



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO

**FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTITLÁN**

**“LA IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN
DE ESTADOS FINANCIEROS PARA LA CORRECTA
TOMA DE DECISIONES.”**

T E S I S

Que para obtener el Título de:

LICENCIADO EN CONTADURÍA

Presenta:

JOSÉ ARTURO MAYA PALMA

Asesor: L.C. GUSTAVO ARMANDO RODRÍGUEZ MEDINA
Coasesor: M. en A. MARÍA ESTHER MONROY BALDI

CUAUTITLÁN IZCALLI, ESTADO DE MÉXICO

2008.

AGRADECIMIENTOS

A la Universidad Nacional Autónoma de México

Le doy gracias a la que es la máxima casa de estudios por haberme permitido ser parte de su comunidad universitaria y sobre todo por enseñarme el orgullo de ser universitario, el cual trabajo con los principios que se me inculcaron en esta mi institución; dedicación, ética y sobre todas las cosas el profesionalismo. A donde quiera que vaya llevare con mucho orgullo y respeto el nombre de la UNAM.

A la Facultad de Estudios Superiores Cuautitlan

Agradezco inmensamente a la FES-Cuautitlan por que aquí fue dentro de sus aulas mi formación profesional y los conocimientos que ahí me transmitieron, así como las grandes amistades que conocí y de igual manera el legado que me dejo pertenecer a la facultad.

Al Jurado

Le agradezco el tiempo y dedicación en la revisión de esta tesis, a mi jurado y a los consejos que me brindaron, también agradezco por el ejemplo que mi brindaron. Muchas Gracias.

Al L. C. Gustavo Armando Rodríguez Medina

Le agradezco por el tiempo y dedicación en el desarrollo de la tesis, por que sin su apoyo no hubiera sido posible poder desarrollar la tesis, por los consejos, la dedicación que tuvo en el y sobre todo por permitirme trabajar al lado de el. Eternamente Agradecido.

DEDICATORIAS

A Dios

Por permitirme y haberme prestado esta vida llena de felicidad aunque también de tristeza, que con el paso del tiempo aprendí a valorar lo que es la vida y no desaprovecharla, ya que solo se vive una vez.

A Mis Padres

Agradezco inmensamente a mi madre Socorro Palma por el apoyo moral y económico que me brindo de corazón para poder ser alguien en la vida y que estuvo en los momentos mas difíciles; a mi padre Alberto Maya en donde quiera que el este, yo se que su presencia hizo mucha falta pero si el estuviera a mi lado las cosas serian muy diferentes y estaría muy feliz por el logro y por saber hasta donde llegue en la vida, por mi parte nunca los olvidare y a donde quiera que voy los llevo conmigo. Muchas gracias por todo y les agradezco dulcemente por todo.

A Mis Hermanos

A mis hermanos Elizabeth y Fernando Maya, por que ellos como yo salimos adelante y con su ayuda y apoyo moral para mi fue muy importante y cuando los necesite estuvieron conmigo, a mis sobrinos, a mi cuñado y cuñada siempre estarán en mi corazón.

A Mi Esposa y Mi Niño Bonito

Le dedico este trabajo a mi esposa Yessica F. Briones, por compartir su vida al lado mió y por haberme regalado lo mas hermosa en la vida que es a mi Hijo Damián Maya en el cual recupere algo perdido en mi vida y el cual me siento

orgulloso de tener a un niño lindo que lleno de alegría mi vida son un amor y los quiero mucho y siempre estaré con ustedes.

A La Familia Maya Sandoval

Por el apoyo que me brindaron tanto moral como económico, por que forma parte de mi vida a mis tíos, a mi abuelito y en especial y muy agradecido a mi tío Víctor Maya por que fue un ejemplo de superación en mi vida y por todo el apoyo incondicional que me brindo cuando más lo necesite. Muchas gracias.

A La Empresa ATK Steel S. A. de C. V.

Por el apoyo y las facilidades que me brindaron a la realización del presente trabaja, a mis compañeros de trabajo C. P. Israel Gutiérrez, C. P. Jacqueline Aguilar, Daniel Valenzuela y al Ing. Martín Hinojosa Pérez por creer en mi y darme la oportunidad de desarrollarme profesionalmente gracias.

Índice

| | Pág. |
|---|------|
| Hipótesis..... | 1 |
| Objetivo..... | 2 |
| Introducción..... | 3 |
| | |
| Capitulo I Generalidades de la Contabilidad y las Finanzas | |
| 1.1 Concepto de Contabilidad..... | 7 |
| 1.2 Clasificación de Contabilidad..... | 8 |
| 1.3 Antecedentes Históricos..... | 10 |
| 1.3.1 Mesopotamia..... | 11 |
| 1.3.2 Egipto..... | 12 |
| 1.3.3 Grecia..... | 13 |
| 1.3.4 Roma..... | 13 |
| 1.3.5 Edad Media | 15 |
| 1.3.6 Edad Renacentista..... | 16 |
| 1.3.7 Edad Moderna..... | 17 |
| 1.3.8 Inicio de la Contaduría Publica en México..... | 18 |
| 1.4 Concepto de Finanzas..... | 20 |
| | |
| Capitulo II La Administración Financiera | |
| 2.1 La Administración..... | 24 |
| 2.2 Proceso Administrativo..... | 27 |
| 2.3 La Administración Financiera..... | 30 |
| 2.3.1 Surgimiento de la Administración Financiera..... | 32 |
| 2.3.2 La Función Financiera..... | 35 |
| 2.3.2.1 Filosofía Financiera..... | 37 |
| 2.3.2.2 Costo – Beneficio | 39 |
| 2.3.2.3 Riesgo – Rentabilidad..... | 40 |
| 2.3.2.4 Maximizar las Utilidades, Maximizar la Riqueza.... | 43 |

Capitulo III El Análisis Financiero

| | |
|--|-----|
| 3.1 El Análisis Financiero..... | 46 |
| 3.1.1 Presentación de Resultados | 48 |
| 3.1.2 Estados Financieros..... | 49 |
| 3.2 Análisis Vertical..... | 57 |
| 3.3 Análisis Horizontal..... | 60 |
| 3.4 Análisis Cualitativo..... | 65 |
| 3.5 Análisis Cuantitativo..... | 69 |
| 3.6 Método de Porcientos Integrales..... | 70 |
| 3.7 Método de Razones financieras | 71 |
| 3.7.1 Razones de Liquidez..... | 72 |
| 3.7.2 Razones de Endeudamiento | 73 |
| 3.7.3 Razones de Actividad | 78 |
| 3.7.4 Razones de Rendimiento | 79 |
| 3.8 Método de Punto de Equilibrio..... | 81 |
| 3.9 Método Grafico..... | 83 |
| | |
| Caso Practico | 86 |
| | |
| Conclusiones..... | 108 |
| | |
| Bibliografía..... | 113 |

Hipótesis

Para lo cual la empresa ATK Steel desea conocer la situación financiera en la que se encuentra a través de las técnicas de análisis financiero, por que desde su creación a la actualidad nunca ha realizado de ninguna índole un análisis e interpretación a sus Estados Financieros e identificando las condiciones favorables y desfavorables en las que se encuentra, para así poder hacer una evaluación y poder tomar las decisiones necesarias que beneficie a la empresa en su desarrollo económico.

Objetivo

Instruir al lector en el estudio de las finanzas, de manera que comprenda la importancia y la estructura financiera de la empresa, identificando los elementos necesarios para evaluar las cifras de los Estados Financiero mediante la aplicación de las técnicas que existen para el análisis de los estados financieros, permitiéndole apoyar un diagnóstico y una evaluación integral de la empresa para la correcta toma de decisiones.

