GASTOS DE TRANSPORTACIÓN	291,964	1.9%	571,645	3.1%	279,681	195.8%
GASTOS DE OPERACION:						
GASTOS DE VENTA	2,136,860	14.1%	2,490,607	13.7%	353,748	116.6%
GASTOS DE ADMINISTRACION	1,288,078	8.5%	1,152,746	6.4%	-135,332	89.5%
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	3,424,938	22.6%	3,643,354	20.1%	218,416	106.4%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	-234,255	-1.5%	857,569	4.7%	1,091,823	-366.1%
(PRODUCTOS) O GASTOS FINANCIEROS	98,270	0.6%	98,427	0.3%	157	100.2%
OTROS GASTOS / (INGRESOS)	0	0.0%	105,975	0.6%	105,975	100.0%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	-332,525	-2.2%	653,166	3.6%	985,691	-196.4%
IMPUESTO ISR Y PTU	0	0.0%	287,393	1.6%	287,393	100.0%
UTILIDAD NETA:	-332,525	-2.2%	365,773	2.0%	698,298	-110.0%

TESIS CON
FALTA DE ORIGEN

BLOKONSA S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS DEL EJERCICIO ANUAL DEL 2001 Y 2002

RESPONSABLE: MARISOL ZAMORA AGUILAR

ELABORADO: FERNANDO ELIZALDE RAMON

MONEDA: PESOS
 REDONDEADO: MILES
 INFLACION 2002 VS 2001: 5.70%

	2001	%	2002	%	VARIACION NOMINAL	% VARIACION	VARIACION REAL	% VARIACION
VENTAS BRUTAS	17,962	118.5%	19,784	109.0%	1,822.3	110.1%	798.4	104.2%
DEVOLUCIONES	1,524	10.1%	726	4.0%	-798.3	47.6%	-885.2	45.1%
DESCUENTOS	1,276	8.4%	908	5.0%	-368.1	71.1%	-440.8	67.3%
VENTAS NETAS	15,162	100.0%	18,151	100.0%	2,988.7	119.7%	2,124.5	113.3%
COSTO DE VENTAS	11,679	77.0%	13,078	72.1%	1,398.8	112.0%	733.0	105.9%
COSTO DE PRODUCCION	6,338	41.8%	7,000	38.6%	661.3	110.4%	300.0	104.5%
COSTO DE COMERCIALIZACION	5,341	35.2%	6,078	33.5%	737.4	113.8%	433.0	107.7%
UTILIDAD O MARGEN BRUTO	3,483	23.0%	5,073	27.9%	1,589.9	145.7%	1,391.4	137.8%
GASTOS DE OPERACIÓN:								
GASTOS DE VENTAS	2,429	16.0%	3,062	16.9%	633.4	126.1%	495.0	119.3%
GASTOS DE ADMINISTRACION	1,288	8.5%	1,153	6.4%	-135.3	89.3%	-208.8	81.7%
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	3,717	24.5%	4,215	23.2%	498.1	113.4%	286.2	107.3%
MARGEN DE OPERACIÓN	-234	-1.5%	858	4.7%	1,091.8	-366.1%	1,105.2	-346.3%
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	98	0.6%	204	1.1%	106.1	208.0%	100.5	196.8%
MARGEN ANTES DE IMPUESTOS	-333	-2.2%	653	3.6%	985.7	-196.4%	1,004.6	-185.8%
PROVISION ISR Y PIU	0	0.0%	287	1.6%	287.4	100.0%	287.4	100.0%
MARGEN O UTILIDAD NETA	-333	-2.2%	366	2.0%	698.3	-110.0%	717.3	-104.1%
	0		-0		0.00			
COMPROBACION CON BALANCE	0		-0		0.0		0.0	
					-0.0		-0.0	

TESIS CON
 FALLA DE ORIGEN

118-F

BLOKONSA S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS DEL EJERCICIO ANUAL DEL 2001 Y 2002

METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

RESPONSABLE: MARISOL ZAMORA AGUILAR

ELABORADO: FERNANDO ELIZALDE RAMON

RESPONSABLE: MARISOL ZAMORA AGUILAR

ELABORADO: FERNANDO ELIZALDE RAMON

MONEDA: PESOS

REDONDEADO: MILES

INFLACION 2002 VS 2001: 5.70%

	2001	2001 CON INFLACION	2002	VARIACION NOMINAL	% VARIACION	VARIACION REAL	% VARIACION
VENTAS NETAS	15,161.8	16,026.0	18,150.5	2,988.7	119.7%	2,124.5	113.3%
COSTO DE VENTAS	11,679.2	12,344.9	13,077.9	1,398.8	112.0%	733.0	105.9%
UTILIDAD O MARGEN BRUTO	3,482.6	3,681.2	5,072.6	1,589.9	145.7%	1,391.4	137.8%
GASTOS DE OPERACIÓN:							
GASTOS DE VENTAS	2,428.8	2,567.3	3,062.3	633.4	126.1%	495.0	119.3%
GASTOS DE ADMINISTRACION	1,288.1	1,361.5	1,152.7	-135.3	89.5%	-308.8	84.7%
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	3,716.9	3,928.8	4,215.0	498.1	113.4%	286.2	107.3%
MARGEN DE OPERACIÓN	-234.3	-247.6	857.6	1,091.8	-366.1%	1,105.2	-346.3%
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	98.3	103.9	204.4	106.1	208.0%	100.5	196.8%
MARGEN ANTES DE IMPUESTOS	-332.5	-351.5	653.2	985.7	-196.4%	1,004.6	-185.8%
PROVISION ISR Y PTU	0.0	0.0	287.4	287.4	100.0%	287.4	100.0%
MARGEN O UTILIDAD NETA	-332.5	-351.5	365.8	698.3	-110.0%	717.3	-104.1%
CONTRIBUCION CON EL UNCT	0.0	0.0	-0.0	0.0		0.0	
				-0.0		-0.0	