Introducción

En el presente trabajo de investigación se hablara del valor real de la información financiera, la cual es una herramienta fundamental para el Licenciado en Administración, pero la labor del Contador Público consiste precisamente en proporcionar esta información oportuna, fehaciente y accesible, para llevar a cabo el estudio para la correcta toma de decisiones y propiciar el crecimiento de toda empresa.

En la época moderna los negocios han pasado por diferentes fases con respecto a la interpretación y el uso de la información financiera, desde el uso de los procedimientos empíricos de administración, hasta el análisis e interpretación de los Estados Financieros, sin embargo en al actualidad es común encontrar empresas que desconocen las técnicas y procedimientos para poder llevar a cabo un análisis financiero.

En ese sentido, la profesión contable tiene diversas oportunidades de ejercicio: como contadores independientes, como auditores, como consultores administrativos, como consultores fiscales, en el ámbito docente, en la iniciativa privada y en el sector gubernamental.

Aquí es donde se propone la metodología para el estudio de las relaciones que existen entre diversos rubros o cuentas de los Estados Financieros de una empresa así como la evolución económica de la misma para conocer si es satisfactorio o no. Para llevar a cabo este análisis e interpretación se utilizan técnicas o razones financieras las cuales nos van a servir para medir dichas relaciones de las cuentas de los Estados Financieros correspondientes a un solo ejercicio, así como los cambios que se han presentado durante varios ejercicios, hasta encontrar una alternativa para administrar cualquier empresa u organización en función de los mismos.

Es de suma importancia que el Licenciado en Contaduría tenga un amplio conocimiento integral sobre la entidad y es así como parte para poder obtener buenos resultados, utilizando este tipo de análisis y repercute en forma directa en el crecimiento económico de la empresa, lo cual se requiere en la actualidad para competir en el mercado interior como en el mercado exterior.

Es así en el primer capítulo se hará referencia sobre las generalidades de la contabilidad y como es que ha ido incursionando en todos los ámbitos de la sociedad, su evolución a través de los años, así como, el concepto de finanzas y como es que esta ha sido factor determinante en el complejo mundo de los negocios.

En el segundo capítulo se hablará de la importancia que tiene la Administración y como fue evolucionando la forma de pensar sobre el proceso administrativo, y como es que la administración financiera surgió debido a la necesidad de la empresa de adaptarse a la compleja estructura social y la evolución económica tan acelerada en el mundo, estableciendo así objetivos para poder lograr y poder medir su grado de riesgo, beneficio tomando las decisiones adecuadas.

En el tercer capítulo se abordará el tema de los Estados Financieros Básicos, con los que la empresa debe de contar como fundamental, así como sus características y formas de presentación. Algunas técnicas utilizadas en el análisis e interpretación de las cifras que nos proporcionan los Estados Financieros y analizar los diferentes tipos de razones que existen, así como la interpretación de las mismas y teniendo un amplio panorama de las técnicas como son los porcentajes integrales, punto gráfico y método gráfico.

Por último, en el capítulo cuarto se mostrara en el caso práctico las técnicas mencionadas en el capítulo anterior partiendo de las cifras de los Estados Financieros, con el fin de dar una opinión y empezar a tomar las medidas y/o estrategias adecuadas a implementar en caso de que existen desviaciones con respecto a los resultados que se desean alcanzar, es decir, llegar a nuestro objetivo que es la correcta toma de decisiones.

CAPÍTULO

I

Generalidades de la Contabilidad y las Finanzas

1.1 Concepto de Contabilidad

1.2 Clasificación de Contabilidad

1.3 Antecedentes Históricos

1.3.1 Mesopotamia

1.3.2 Egipto

1.3.3 Grecia

1.3.4 Roma

1.3.5 Edad Media

1.3.6 Edad Renacentista

1.3.7 Edad Moderna

1.3.8 Inicio de la Contaduría Pública en México

1.4 Concepto de Finanzas

1.1. Concepto de Contabilidad

La contabilidad en el lenguaje de los negocios, por que no existe una definición universal aceptada. La palabra contabilidad emana del verbo latín "coputare", el que significa contar, ó sea, sacar cuentas en el sentido de relatar y/o hacer historia.

A continuación se mencionaran algunos significados de algunos autores para ver que la contabilidad no tiene una definición clara.

"La contabilidad es el arte de registrar, clasificar y resumir en forma significativa y en términos de dinero, las operaciones y los hechos que son cuando menos de carácter financiero, así como el interpretar sus resultados".¹

"La contabilidad es una disciplina que se encarga de llevar la historia financiera de una unidad económica, con el fin de brindar una información veraz y útil a propios y ajenos".²

"La contabilidad es el sistema que mide las actividades del negocio, procesa esa información convirtiéndola en informes y comunica estos hallazgos a los encargados de tomar las decisiones".³

"La contabilidad es el arte interpretar, medir y describir la actividad económica".⁴

"La contabilidad es el lenguaje que utiliza los empresarios para poder medir y presentar los resultados obtenidos en el ejercicio económico, la situación financiera de las empresas, los cambios en la posición financiera y/o en el flujo de efectivo".⁵

¹ Instituto Americano de Contadores Públicos Certificados

² Getz, Federico

³ Horngren & Harrison.

⁴ Meigs, Robert

⁵ Catacora, Fernando

“La contabilidad financiera es una técnica que se utiliza para producir sistemática y estructuradamente 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 objeto de facilitar a los diversos interesados al tomar decisiones en relación con dicha entidad económica”.⁶

Se puede decir que la contabilidad es una ciencia que se ocupa de registrar, clasificar y resumir, la información financiera de un ente económico con el fin de interpretar sus resultados. Por que a través de estos resultados los gerentes o directores podrán orientarse sobre el curso que siguen sus negocios mediante datos contables y estadísticos; con el propósito de conocer la estabilidad y solvencia de la compañía. De manera que se pueda conocer la capacidad financiera de la empresa tomar medidas oportunas.

1.2. Clasificación de Contabilidad

La contabilidad se clasifica de acuerdo a las actividades que vaya a ser utilizado. Es decir que se divide en dos grades sectores que son Privada y Oficial.

a) Contabilidad Privada:

Es aquella que clasifica, registra y analiza todas las operaciones económicas, de empresas, de socios o individuos particulares, y que les permita tomar decisiones, ya sea en el campo administrativo, financiero y económico.

⁶ Instituto Mexicano de Contadores Públicos

La contabilidad privada según la actividad se puede dividir en:

- ✓ Contabilidad comercial

Es aquella que se dedica a la compra y venta de mercadería y se encarga de registrar todas las operaciones mercantiles.

- ✓ Contabilidad de costos

Es aquella que tiene aplicación en el sector industrial, de servicios y de extracción mineral registra de manera técnica los procedimientos y operaciones que determinan el costo de los productos terminados.

- ✓ Contabilidad bancaria

Es aquella que tiene relación con la prestación de servicios monetarios y registra todas las operaciones de cuentas en depósitos o retiros de dinero que realizan los clientes, ya sea de cuentas corrientes o ahorros, también registran los créditos, giros tanto al interior o exterior, así como otros servicios bancarios.

- ✓ Contabilidad de cooperativas:

Son aquellas que buscan satisfacer las necesidades de sus asociados sin fin de lucro, en las diferentes actividades como: Producción, Distribución, Ahorro, Crédito, Vivienda, Transporte, Salud y la Educación.

Así se encarga de controlar cada una de estas actividades y que le permite analizar e interpretar el comportamiento y desarrollo de las cooperativas.

- ✓ Contabilidad hotelera

Se relaciona con el campo Turístico por lo que registra y controla todas las operaciones de estos establecimientos.

- ✓ Contabilidad de servicios

Son todas aquellas que presentan servicio como transporte, salud, educación, profesionales, etc.

b) Contabilidad Oficial

Registra, clasifica, controla, analiza e interpreta todas las operaciones de las entidades de derecho público y a la vez permite tomar decisiones en materia fiscal, presupuestaria, administrativa, económica y financiera.

1.3. Antecedentes Históricos

La necesidad de que el ser humano se reuniera para constituir una unidad social, es para satisfacer sus necesidades que cada vez eran más complejas con el paso del tiempo, es de aquí que nace la necesidad de auxiliarse de un medio de información que fue lo que dio origen a la escritura y los números.

La memoria del ser humano es limitada. Desde que tuvo la invención de los primitivos sistemas de escritura, el hombre los ha utilizado para llevar a cabo el registro de aquellos datos de la vida económica que le era preciso recordar.

Las primeras civilizaciones que surgieron sobre la tierra tuvieron que hallar la manera de dejar constancia de determinados hechos con proyección aritmética, que se producían con demasiada frecuencia y era demasiado complejos para poder ser conservados en la memoria. Reyes y sacerdotes necesitaban calcular la

repartición de tributos, y registrar su cobro por uno u otro medio. La organización de los ejércitos también requería un cálculo cuidadoso de las armas, pagas y raciones alimenticias, así como de altas y bajas en sus filas.

Algunas sociedades que carecían de escritura en sentido escrito utilizaron, sin embargo, registros contables; es el caso de los Incas, que empleaba los quipus, agrupaciones de nudos de distintas formas y colores ordenados a lo largo de un cordel, y cuya finalidad, aún no desvelada totalmente era, sin duda, la de efectuar algún tipo de registro numérico.

1.3.1. Mesopotamia

El documento mas antiguo que existe sobre el testimonio contable, es una tablilla de barro que se calcula su origen al año 6000 a. C., que fue en la Mesopotámica donde la actividad económica llego a tener gran importancia dando origen a la practica contable, en la cual se cree que han encontrado distinción entre los ingresos y los egresos de la contabilidad a partida simple.

El país situado entre el Tigris y el Eufrates era ya en el cuarto milenio a. C. Los comerciantes de las grandes ciudades mesopotámicas constituyeron desde fechas muy tempranas El famoso código de Hammurabi, promulgado aproximadamente en el año 2000 a. C., contenía leyes penales, normas civiles y de comercio. Regulaba contratos como los de préstamo, venta, arrendamiento, comisión, depósito y otras figuras propias del derecho civil y mercantil, y entre sus disposiciones había algunas directamente relacionadas con la manera en que los comerciantes debían llevar sus registros.

Se han conservado miles de tablillas cerámicas que permiten formarse una imagen acerca de la manera en que los sumerios llevaban las cuentas. Gracias a esos testigos, inmunes al paso del tiempo, sabemos que ya en épocas muy antiguas existían sociedades comerciales, en las que las aportaciones de capital y el reparto de beneficios estaban cuidadosamente estipulados por escrito.

La organización del Estado, así como el funcionamiento de los templos, exigían el registro de sus actividades económicas en cuentas detalladas. Los templos llegaron a ser instituciones bancarias, que realizaban préstamos.

El auge de Babilonia a comienzos del segundo milenio a. C., es decir, en la época de que data el Código de Hammurabi, trajo consigo un progreso en las anotaciones contables. Aparece entonces una manera generalizada de realizar las inscripciones, estableciéndose un orden en los elementos de éstas; título de la cuenta, nombre del interesado, cantidades, total general.

Los pueblos mesopotámicos utilizaban ya el ábaco para facilitar la realización de las operaciones aritméticas, que fueron sumamente laboriosas en todas las épocas, hasta la relativamente reciente introducción universal de la actual numeración arábiga.

La costumbre de insertar la plancha cerámica en una varilla, siguiendo un orden cronológico, creó verdaderos libros de contabilidad.

1.3.2. Egipto

El instrumento utilizado frecuentemente por los egipcios para realizar la escritura era el papiro. Las anotaciones de tipo contable, por su carácter repetitivo, llegaron a conformar un tipo de escritura hierática que ha resultado muy difícil de descifrar para los estudios. Se han conservado ejemplares de libros auxiliares y definitivos, así como balances periódicos.

Los escribas especializados en llevar las cuentas de los templos, del Estado y de los grandes señores, llegaron a constituir un cuerpo técnico numeroso y bien considerado socialmente.

De cualquier forma, y pese al papel decisivo que la contabilidad desempeñó en el antiguo Egipto, no puede decirse que la civilización faraónica haya contribuido a la historia de la contabilidad con innovaciones o procedimientos que no hubieran sido ya utilizados por los poderosos comerciantes calderos.

1.3.3. Grecia

En el siglo V a. C., se dice que había leyes que obligaban a los comerciantes a llevar determinados libros con el fin de anotar las operaciones celebradas. Los templos helénicos, fueron los primeros lugares de la Grecia clásica en los que resultó preciso desarrollar una técnica contable. Cada templo importante, poseía su tesoro, alimentado con los donativos de los fieles o de los estados. Lo que cabe destacar en esta civilización es de que el tesoro de los templos no solía permanecer inmóvil, sino que este se empleaba con frecuencia en operaciones de préstamo al estado o a los particulares, así que los primeros bancos griegos fueron algunos templos.

El lugar en el que los arqueólogos han encontrado más abundante y minuciosa documentación contable lo constituye el santuario de Delfos.

Los banqueros llevaban fundamentalmente dos clases de libros de contabilidad: el Diario (efemérides) y el libro de cuentas de clientes. El orden y la aplicación con que se llevaban las anotaciones hicieron que la exactitud de éstas llegara a ser reconocida por la ley, que otorgada a los libros de contabilidad valor de prueba principal la cual debían mostrar cuando se les demandara.

1.3.4. Roma

El sistema numérico más popular de la antigüedad fue el romano. En el siglo I a. C. se menospreciaba a una persona que fuera incapaz de controlar contablemente su patrimonio.

Es en donde se encuentra testimonio específico sobre la práctica contable; donde todo jefe de familia tenía que registrar día a día en un libro llamado "Adversaria".⁷ Especie de borrador sus ingresos y sus gastos, el cual mes por mes los transcribía a otro libro "Codex o Tubulae".⁸ Un registro llevado con más cuidado. A un lado se registraban los ingresos al otro los gastos, de esta manera reflejaba el estado de la Caja y figuraba todo lo que salía en los gastos y todo lo que entraba en el ingreso.

Se sabe que en tiempos de la republica como del imperio romano, la contabilidad la llevaban los plebeyos. Los cuales se pueden considerar como el antecedente de auditor, los auditores se comisionaban para inventariar y revisar los bienes que constituían los patrimonios romanos y es de esa forma que se sabe que constituyeron colegios profesionales.

Los grandes negociantes llegaron a perfeccionar sus libros de contabilidad de tal manera que algunos historiadores han creído ver en ellos, se conservan sólo algunos fragmentos incompletos, un primer desarrollo del principio de la partida doble.

Para que exista la Partida Doble no basta con la disposición de la cuentas en dos columnas enfrentadas, u otros detalles de forma; es preciso que el principio que informa la Parte Doble se aplique inflexiblemente, sin excepciones.

La contabilidad romana llevaba cuenta y razón de los movimientos, los asientos se realizaban como causa de estas dos operaciones, algunas veces eran simples asientos en un solo libro "Adversaria" o "Codex" o en combinación de estos dos libros llevando así una historia fiel de su caja y cuentas corrientes.