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

118-6

BLOKONSA S.A. DE C.V.
HOJA DE TRABAJO PARA ESTABLECER ORIGENES Y APLICACIONES

	2001		2002	APLICACION	ORIGEN
ACTIVO CIRCULANTE					
EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES	72	3			69
CLIENTES	1,006	945			62
INVENTARIOS	1,225	2,360		-1,135	
DEUDORES DIVERSOS	-196	15		-211	
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	2,108	3,322			
FIJO					
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	819	2,826		-2,008	
DEPRECIACION ACUMULADA	-260	-559			299
TOTAL ACTIVO FIJO	558	2,267			
DIFERIDO					
PAGOS ANTICIPADOS	15	27		-11	
DEPOSITOS EN GARANTIA	-45	19			26
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	60	46			
TOTAL ACTIVO	2,726	5,635			
PASIVO					
A CORTO PLAZO					
PROVEEDORES	843	1,092			250
ACREEDORES DIVERSOS	2,431	3,624			1,194
CRÉDITOS BANCARIOS	0	0			
IMPUESTOS POR PAGAR	100	210			110
TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO	3,374	4,927			
A LARGO PLAZO					
CRÉDITOS BANCARIOS	0	0			
TOTAL PASIVO	3,374	4,927			
CAPITAL					
CAPITAL SOCIAL	1,532	2,522			990
UTILIDADES ACUMULADAS	-2,179	-2,179			0
RESULTADO DEL EJERCICIO	0	366			366
TOTAL CAPITAL CONTABLE	-648	708			
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	2,726	5,635		-3,364	3,364
	0.0	-0.0			0

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

118-I

BLOKONSA S.A. DE C.V.
 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA DE LOS PERIODOS DEL 2001 Y 2002
 DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2002
 RESPONSABLE: MARISOL ZANORA AGUILAR
 ELABORADO: FERNANDO ELIZALDE RAMON
 OPERACIÓN

UTILIDAD DEL EJERCICIO	365.8
(+) CARGOS A RESULTADOS QUE NO GENERAN EFECTIVO	299.2
***** DEPRECIACION	

(AUMENTO) O DISMINUCION DE CLIENTES	61.6
(AUMENTO) O DISMINUCION DE INVENTARIOS	-1,134.5
(AUMENTO) O DISMINUCION DE DEUDORES DIVERSOS	-210.5
(AUMENTO) O DISMINUCION DE PAGOS ANTICIPADOS	-11.1
(AUMENTO) O DISMINUCION DE DEP. EN GARANTIA	25.5
AUMENTO O (DISMINUCION) DE PROVEEDORES	249.5
AUMENTO O (DISMINUCION) DE ACREEDORES DIVERSOS	1,193.6
AUMENTO O (DISMINUCION) DE IMPUESTOS POR PAGAR	110.2

REC. GENERADOS EN LA OPERACIÓN

 949.2

FINANCIAMIENTO

AUMENTO O (DISMINUCION) DE CREDITOS BANC A.C.P	
AUMENTO O (DISMINUCION) DE CREDITOS BANC A.L.P	
AUMENTO O (DISMINUCION) DE CAPITAL SOCIAL	989.7
AUMENTO O (DISMINUCION) DE UTILIDADES ACUMULADAS	

REC. UTILIZADOS POR FINANCIAMIENTO

 989.7

INVERSION

(AUMENTO) O DISMINUCION PROPIEDAD PLANTA Y EQ.	-2,007.9
--	----------

REC. UTILIZADOS EN LA INVERSION

 -2,007.9

VARIACION DE EFECTIVO, BANCO E INVERSIONES TEMP

-68.9

SALDO INICIAL EFECTIVO CAJA BANCO E INV TEMP	71.9
SUMA VARIACION MAS SALDO INICIAL EFECTIVO	3.0
SALDO FINAL EFECTIVO CAJA BANCO E INV TEMP	3.0
DIFERENCIA	0.0

RECIBI CON
 FALLA DE ORIGEN

III OKONSA, S.A. DE C.V.
RAZONES FINANCIERAS
ELABORADO: FERNANDO ELIZAB RAMOS

III OKONSA S.A. DE C.V. ELABORO LAS SIGUIENTES RAZONES FINANCIERAS
PARA AYUDAR A UNA MEJOR COMPRENSION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
PARA LA EMISION DE UNA OPINION Y CON EL O TOMA DE DECISIONES