⁷ Este tipo de libro se registraban los asientos en las dos caras adversas de dos hojas unidas y por el centro.

⁸ En el se asentaba operaciones y se especificaba el nombre de la persona, la causa de la operación y el monto de la misma.

En Roma se aplicó el primer paso para que se llevara un registro de ingresos y egresos, sino también además la historia financiera de los deudores y acreedores.

1.3.5. Edad Media

Durante el periodo románico del feudalismo el comercio finalizó de ser una práctica común, por lo tanto el ejercicio de la Contabilidad tuvo que haber sido usual, aunque no se tenga un testimonio que lo compruebe.

La interrupción del comercio hizo que la Contabilidad fuese una actividad exclusiva del señor feudal, esto se debió a que los ataques e invasiones árabes y normandas obligaron a los europeos a protegerse en sus castillos.

La Contabilidad siempre se mantuvo activa, ya que los musulmanes durante sus conquistas expansivas fomentaron el comercio, dando lugar a la práctica de esta disciplina.

En la Europa del siglo VIII se conservó una ordenanza de Carlo Magno, llamada "Capitulare de Villis", en la cual se estipulaba el levantamiento de un inventario anual de las propiedades del imperio y del registro de un libro que tuviese por separado ingresos y egresos.

Desde el siglo VI hasta el IX, el "Solidus" fue la unidad monetaria aceptada generalmente, dando lugar a la más fácil práctica de la Contabilidad, por ser ésta una medida homogénea.

En la Italia del siglo VIII, la contabilidad era una actividad usual y necesaria, tanto que en Venecia se conoció de una casta dedicada a tal práctica en forma profesional y constante. Es en esta ciudad donde se dio mayor impulso a la Contabilidad.

En la Europa Central de los siglos VIII y XII, donde la práctica contable se designo a los escribanos, por órdenes de los señores feudales.

En Inglaterra, el rey Guillermo, el Conquistador, mandó hacer el "Demosday Book" donde, entre otras cosas, contenía los ingresos y egresos de la corona.

Europa durante los siglos XI y XIV experimento cambios económicos, dando lugar a que la Contabilidad dejara de llevarse por los monjes y amanuenses de los feudos a la usanza romana.

La técnica de Partida Doble se implanto al final del siglo XIII.

Fueron tres ciudades italianas las que se consideraron los focos comerciales más importantes y por lo tanto contables, las tres ciudades fueron; Florencia, Venecia, y Génova.

Es para los años treinta del siglo XV, cuando se conoce mundialmente el sistema "a al Veneciana", que consistía en un juego de dos libros, uno que contenía los registros cronológicamente y el otro que agrupaba las cuentas de caja, corresponsalía, Pérdidas y Ganancias, y las cuentas patrimoniales, de tal manera que se puede decir que éste es el origen de los libros Diario y Mayor.

1.3.6. Edad Renacentista

Data de esa época el libro "Della mercatura et del mercanti perfetto", cuyo autor fue Benedetto Cotingli Rangeo, quien lo terminó de escribir el 25 de Agosto de 1458, y fue publicado en 1573.

El libro aunque toca la contabilidad de manera breve, explica de una manera muy clara la identidad de la partida doble, el uso de tres libros: el Cuaderno (Mayor), Giornale (Diario) y Memoriale (Borrador), afirma que los registros se harán en el Diario y de allí se pasarán al Mayor, el cual tendrá un índice de cuentas para

facilitar su búsqueda, y que deberá verificarse la situación de la empresa cada año y elaborar un "Bilancione" [Balance]; las pérdidas y ganancias que arroje serán llevadas a Capital, habla también de la necesidad de llevar un libro copiator de cartas [Libro de Actas].

Sin embargo, es fray Lucas de Paciolo, quién en su libro "Summa", publicado en 1494, se refiere al método contable, que se conoció desde entonces como "A Ila Veneziana", que amplía la información de las prácticas comerciales: sociedades, ventas, intereses, letras de cambio, etc.

El crecimiento del mercantilismo durante los siglos XVI, XVII, XVIII y al inicio del siglo XVI del renacimiento, la actividad contable entraba en una etapa de aumento tanto en el campo académico, como en el profesional.

A mediados del siglo XVIII en Inglaterra la contaduría pública había de surgir con más fuerza, en la cual la contaduría se ejercía como una profesión independiente por el inicio de la industrialización.

1.3.7. Edad Moderna

A comienzos del siglo XIX el proceso industrial empezaba su carrera de éxito, Adam Smith y David Ricardo, padres de la economía, fueron quienes iniciaron el liberalismo; es partir de esta época, cuando la Contabilidad comienza a sufrir las modificaciones de fondo y forma, que bajo el nombre de principios de contabilidad actualmente se siguen suscitando.

La bondad del primer diseño del Diario-Mayor-Único fue reunir en un solo volumen al Diario con su relación cronológica de conceptos, y al Mayor con la acumulación clasificada por esas cuentas, con sus respectivos cargos y abonos, ahorrándose así gran cantidad de tiempo, pues en vez de dos libros se llevaba uno solo.

Durante este siglo XIX, no sólo el incremento económico trajo mayor desarrollo a las prácticas contables en lo referente a agrupaciones profesionales, centros docentes, y mandatos legales sobre la disciplina contable, sino que hubo también cambios sustanciales en fondo y la forma.

Fabio Besta, conocido en Italia con el nombre de "El Moderno Padre de la Contabilidad" que ha sido, entre los teóricos, el que ha llegado a estructurar una nueva teoría llamada "Teoría Positiva del Conto" gracias a una profunda y consistencia búsqueda histórica de la Contabilidad, Besta comienza a explicar su teoría de la manera siguiente: "La Contabilidad es en medio de una completa información referente a dinero, cuentas recibidas, activos fijos, intereses, inversiones, etc., y es evidente que una rápida y certera información es imposible sin asentar en el mismo lugar las mutaciones ocurridas en cada uno de estos objetos", y conceptúa a la cuenta diciendo: "Es una serie de entradas y salidas referentes a un definido y claro objeto, conmensurable y mutable, con la función de registrar información acerca de las condiciones y monto del objeto en un momento particular y de los cambios que en él intervienen", además afirma que "la cuenta son abiertas directamente a objetos, no a las personas que intervienen, e indica valores monetarios".

Dentro de las modificaciones de forma, que la Contabilidad sufriera durante el siglo XIX, se encuentra el sistema de Pólizas, que nació a partir del uso de volantes para dar mayor rapidez a los depósitos de los cuenta-habientes del Banco; mas tarde se inventó el Sistema Centralizador.

1.3.8. Inicio de la Contaduría Pública en México

A los inicios de la conquista de México al fundarse el ayuntamiento del estado de Veracruz en 1519, queda electo el contador Alfonso de Ávila como Contador Real y con el don Rodrigo de Albornoz recibió el nombramiento de Tesorero el 15 de octubre de 1522 a cargo de Carlos V. En el cual se les instruía la forma de registrar las operaciones y al mismo tiempo para evitar diferencias todas las

partidas que se registraban tenían que ser firmadas por el contador y por el tesorero.

Durante la colonia en la Nueva España, hombres ilustres tuvieron que ver con la práctica contable como don Carlos Sigüenza y Góngora Contador de la Real y Pontificia Universidad de México y Sor Juana Inés de la Cruz, nueve años contadora del Convento de San Jerónimo.

En el año de 1845 el Tribunal de Comercio de la Ciudad de México, estableció en esta capital la primera escuela de enseñanza comercial, bajo el nombre de Escuela Mercantil. Durante la guerra con los norteamericanos en 1847 la escuela tuvo que cerrar sus puertas por falta de fondos.

El 28 de enero de 1845, por decreto de Santa Ana, se fundó la escuela de Comercio. Esta escuela, aunque tropezando con algunas dificultades, pudo subsistir hasta el establecimiento del imperio Maximiliano. A la caída de éste, el gobierno de Don Benito Juárez se preocupó por la reorganización de la enseñanza pública y el 15 de julio de 1868, fue inaugurada la escuela con el nombre de Escuela Superior de Comercio y Administración.

En el año de 1871 quedaron más reglamentos y formalizados los estudios hechos en la escuela y se crearon las carreras de empleado contador (contador privado). Ya desde principios del siglo se sentía en México la falta de profesionales nacionales y el primer paso para formarlos fue la creación de la carrera de contador en el año de 1905 en la Escuela Superior de Comercio y Administración.

Los estudios que se hacían en los primeros tiempos de la Escuela de Comercio pueden considerarse propiamente, como elementales, hasta la creación de la carrera de contador de comercio en que la enseñanza fue sistematizada y se agregaron nuevas materias a los programas de estudio.

El día 25 de mayo de 1907 se celebró el primer examen profesional de contador, sustentado por el Sr. Don Fernando Diez Barroso.

En el año de 1917, un grupo de contadores titulados decidió formar una agrupación profesional que quedó constituida, a mediados de dicho año, con el nombre de "Asociación de Contadores Públicos" y el cual cambio su denominación a: "Contadores Públicos Titulados de México" antecedente actual del Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP), A.C.

Dado el éxito alcanzado en los fines de la Asociación, ésta resultaba insuficiente y el año de 1923 se decidió formalizar sus trabajos constituyendo el Instituto de Contadores Públicos Titulados de México, lo cual se llevó a cabo el día 6 de octubre del mismo año.

En 1944 en México en el artículo 4to. de la Ley Reglamentaria Constitucional establece que para ejercer la profesión de contador se requiere título.

1.4. Concepto de Finanzas

Las finanzas se practican hoy en día en la vida de todas las personas, por la diversidad de actividades que a través de la toma de decisiones de manera eficiente o deficiente mueven, controlan, utilizan y administran dinero y otros recursos de valor.

Las finanzas nacen por la necesidad de optimizar el manejo de los recursos y materiales de un ente económico, obteniendo un beneficio máximo y equilibrio en función a sus operaciones.

Una buena administración financiera con la ayuda de la contabilidad ayudara a que las empresas consigan sus metas, dando continuidad a sus operaciones y que sea competitiva en los mercados tanto internos como externos.

La palabra finanzas, viene del francés "finances", y esta de la palabra latina "finatino" que a su vez de la raíz "finis" que significa terminar, acabar o poner termino mediante la extinción de la obligación del pago. Por lo cual financiar es pagar y su sentido se ha extendido de la manera de obtener fondos y recursos así como su empleo.

Algunos autores definen las finanzas como:

"Las finanzas estudian la manera en que la gente asigna recursos a través del tiempo".⁹

"Es la función que tiene como objeto maximizar el patrimonio de la empresa, mediante la relación de actividades de análisis, planeacion y control financiero, obtención optima de los recursos monetarios".¹⁰

"Es la disciplina, mediante el auxilio de otras, tales como la contabilidad, el derecho y la economía, trata de optimizar el manejo de los recursos humanos y materiales de la empresa, de tal suerte que, sin comprometer su libre administración y desarrollo futuros, obtenga un beneficio máximo y equilibrado para los dueños o socios, los trabajadores y la sociedad".¹¹

Podremos decir que Finanzas es el conjunto de actividades mediante la toma de decisiones, de esa manera podemos planear los recursos económicos de la empresa, maximizar el patrimonio y disminuir el riesgo de la empresa el cual podemos alcanzar las metas y los objetivos propuestos mediante el análisis financiero.

⁹ Merton, Ribert C. 1999 Finanzas. México, Prentice Hall. P2.

¹⁰ García, León Salvador

¹¹ Castro, Ortega Alfonso. (2002) Introducción a la Finanzas. México Mc Graw Hill P.7

Las finanzas pueden ser públicas y privadas:

- ✓ Publicas. Son aquellas que se encargan de la administración y manejo de los bienes económicos administrados por el gobierno.
- ✓ Privadas: se encargan de maximizar y optimizar los recursos de las empresas particulares para generar riquezas.

CAPÍTULO

II

La Administración Financiera

2.1 La Administración

2.2 Proceso Administrativo

2.3 La Administración Financiera

2.3.1 Surgimiento de la Administración Financiera

2.3.2 La Función Financiera

2.3.2.1 Filosofía Financiera

2.3.2.2 Costo – Beneficio

2.3.2.3 Riesgo – Rentabilidad

2.3.2.4 Maximizar las Utilidades, Maximizar la Riqueza

2.1. La Administración

La administración aparece desde que el hombre existe en la tierra y comienza a trabajar en sociedad, de tal manera que cuando el ser humano deja de ser un nómada, surgen las primeras asociaciones a fin de sobrevivir y dividirse el trabajo. La palabra administración se forma del prefijo "ad", hacia y de "ministratio" esta última viene a su vez de "minister", vocablo compuesto de "minus", comparativo de inferioridad; indica una función que se desarrolla bajo el mando de otro, de un servicio que se presta.

Algunos autores la definen como:

"Ciencia que tiene por objeto coordinar los elementos humanos, técnicos, materiales e inmateriales de un organismo social, público o privado, para lograr óptimos resultados de operación y eficiencia"¹²

V. Clushkov: "Es un dispositivo que organiza y realiza la transformación ordenada de la información, recibe la información del objeto de dirección, la procesa y la transmite bajo la forma necesaria para la gestión, realizando este proceso continuamente".

Guzmán Valdivia I: "Es la dirección eficaz de las actividades y la colaboración de otras personas para obtener determinados resultados".

E. F. L. Brech: "Es un proceso social que lleva consigo la responsabilidad de planear y regular en forma eficiente las operaciones de una empresa, para lograr un propósito dado".

¹² Elementos básicos de administración, 10ª Edición, México 2002. Perdomo, Moreno Abraham

J. D. Mooney: "Es el arte o técnica de dirigir e inspirar a los demás, con base en un profundo y claro conocimiento de la naturaleza humana". Y contrapone esta definición con la que da sobre la organización como: "la técnica de relacionar los deberes o funciones específicas en un todo coordinado".

Peterson and Plowman: "Una técnica por medio de la cual se determinan, clarifican y realizan los propósitos y objetivos de un grupo humano particular".

Koontz and O'Donnell: consideran la Administración como: "la dirección de un organismo social, y su efectividad en alcanzar sus objetivos, fundada en la habilidad de conducir a sus integrantes".

G. P. Terry: "Consiste en lograr un objetivo predeterminado, mediante el esfuerzo ajeno".

F. Tannenbaum: "El empleo de la autoridad para organizar, dirigir, y controlar a subordinados responsables (y consiguientemente, a los grupos que ellos comandan), con el fin de que todos los servicios que se prestan sean debidamente coordinados con en el logro de la empresa".

Henry Fayol (considerado por muchos como el verdadero padre de la moderna Administración), dice que "administrar es prever, organizar, mandar, coordinar y controlar".

F. Morstein Marx la concibe como : "Toda acción encaminada a convertir un propósito en realidad positiva"..."es un ordenamiento sistemático de medios y el uso calculado de recursos aplicados a la realización de un propósito".

F.M. Fernández Escalante: "Es el conjunto de principios y técnicas, con autonomía propia, que permite dirigir y coordinar la actividad de grupos humanos hacia objetivos comunes".