PARA REALIZAR UN MEJOR ANALISIS ES NECESARIO REALIZAR VARIAS RELACIONES
ENTRE LAS CUENTAS QUE SE REFLEJAN EN LOS ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
EN PRIMER LUGAR TENEMOS
ANALISIS DE SOLVENCIA:

1) EL CAPITAL DE TRABAJO ES NECESARIO CONOCERLO PARA SABER COMO
ESTAMOS TRABAJANDO POR LO QUE TENEMOS

CAPITAL DE TRABAJO= IMPORTE

2) INDICE DE SOLVENCIA
SOLVENCIA=

3) INDICE DE SOLVENCIA INMEDIATA O PRUEBA DEL ACIDO
PRUEBA DEL ACIDO=

ANALISIS DE CICLO ECONOMICO QUE GUARDA LA EMPRESA

4) ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR CLIENTES
ROTACION DE CNC CLIENTES= DIAS ROTACION CNC CLIENTES=

5) ROTACION DE INVENTARIOS
ROTACION DE CNC CLIENTES= DIAS ROTACION CNC CLIENTES=

6) ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR
ROTACION DE CNP PROVEEDORES= DIAS ROTACION CNP PROVEEDORES= COMPRAS=

14212.47201

ANALISIS DE ESTABILIDAD QUE GUARDA LA EMPRESA
7) RAZONES DE ORIGEN DE CAPITAL O APALANCAMIENTO
PASIVO TOTAL ENTRE CAPITAL CONTABLE
PASIVO A C/P ENTRE CAPITAL CONTABLE
PASIVO A L/P ENTRE CAPITAL CONTABLE

8) INVERSION DE CAPITAL
ACTIVO FJO ENTRE CAPITAL CONTABLE

9) ROTACION DE ACTIVOS FIJOS
ROTACION DE LOS ACTIVOS FIJOS

9) ROTACION DE ACTIVOS TOTALES
ROTACION DE LOS ACTIVOS TOTALES

ANALISIS DE RENTABILIDAD QUE GUARDA LA EMPRESA

10) GENERACION BASICA DE UTILIDADES
EBIT ENTRE ACTIVOS TOTALES

11) APLICACION DE RECURSOS
DIVIDENDOS DECRETADOS ENTRE CAP. CONTABLE

12) UTILIDAD NETA ENTRE CAPITAL CONTABLE

13) UTIL. NETA ENTRE CAPITAL CONTABLE+PASIVO TOTAL

14) UTIL. NETA ENTRE VENTAS NETAS

15) CICLO OPERATIVO

16) CICLO EFECTIVO

ANO 2002	%
-1604.82194	-48.31%
0.6743 VECES	
0.1953 VECES	

ANO 2001	%
-1266.05961	-60.07%
0.6247 VECES	
0.2618 VECES	

ANO 2002	
18.6076 VECES	
19 DIAS	
7.2958 VECES	
49 DIAS	
14.6888 VECES	
25 DIAS	

ANO 2001	
VECES	
DIAS	
VECES	
DIAS	
VECES	
DIAS	

ANO 2002	
6.9609 VECES	
6.9609 VECES	
0.0000 VECES	
3.9932 VECES	
8.0062 VECES	
3.2212 VECES	

ANO 2001	
-5.2088 VECES	
-5.2088 VECES	
0.0000 VECES	
-1.2638 VECES	
27.1525 VECES	
5.5621 VECES	

ANO 2002	
11.599% PORCENT	
1.5541	
0.5168	
0.0649	
0.0202	

ANO 2001	
-12.20% PORCENT	
0.5134	
-0.1220	
-0.0219	

ANO 2002	
69 DIAS	
44 DIAS	

ANO 2001	
0 DIAS	
0 DIAS	

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

BIKONSA S.A. DE C.V.
 FLUJO DE EFECTIVO PRESUPUESTADO PARA EL AÑO 2003
 RESPONSABLE: MARISOL ZANORA AGUILAR
 ELABORADO: FERNANDO ELIZALDE RAMON