A. Reyes Ponce: "Es un conjunto sistemático de reglas para lograr la máxima eficiencia en las formas de estructurar y manejar un organismo social".

Podremos decir que la administración es el proceso mediante el cual se diseña y se mantiene un entorno en el que, trabajando en grupos, los individuos cumplan eficientemente objetivos específicos.

Esta definición básica debería ampliarse. Cuando se desempeñan como administradores, los individuos deben ejercer las funciones administrativas de: planeación, organización, dirección y control.

- ✓ La administración se aplica a todo tipo de organizaciones.
- ✓ Se aplica a administradores de todos los niveles organizacionales.
- ✓ La intención de todos los administradores es la misma: generar un superávit.
- ✓ La administración persigue la productividad, lo que implica la eficacia y la eficiencia.

Todos administran organizaciones, a las que definiremos como un grupo de personas que trabajan en común para generar una ganancia. En las organizaciones comerciales, esta ganancia son las utilidades. En las organizaciones no lucrativas, la ganancia puede estar representada por la satisfacción de necesidades.

Al estudiar la administración es de gran utilidad dividirla en cuatro funciones: planeación, organización, dirección y control; en torno a las cuales pueden agruparse los conocimientos que se hallan en la base de esas funciones. Es por ello que los principios, conceptos, teorías y técnicas de la administración se organizan en esas cuatro funciones.

2.2. Proceso Administrativo

La tarea del administrador a todos los niveles y en todo tipo de empresa consiste en crear y mantener un ambiente adecuado en el que los individuos, trabajando en grupo, pueden llevar funciones y objetivos establecidos. El administrador tiene la responsabilidad de tomar las acciones necesarias que permitan a los individuos hacer mejores contribuciones a los objetivos colectivos.

A continuación hablaremos de la clasificación de las funciones básicas de un administrador: planeación, organización, dirección y control.

Planear es decidir con anticipación qué se debe de hacer, cómo hacerlo, dónde y quién lo hará; es el puente que va desde el lugar en donde estamos hasta el lugar adonde queremos llegar en un futuro deseado.

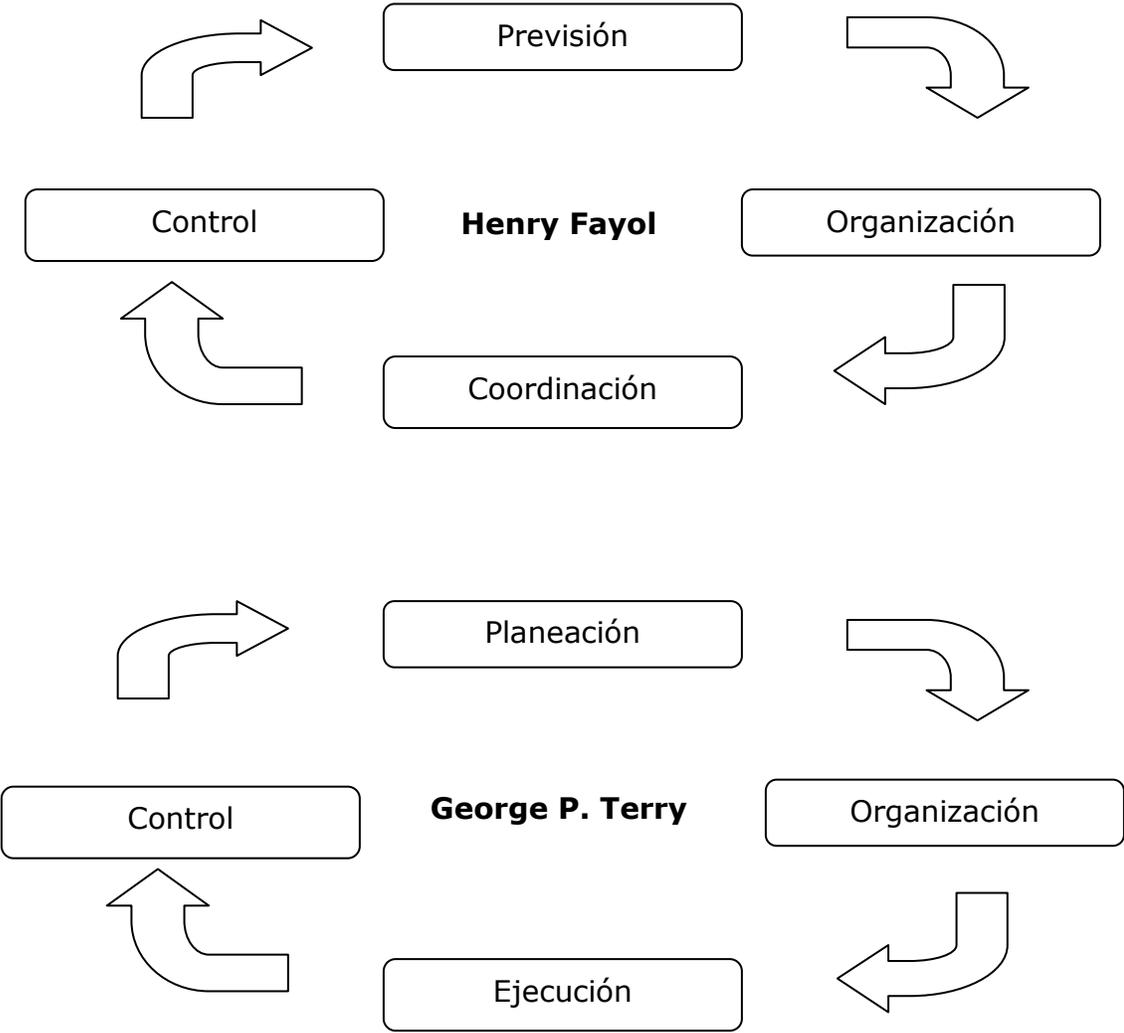
La organización es la parte de la administración que comprende el establecimiento de una estructura intencional de papeles para las personas de la empresa. Esto es la determinación de las actividades necesarias para alcanzar los objetivos, la agrupación de estas actividades en departamentos o secciones, la asignación de esos grupos de actividades a un administrador. La delegación de autoridad para llevarlas a cabo y la provisión de las actividades de coordinación, autoridad e información horizontal y vertical en la estructura organizacional.

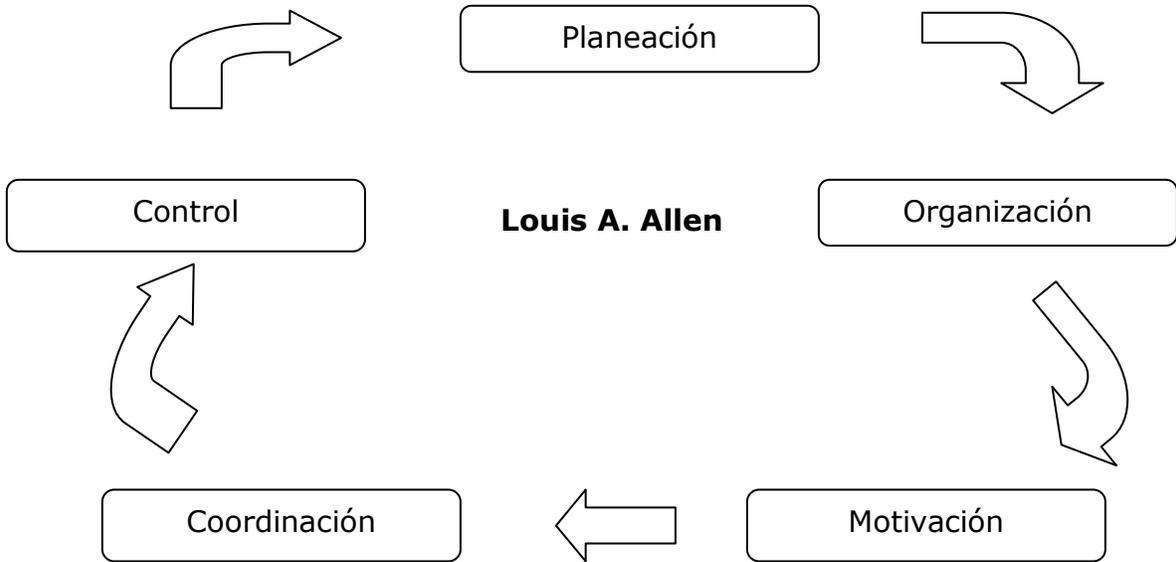
Dirección (Dirigir) es influir en las personas para que trabajen con entusiasmos y lograr los objetivos de la organización y de grupo, lo que está relacionado con el aspecto predominantemente interpersonal de la administración.

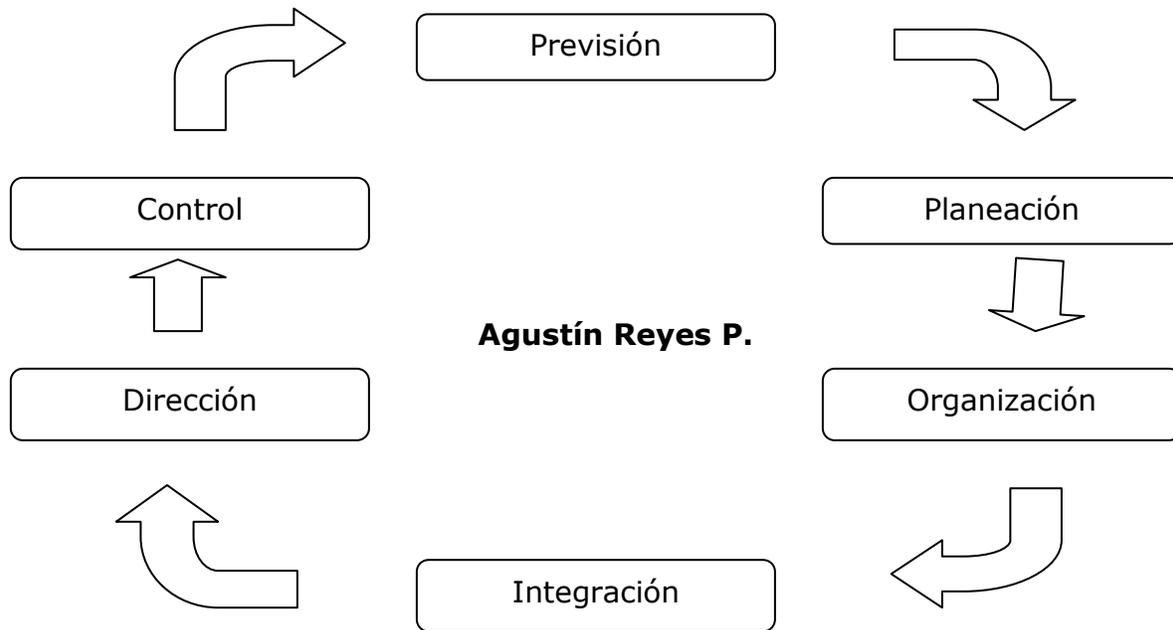
Los administradores superiores involucran en sus subordinados una aguda apreciación de las tradiciones, objetivos y políticas de las empresas. Los subordinados se familiarizan con la estructura de la organización, con las relaciones interdepartamentales de actividades y personalidades, y con sus deberes y autoridad.

Control es la medición y corrección de las actividades de los subordinados para asegurar que los eventos se ajusten a los planes. Mide el desempeño en relación con las metas y los planes, muestra en donde existen desviaciones y, al poner en movimiento las acciones para corregirlas, contribuye asegurar el cumplimiento de los planes.

Diversos criterios del proceso administrativo:







2.3. La Administración Financiera

La administración financiera busca predecir el manejo de proyectos de inversión, reduciendo el factor de incertidumbre a su mínima expresión.

Las finanzas reconocen la utilidad o pérdida generada por el proceso inflacionario y la búsqueda de la asignación de un valor justo a los recursos que tiene la organización, reconociendo los cambios que originaron la pérdida en el poder adquisitivo y adecuar la información para la toma de decisiones correcta.

La administración financiera es una parte de la administración general que tiene por objetivos maximizar el patrimonio a largo plazo de una empresa, mediante el adecuado manejo y aplicación de los recursos por aportaciones y préstamos; coordinar eficientemente el capital de trabajo, inversión, resultados, mediante el estudio e interpretación de la información pasada y proyecciones futuras para la correcta toma de decisiones y lograr las metas propuestas por la empresa.

La tarea de la administración financiera va desde la toma de decisiones relacionada con el crecimiento de la empresa, hasta la elección del tipo de valores que se deben hacer para realizar la expansión de la misma. Si se realizan adecuadamente ayudarán a aumentar el interés de las empresas ante sus posibles accionistas, acreedores e inversionistas, además de que constituye la función principal de la administración financiera.

Los fines que tiene la administración financiera son:

- ✓ Maximizar el patrimonio de la empresa
- ✓ Obtener fondos y recursos financieros por aportaciones y préstamos
- ✓ Administrar correctamente el capital de trabajo
- ✓ Administrar inversiones
- ✓ Coordinar los resultados
- ✓ Presentar e interpretar la información financiera
- ✓ Aplicar la planeación financiera
- ✓ Aplicar el control financiero
- ✓ Tomar decisiones acertadas
- ✓ Alcanzar las metas y objetivos financieros
- ✓ Dejar todo preparado para obtener más fondos y recursos financieros cuando sea necesario.

Es de suma importancia la administración financiera, ya que de ella depende la estabilidad de las empresas a largo plazo.

La administración financiera, para su estudio se divide en tres partes:

- a) **Análisis financiero**, estudia y evalúa los conceptos y cifras del pasado de una empresa.
- b) **Planeación financiera**, estudia, evalúa y proyecta cifras que prevalecerán en el futuro de una empresa.

- c) **El control financiero**, estudia y evalúa simultáneamente el análisis y la planeación financiera, para corregir las desviaciones reales y proyectadas, para alcanzar los objetivos propuestos por la empresa, mediante la acertada toma de decisiones.

Hoy en día en las empresas es importante que tanto el personal de marketing, contabilidad, producción, recursos humanos, etc. Adquieran mayor importancia en el entendimiento de las finanzas, ya que esto les beneficiara y se vera reflejado en un buen aprovechamiento en cada uno de sus campos.

2.3.1. Surgimiento de la Administración Financiera

Las empresas son consideradas durante mucho tiempo parte de la economía, surgiendo como un campo de estudio independiente. Los datos contables y los registros financieros no eran como los que se utilizan actualmente ni existía una reglamentación que hiciera necesaria la divulgación de la información financiera.

La administración clásica nace con los Griegos y los Romanos, cuyas aportaciones que hicieron fueron la organización de tipo social y militar para lograr el poderío de las regiones para controlar el cobro de los impuestos; por otro lado contaban con la Legislación Romana como una aportación a la forma de organización que tenia el pueblo romano.

En la época feudal existía un retroceso en la administración en comparación con los demás pueblos en esa época, caracterizándose por que el señor feudal era un administrador primitivo de los bienes que producían sus siervos y sobre el consumo de los mismos.

La iglesia que ha sido una administradora desde épocas remotas, al manejar sus ingresos en forma eficiente y teniendo un auge económico durante el renacimiento permitiéndole cubrir sus necesidades, sino también financiarle a terceros.