ANEXO T

REDONDEADO MILLS

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
SALDO INICIAL	3	20	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	3
ENTRADAS													
CLIENTES	944	1,500	2,000	2,500	2,500	2,500	1,500	900	700	1,200	1,500	900	18,644
VENIA A.F.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS INGRESOS	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	12
TOTAL ENTRADAS	<u>945</u>	<u>1,501</u>	<u>2,001</u>	<u>2,501</u>	<u>2,501</u>	<u>2,501</u>	<u>1,501</u>	<u>901</u>	<u>701</u>	<u>1,201</u>	<u>1,501</u>	<u>901</u>	<u>18,656</u>
SALIDAS													
PROVEEDORES	600	800	800	1,300	1,600	1,600	1,600	1,500	1,300	1,500	800	600	14,100
ACREDITORES	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	1,200
SUELDOS Y SALARIOS	168	168	168	168	233	233	168	168	168	168	168	168	2,368
COMPRA DE A.T													0
PAGO DE EMPLEADOS	50	50	272	50	50	50	50	50	50	50	50	50	822
OTRAS SALIDAS	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	120
TOTAL SALIDAS	<u>928</u>	<u>1,128</u>	<u>1,350</u>	<u>1,628</u>	<u>1,993</u>	<u>1,928</u>	<u>1,928</u>	<u>2,128</u>	<u>1,628</u>	<u>1,628</u>	<u>1,128</u>	<u>1,012</u>	<u>18,407</u>
ENTRADAS-SALIDAS	<u>17</u>	<u>373</u>	<u>651</u>	<u>873</u>	<u>508</u>	<u>573</u>	<u>-427</u>	<u>-1,227</u>	<u>-927</u>	<u>-427</u>	<u>373</u>	<u>-111</u>	<u>249</u>
TOTAL FLUJO	<u>20</u>	<u>393</u>	<u>791</u>	<u>973</u>	<u>608</u>	<u>673</u>	<u>-327</u>	<u>-1,127</u>	<u>-927</u>	<u>-327</u>	<u>473</u>	<u>-11</u>	<u>252</u>
INSTRUMENTOS FINANCIEROS													
OTROS INSTRUMENTOS	0	293	651	873	508	573	-427	-1,227	-927	-427	373	-111	152
TOTAL INEFECTIVO	<u>20</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>
TOTAL INSTRUMENTOS	<u>0</u>	<u>293</u>	<u>944</u>	<u>1,817</u>	<u>2,325</u>	<u>2,898</u>	<u>2,471</u>	<u>1,244</u>	<u>317</u>	<u>-110</u>	<u>263</u>	<u>152</u>	
FLUJO NETO	<u>20</u>	<u>393</u>	<u>1,944</u>	<u>1,917</u>	<u>2,425</u>	<u>2,998</u>	<u>2,571</u>	<u>1,344</u>	<u>417</u>	<u>-10</u>	<u>363</u>	<u>252</u>	

* SE INCREMENTA POR EL AÑO 2001 DEBIDO A QUE SE INCREMENTAN LOS PRECIOS DE VENIA

* SE DEBE INCREMENTAR LAS MEJORES COTIZACIONES Y MATERIALES AL MEJOR PRECIO PARA BAJAR COSTO A MP.

* EN EL AÑO SE AFECTIVO POR EL PAGO DE 120000 PESOS A ACREDITORES DIVERSOS Y SE VA A PEDIR LA CAPITALIZACION DE PAGOS DE PESOS

1996.1

1197.7

IMPRESOS CON
 FALLA DE ORIGEN

110-X

CAPITULO 4. CASO PRÁCTICO

Para realizar el correcto análisis de los estados financieros de cualquier empresa es necesario conocer el pasado, para poder tomar decisiones en el presente y planear un buen objetivo para el futuro. Pero también es necesario conocer puntos importantes de la vida de la empresa así como su constitución.

BLOKONSA S.A. DE C.V. es una empresa que se dedica a la FABRICACION, COMPRA-VENTA de MATERIALES PARA CONSTRUCCION, es una empresa familiar con 20 años en el mercado, esta permanencia le ha permitido tener BUENA ACEPTACION EN EL MERCADO, por lo cual estableció sucursales en MEXICO D.F. y ESTADO DE MEXICO. El número de clientes con los que cuenta son 120 de los cuales 100% de sus ventas o clientes son Nacionales. Así mismo cuenta con 60 Proveedores siendo los más importantes CEMEX de México, DAL-TILE DE MEXICO Y CERAMICAS SANTA JULIA, el 100% de sus proveedores son nacionales en diferentes estados de la república aunque se cuenta con mercancía de importación.

Esta empresa no cuenta con políticas establecidas y durante el transcurso de sus 20 años de vida no habían realizado un análisis minucioso de la situación de la empresa (financiera-social). Por lo que se cuenta con los estados Financieros del 2001 y 2002 ejercicios anuales.

Por lo tanto se realizará el análisis de esta información financiera para poder establecer los cursos de acción durante el 2002 y a futuro. Dentro de este análisis ocuparemos diversos métodos que nos permitan eliminar las desventajas que presentan cada uno por separado.

Como son: Método de Porcientos integrales
 Método de Aumentos y Disminuciones
 Método de Cambios en la situación financiera
 Método de Razones Simples

Lo principal que se realizo para facilitar la aplicación de los diversos métodos antes presentados, fue el redondear a miles de pesos el estado de resultados y el balance general.

ESTADO DE RESULTADOS

El Estado de Resultados al revisarlo por el procedimiento de Porcientos Integrales se pudo observar que el Costo de Ventas del año 2001 representaba el 77.0% del total de las ventas lo que provoca que la operación se vea afectada considerablemente, ya que de cada peso que se vende 77 centavos fueron absorbidos por el costo del producto, así mismo los gastos de operación absorben 24.5 centavos por lo que solo se obtiene una pérdida de 1.5 centavos por cada peso antes de los gastos financieros e impuestos. En el año 2001 su costo de fabricación fue muy alto debido a la falta de eficiencia en el proceso de producción ya que hubo muchas mermas y producto mal elaborado por dos situaciones particularmente especiales como son: (1) Falta de maquinaria y equipo sofisticado para cubrir la demanda del mercado y (2) la falta de políticas y procedimientos para optimizar

TESIS CON
 FALLA DE ORIGEN

los recursos como es materia prima y mano de obra. Así mismo se compraron los productos de importación mas caros por el efecto de la devaluación del dólar frente al peso siendo esto lo que afecto a nuestro margen bruto y a los inventarios provocando con esto un endeudamiento considerable con los proveedores y falta de liquidez inmediata, ya que los inventarios representan el 44.9% del Activo Total. Al revisar los porcentos integrales de del año 2002 podemos observar que el Costo de Ventas representa el 72.1% de las ventas netas (de cada peso vendido 72 centavos fue del costo del producto), sin embargo hubo una mala administración de los recursos debido a que los gastos de operación continuaron con una participación importante con respecto a las ventas (23.2%) es mas podemos observar que los gastos de ventas se incrementaron en la participación del 2001 en 16.0% a 2002 en 16.9%, así como la carga financiera también provocó que el resultado del año 2002 bajara considerablemente quedando a 2.0% de las ventas netas. En el año 2001 fue de -2.2% el resultado neto de las ventas Netas provocado como ya se menciona por el excesivo costo.

Lo anterior lo podemos comprobar al analizar las disminuciones porcentuales nominales y reales del estado financiero como sigue

- Las Ventas Netas aumentaron 19.7 % nominal y 13.3% real al aumentarle la inflación al periodo del 2001.
- El Costo de Ventas se incrementó 12.0% nominal y 5.9% real, por lo que al compararlo con el incremento sufrido en las ventas, podemos decir que hubo una mejor administración en la compra de los inventarios ya que nos permitió bajar el costo 7 puntos porcentuales del incremento real de las ventas.
- Los gastos de operación se incrementaron en los gastos de ventas, aunque en los gastos de administración bajaron, en el primero hubo un incremento de 26.1% nominal y 19.3% real y en el segundo el decremento fue de 10.5% nominal y 15.3% real. Con esto podemos opinar que los gastos de operación no sobrepasaron el incremento de las Ventas Netas, sin embargo representa una carga para la empresa ya que no se está trabajando de una manera eficiente porque los gastos están absorbiendo de cada peso vendido 24.5 y 23.2 centavos en 2001 y 2002 respectivamente. Por lo que se tiene que recurrir a otras fuentes de recursos, como prestamos o capitalizaciones, lo que provoca un incremento en los gastos financieros de la empresa como fue el aumento del 2001 al 2002 en un 208.0% nominal 196.8% real.

Con los tres puntos anteriores podemos decir, que aunque el incremento real en ventas fue del 13.3% nuestro margen de operación y margen neto se incrementaron de manera real 346.3% y 104.1% respectivamente, debido a la baja en el costo de ventas en el 2002. Por lo que hay que trabajar en los gastos de operación de la empresa, es decir ser más eficientes en el año 2003. En donde no se permitirá que el incremento real de los gastos sea superior al de las ventas netas, y continuar cuidando la baja en el costo y volumen de los inventarios aunque estos últimos se incrementaron para el año 2002 un 82.2% de manera real.

Es necesario hacer mención que por la naturaleza del negocio no resulta tan malo el tener inventario en los almacenes pues la mayoría de los proveedores radican en otros estados de la república y se necesita tener a la disponibilidad del cliente

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

(principalmente consumidor final) el material ya que la entrega justo a tiempo (Just in Time) por parte del proveedor nos ocasionaría la espera por un lapso de 15 a 30 días, lo que el cliente no aceptaría y no se realizaría la venta. Este proceso nos ocasiona gastos de custodia, almacenaje y mantenimiento de los inventarios. Por lo que se sugiere hacer convenio con los proveedores dejando la mercancía a consignación para evitar la obsolescencia del producto y posibles pérdidas. Así mismo se instituirá la política de comprar los materiales al proveedor con mejor cotización, es decir, más baratos que nos permita conservar los márgenes de ganancias brutas que se dieron en el 2002.

Es importante mencionar que para determinar los aumentos o disminuciones, se inflacionó el resultado del 2001 con una inflación del 5.7% pero, por fines didácticos, no se inflacionaron los meses de enero a noviembre del resultado del 2002 lo que nos permitiría tener una variación real mas exacta. En nuestra opinión, al resultado de enero del 2002 tendría que aplicársele la inflación de febrero a diciembre y así en los meses siguientes.

"ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA O BALANCE GENERAL"

El Balance General al igual que el Estado de Resultados fue revisado por varios métodos de análisis financiero, concluyendo lo siguiente:

- En el año 2002 el activo circulante corresponde el 59.0% del total del Activo, es decir, que de cada peso que la empresa posee 59 centavos son de fácil convertibilidad. Sin embargo, en el año 2001 la empresa contaba 77.3 centavos de fácil convertibilidad.
- A pesar de que en el año 2001 tenemos mas activo circulante que en el año 2002 la mayor parte lo componen los inventarios siendo la proporción siguiente:

	2001	%	2002	%
EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES	71.9	2.6%	3.0	0.1%
CLIENTES	1,006.2	36.9%	944.6	16.8%
INVENTARIOS	1,225.3	44.9%	2,359.8	41.9%
DEUDORES DIVERSOS	-195.9	-7.2%	14.6	0.3%
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	2,107.5	77.3%	3,322.1	59.0%

- Revisando el pasivo nos podemos dar cuenta que la empresa tiene menor pasivo a corto plazo en el año 2001 y 2002 ya que se les debe considerablemente a los proveedores, lo cual se encuentra reflejado en los inventarios. Los proveedores representan 30.9 y 19.4 centavos por cada peso que se posee, lo que puede provocar un incremento en el costo y gastos de operación para los dos años.
- En el año 2002 se recurrió a una nueva forma de fuente de financiamiento debido a que se capitalizaron deudas con los acreedores diversos, lo que nos sirvió para adquirir activo fijo. Además se están ampliando los créditos con los proveedores.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

- A pesar de que se han capitalizado deudas del 2001 al 2002 la empresa tiene un riesgo ya que del total de sus activos en el 2002 por cada peso que la empresa posee 87.4 centavos hay que pagarlos o se deben de manera inmediata. Esto quiere decir, que 87.4 centavos están en poder de terceros y los accionistas sólo tienen invertido en la empresa 12.6 centavos.
- A pesar de que se obtuvieron utilidades en el año 2002 se requiere que para los años consecutivos se piense en reinvertir utilidades aumentando con esto el capital y sanear los pasivos de la empresa, además de seguir con los proveedores como fuente de financiamiento a través del crédito comercial ya que el obtener un préstamo bancario a largo plazo ocasionaría una carga financiera que perjudicaría a la operación de la empresa.

Por otro lado podemos darnos cuenta que la empresa está generando para el año 2002 una parte los recursos de la **operación**, sin embargo se requiere de otras fuentes de financiamiento como es el incremento del capital social, ya que del total de los recursos generados por la operación son el 49% y de financiamiento es el 51%, y la empresa se maneja como sigue:

- La empresa generó 949.2 miles de pesos de su operación pero se ocuparon para la compra de maquinaria y equipo que ascendió a 2007.9 miles de pesos.
- Es importante que los accionistas hagan conciencia de que tener gran parte de la empresa en poder de terceros (proveedores y acreedores), nos ubica en un riesgo futuro de operación debido a que las condiciones del mercado nacional y extranjero y, debido a la recesión mundial que está ocurriendo actualmente, la operación puede tener un decremento. Al decir que la operación puede caer nos referimos a que las ventas pueden ser menores, el costo del producto incrementarse por inflación y fluctuaciones cambiarias y los gastos fijos de ventas y administración como salarios no podrán ser absorbidos.
- Es importante para los años siguientes re-invertir utilidades

Otro método que utilizamos fueron las Razones Simples:

La interpretación de estas se detalla a continuación:

CAPITAL DE TRABAJO: Tanto en el 2002 como en 2001 el capital de trabajo es negativo ya que nos encontramos financiados por los proveedores y acreedores diversos.

INDICE DE SOLVENCIA: En el año 2002 la empresa dispone de 0.6743 pesos por cada peso que la empresa tiene en obligaciones a corto plazo. Sin embargo en el 2001 la empresa disponía de 0.6247 pesos por cada peso de obligación a corto plazo. Aunque esta razón a primera vista nos muestra un incremento en el efectivo disponible por el incremento de un año a otro, la emisión de un juicio favorable sería poco certera ya que recordando el método de porcentajes integrales la mayor parte del activo circulante se encuentra en inventarios, por lo que es necesario hacer la prueba del ácido.

PRUEBA DEL ACIDO: En el año 2002 la empresa cuenta con 0.1953 pesos de manera inmediata por cada peso de obligación a corto plazo. En el 2001 la empresa contaba con 0.2615 pesos de manera inmediata por cada peso de obligación a corto plazo; con esto

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

podemos decir que la empresa tiene una insuficiencia en cubrir sus obligaciones a corto plazo en 0.80 y 0.74 pesos en el año 2002 y 2001 respectivamente.

ROTACION DE CLIENTES: En el año 2002 la empresa se tarda 19 días en promedio en cobrar los productos vendidos. En promedio esta otorgando 19 días de crédito.

Como se puede observar tanto en los porcentajes integrales como en las razones financieras, los saldos en las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2001 de esta empresa, se encuentran demasiado elevados por lo que se sugiere que se revise el seguimiento de las políticas de crédito y cobranza para poder disminuir las mismas.

ROTACION DE INVENTARIOS: La empresa se tarda 49 días en promedio en colocar sus productos en el mercado. Sin duda este periodo es muy alto para los días de crédito que nos dan los proveedores. Sin embargo lo que tenemos que hacer es buscar mayores clientes, tal vez para esto se le tendría que dar mayor apoyo a la marca invirtiendo en publicidad, promociones, etc.

Otro punto muy importante que se debe revisar es el costo de ventas, ya que tanto en el 2001 como en el 2002, su porcentaje en relación a las ventas que se realizaron, es demasiado alto.

ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR: La empresa tiene 25 días de crédito en promedio para pagarle a sus proveedores.

PASIVO TOTAL ENTRE CAPITAL CONTABLE: La empresa debe 6.9609 pesos por cada peso que los accionistas tienen invertido. La empresa esta en poder de terceros con una contingencia considerable.

PASIVO A CORTO PLAZO ENTRE CAPITAL CONTABLE: La empresa debe de manera inmediata 6.9609 pesos por cada peso que los accionistas tienen invertido. Esto trae consigo que la empresa se encuentre en riesgo, ya que en cualquier eventualidad que proporcione el mercado y que ésta no pueda reaccionar, estaría rápidamente en poder de terceros.

INVERSION DEL CAPITAL: La empresa 3.9932 pesos invertidos en activos fijos por cada peso que los accionistas tienen invertido en la empresa.

ROTACION DE ACTIVOS FIJOS: Se han obtenido 8.0062 veces ingresos a los que representa la inversión en activos fijos tangibles.

ROTACION DE ACTIVOS TOTALES: En el 2002 se obtuvieron 3.2212 veces ingresos en relación a los activos totales.

UTILIDAD NETA ENTRE VENTAS NETAS: En el 2002 por cada peso de ventas, se obtuvieron 2.02 centavos como ganancia final.

En nuestra opinión la empresa empieza a tener signos positivos ya que la operación está funcionando, salvo que hay que controlar mas los gastos operación y liquidar lo mas pronto posible el adeudo a terceros, ya que esto está provocando una caída considerable en

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

nuestras ganancias, así como la utilización de recursos generados por la operación. Es necesario ampliar los clientes y los puntos de venta para fortalecer la operación reducir nuestra rotación de inventarios y no tener que pedir prestado a los bancos. Las condiciones de créditos comerciales clientes-proveedores son buenas en lo referente a días ya que nuestro plazo de pago esta a 25 días y de cobro a 19 días, es decir, no se encuentran muy separadas, además son ventajosas para nosotros ya que de los 19 días de cobro estamos financiando 16.8 centavos y de los 25 días de pago nos están financiando 19.4 centavos.

La inflación ha distorsionado en forma adversa los estados financieros de la empresa, los valores contablemente nominales registrados difieren en forma sustancial de los valores "reales" por lo que se sugiere reexpresar cifras para tener un panorama real de la situación de la empresa.

Es conveniente mencionar que la empresa se ha mantenido en las diversas devaluaciones que han surgido desde su creación, hasta el día de hoy. Sin embargo en esas devaluaciones ha caído en deudas con diferentes dependencias municipales, estatales y federales, las cuales se han ido saldando poco a poco y a la fecha del día de hoy, se encuentran totalmente liquidadas.

La empresa está en una etapa de expansión, obtiene resultados positivos, aún cuando no alcanza todavía los deseados. La solvencia y estabilidad deben cuidarse pues su productividad está por debajo de lo esperado, principalmente por no planear adecuadamente su expansión con nuevos mercados, que la obligarán a efectuar gastos necesarios como son: Nuevas Instalaciones, nuevas contrataciones y todo lo que conlleva para pasar de un nivel de operaciones a otro superior.

Esta empresa sería factible de inversión siempre y cuando el principal acreedor diverso capitalizara la totalidad de la deuda contraída con él, así como echar a andar la reingeniería en los procesos administrativos y de control. Por lo que un nuevo inversionista tendría que esperar a que se cumplieran estos dos puntos para volver a hacer una evaluación de la empresa.

Para sanear las finanzas de la empresa y llevar un buen control se debe cumplir el siguiente presupuesto de efectivo, pues éste nos permitirá reducir los pasivos contraídos:

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

CONCLUSIONES

La situación económica mundial desde principios de este siglo ha caído en recesión debido a dos factores principales, la **falta de consumo** mundial (principalmente de los Estados Unidos de Norteamérica) y los ataques terroristas en Septiembre 11 del 2001 y hoy en día con la posible Guerra con Irak. El primero de estos fenómenos ha traído con sígo un sobreinventario a nivel mundial, por lo que a las empresas se les están incrementando sus costos y gastos de operación, para "remediar " esta situación están haciendo despidos masivos de sus empleados provocando con esto un círculo vicioso. Por otro lado los ataques terroristas del fatídico Septiembre 11 del 2001 han provocado una baja considerable en la **confianza** de los inversionistas, sobre todo en los Estados Unidos de Norteamérica y consigo ha afectado a los países que dependen económicamente de él como lo es México. Además la posible guerra contra Irak esta causando nerviosismo en los mercados mundiales, aunque México esta siendo favorecido por el precio del petróleo, solo que esto se espera que sea temporal. Aunque mucha gente considera que esto traerá consigo un repunte en la economía mundial esto se vera reflejado cuando pase la guerra y se entre en el periodo de reconstrucción.

Estos fenómenos que están ocurriendo en el mundo y que la globalización no permite que México se salve de sus afectaciones deben ser considerados en el entorno económico nacional por los empresarios y con esto hacer mejores proyecciones a futuro sin que afecte a los trabajadores y ha ellos mismo.

Por otro lado México tiene sus propios problemas, ya que en la actualidad, nuestro país sufre inestabilidad económica en muchos sectores productivos que integran al país y que ocasionan problemas de inflación y devaluación entre otros. Además de esto, tiene otros tipos de problemas sociales como son: el crecimiento demográfico acelerado, la corrupción, la pobreza extrema, la carencia en la producción de satisfactores, servicios públicos deficientes, desempleo, inseguridad, etc.

La situación económica mundial, la de México y los problemas sociales han provocado que el crecimiento de las empresas sea lento o casi nulo en el mejor de los casos, así como la quiebra de muchas de ellas y la falta de proyección en el extranjero.

Sin lugar a dudas la industria de la Construcción es un indicador informal de cuando una economía esta en crecimiento o como dicen los economistas -tiene crecimiento negativo-, ya que es una de las primeras ramas de la industria que se contraen cuando los gobiernos y/o empresas reducen sus presupuestos, debido a que se dejan de realizar proyectos y la gente común deja de comprar.

Por otro lado, existen muchos problemas que involucran la dirección de un negocio que no son fáciles de resolver integralmente. Es por ello que se debe de contar con BASES sólidas para los posibles acontecimientos futuros; la información proporcionada por los analistas financieros ayuda a la resolución de muchos de esos problemas. Sin embargo, la naturaleza de tal ayuda sólo puede ser comprendida después de haber desarrollado diversos

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

métodos de análisis e interpretación de estados financieros y las características de los mismos, aunque esto depende del criterio, experiencia y conocimiento integral del profesional

Todos los empresarios tienen cuando menos dos ocupaciones: Generar riqueza y administrar adecuadamente esa riqueza. Esta administración sólo se puede consolidar con procesos y sistemas de organización como son: Manuales de Políticas y Procedimientos, Planes y Programas de Mejora, Presupuestos, Flujos de Efectivo, etc.

Cuando ya tenemos una información financiera confiable y actualizada, nos es más fácil interpretar los resultados de la empresa debido a que hemos atendido los diferentes factores que afectan a la contabilidad histórica y así abocamos a interpretar correctamente la situación financiera de la empresa.

Por lo anteriormente estudiado podemos decir que BLOKONSA, SA de CV es una empresa que carece de un buen control administrativo, pues su historia nos revela una empresa netamente familiar y mal organizada que vive financieramente al día y que desde su inicio NO se llevaron a cabo planes y programas hacia futuro, por lo que es necesario establecer éstos y las ACCIONES para su revisión.

El Objetivo de Implementar un Control Presupuestal a través del Flujo de Efectivo en esta empresa, fue principalmente para resolver el rezago financiero de la organización, planear y controlar sus entradas y salidas de efectivo que le permitan unas finanzas sanas, mayor rentabilidad y ganancias reales que proyecten una empresa competitiva digna de inversión. Es por eso que podemos decir que comprobamos nuestra hipótesis planteada al principio de esta investigación y concluimos que:

Con el análisis e Implementación de un Control Presupuestal a una empresa pequeña como lo es Blokonsa, SA de CV, obtuvimos una mayor eficacia y eficiencia en sus operaciones, resultando una información de calidad para canalizarla a los usuarios interesados y mejorar con esto, la toma de decisiones.

En este trabajo presentamos al análisis financiero como una forma integral de administrar involucrando a la alta Dirección, sólo de esta manera se podrá conseguir una nueva forma de organización y administración, utilizando estrategias dinámicas y agresivas para penetrar y consolidar el posicionamiento de la empresa en mercados cada vez más competitivos.

Los tiempos actuales exigen un verdadero cambio, quien no se dé cuenta de eso y no aplique nuevas formas y procesos de trabajo, con una visión a largo plazo, estarán condenados a desaparecer. Los que tengan esta forma de concebir y visualizar a las

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

organizaciones y se preocupen en invertir en conocimiento aplicándolo creativamente en sus empresas y personas, tendrán una ventaja competitiva y podrán garantizar el éxito de manera permanente.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

BIBLIOGRAFIA

Fundamentos de Finanzas Corporativas

Stephen A. Ross, Randolph W. Westerfield, Bradford D. Jordan
México, McGRAW-HILL, 5a Edición, 2001

Análisis e Interpretación de Estados Financieros

Ivan Octavio Rojas Dosal

México, Colegio Fiscal de México A.C., 1ª Edición, 2001.

Análisis e Interpretación de Estados Financieros

Cesar Calvo Langarica

México, Editorial PAC S.A. de C.V. 10ª Edición, 2000

Análisis e Interpretación de Estados Financieros

A. Perdomo Moreno

México, Ed. ECASA, 1994

Organización de Empresas, Análisis Diseño y Estructura.

Franklin, Enrique Benjamin.

México, McGRAW-HILL, 1ª Edición, 1998

Contabilidad Administrativa

David Noel Ramírez Padilla

México, McGRAW-HILL, 5ª Edición, 1997

Diccionario de Términos Financieros

Rafael Barandiaran

México, Ed. TRILLAS, 2ª Edición, 1990

Aplicación Práctica del Boletín B-10

Alfonso Pérez Reguera

México, Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., 3ª Edición, 2000

Metodología de la Investigación.

Hernández Sampieri, Roberto. Fernández Collado, Carlos. Baptista Lucio, Pilar.

México, Editorial McGRAW-HILL, 1ª Edición, 1996