Durante la revolución industrial se caracterizó por la utilización de maquinaria y procedimientos adecuados a la producción en masa sin dejar a un lado los mecanismos de control, naciendo con ello la Administración Científica. De igual manera se establece el aprovechamiento al máximo de los recursos de la organización para alcanzar sus metas establecidas, surgiendo de esta manera la Administración Financiera pero no delineada como se conoce actualmente.

En la década de 1920, las innovaciones tecnológicas y las nuevas industrias provocaron la necesidad de una mayor cantidad de fondos y así el impulso al estudio de las finanzas para poder detectar si podían cubrir sus deudas y el financiamiento de las empresas.

La depresión de los años treinta obligó a centrar el estudio de las finanzas en los aspectos defensivos de la supervivencia, la preservación de la liquidez, y las reorganizaciones.

En los años cuarenta se inicia el desarrollo de una nueva herramienta de la administración, persiguiendo en un principio administrar los recursos en forma que se reducirán los desperdicios, pero hasta ese momento aun no se administraba con las fuentes de financiamiento.

A mediados de 1950 se tomó un papel importante el presupuesto de capital. Apoyados éstos por el énfasis coincidente sobre el valor presente se convirtieron en un catalizador para los amplios cambios a producirse. Los nuevos métodos y técnicas condujeron a seleccionar los proyectos de inversión de capital en un marco. Empezó a surgir la computadora. Sistemas complejos de información comenzaron a brindar al administrador financiero información sobre la cual se podía tomar decisiones correctas. Encontraron un amplio uso en las técnicas de investigación de operaciones y decisiones, se hicieron posibles los análisis financieros más disciplinados y provechosos.

Las instituciones de enseñanza superior, han dejado las finanzas en forma aislada en relación al tema, siendo la Universidad Nacional Autónoma de México¹³, la primera institución en nuestro país en crear un plan didáctico integral, sobre la enseñanza de esta herramienta en el año 1970, siguiéndoles posteriormente las Universidades privadas incorporadas a ella.

En los noventas, la globalización de las finanzas se integra a medida de que los mercados financieros mundiales en forma creciente, el administrador de finanzas debe buscar el mejor precio de las fronteras nacionales y a menudo con divisas y otras barreras.

Las finanzas han tenido una función vital y estratégica en las empresas. El gerente de finanzas se ha convertido en parte activa: la generación de la riqueza. Para poder determinar si genera riqueza se debe conocer quienes son los que aportan el capital que la empresa requiere para realizar mejorar algunos aspectos de la misma (tecnología, materia prima) y así poder generar utilidades.

Actualmente las finanzas reconocen la utilidad o pérdida buscando prever y reducir el factor de incertidumbre a su mínima expresión, buscando la asignación de un valor justo a los recursos que tiene una organización y reconocer los cambios que originan la pérdida en el poder adquisitivo buscando adecuar la información financiera para la toma de decisiones.

Los factores externos influyen cada vez más en la toma de decisiones del administrador financiero. Es muy fuerte la competencia entre los proveedores de capital y los proveedores de servicios financieros. En los últimos años se han caracterizado por una gran volatilidad de la inflación, las tasas de interés y los tipos de cambio de divisas. Cambios importantes en las leyes fiscales que afectan a los instrumentos financieros que ocurren cada vez con más regularidad.

¹³ Planes de estudio UNAM, Primera Edición, México 1970 p. 227

2.3.2. La Función Financiera

La empresa por naturaleza tiene un carácter económico y por lo general tiene objetivos estrictamente económicos, siendo muchos de sus elementos básicos, normas y técnicas. En la economía de la empresa se encuentra la función financiera, por lo que la economía es la ciencia de los medios limitados, la expresión formal y practica de los recursos financieros disponibles.

Surgió como una rama de la economía se ocupaba de analizar los problemas externos que afectaban el desarrollo de las empresas.

En la actualidad se centra en el aspecto externo como también en el interno de la empresa en el cual se encuentra sus recursos de la empresa. El hombre de negocios se ha enfrentado a muchos problemas, uno de los cuales es la tendencia a la limitación de utilidades, que le obliga a superarlos mediante el conocimiento de la empresa para mejorar sus rendimientos

La función financiera consiste en suministrar los fondos requeridos por la empresa mas favorables en el estudio, demanda y aprovisamiento del capital, obteniendo recursos para maximizar el valor de la empresa y proporcionar beneficios a la sociedad, de la cual el responsable de la función financiera es el ejecutivo financiero, el cual como meta debe planear, obtener y usar los fondos de una manera eficiente, pero de igual manera teniendo en cuenta los objetivos de la empresa.

Esta actividad puede ser asignada al departamento de contabilidad o a un departamento financiero separado pero perseguido los objetivos plateados por la empresa que es el aumento de las utilidades.

La importancia de la función financiera es la evaluación en la posición financiera de la empresa y a la adquisición del financiamiento a corto plazo, hasta intervenir en la compra de activos fijos, obtener fondos para financiar activos fijos y la distribución de utilidades entre los dueños.

Las funciones financieras básicas son:

- ✓ **Decisiones de Inversión:** el cual permite decidir en que vamos a invertir y en que proporción. Esta decisión implica la renunciación de los recursos cuando un activo deja de ser rentable, por lo cual esta decisión se encarga de determinar el monto total de los activos de la empresa.

- ✓ **Decisiones de financiamiento:** nos ayuda a decidir como vamos a obtener los fondos, de donde y en que proporción, tomando en cuenta las fuentes de financiamiento que nos ayuden a maximizar el valor de la empresa, esta decisión determina los montos de los pasivos y el capital de la empresa.

- ✓ **Decisiones de políticas de dividendos:** determina la manera en que se les va retribuir a los accionistas, se encarga de la proyección de los porcentajes de la utilidad que se les pagara a los accionistas como dividendos los cuales pueden ser en efectivo o en acciones.

Con el fin de controlar el desempeño, el hombre de negocios necesita establecer ciertas normas, para que estas se utilicen para comparar el desempeño real con lo planeado.

Descripción de la función financiera en la empresa

| <u>DISCIPLINA</u> | <u>ACTIVIDAD</u> | <u>PRACTICAS</u> |
|-------------------------|---|--|
| Finanzas y Contabilidad | Proceso de reportes y transacciones financieras | Resultados financieros: información histórica y perspectivas. |
| Tesorería | Administración de caja y obtención de fondos | Procedimientos históricos y estandarizados |
| Impuestos | Planeación y cumplimiento fiscal | Cobros y proceso de información financiera interna |
| Auditorías internas | Medición y control de riesgos financieros y contables | Supervisión de reglas, prevención de errores e irregularidades |
| Control administrativo | Administración de información, sociedad de negocios | Supervisión de resultados, efectividad de labores y productividad de empleados |

2.3.2.1. Filosofía Financiera

La filosofía y sistema financiero, tienen por objetivo el mejoramiento continuo de la calidad, los costos, la productividad, los tiempos de respuesta, y los niveles de satisfacción entre otros. Para lo cual persigue la mejora sistemática de todos y

cada uno de los elementos o componentes de la empresa, se trate de sus recursos humanos, productos, procesos, áreas o sectores y servicios.

Así mejorando los componentes del sistema, y como consecuencia del sistema en sí, se hace posible la mejora de los diversos factores que hacen que la empresa sea competitiva.

En un primer paso se requiere de datos estadísticos de la empresa, porque sólo con ellos es posible la medición y el control, y a partir de ello fijar objetivos y aspirar a la mejora continúa. No es posible mejorar lo que no se mide y controla.

Entre lo que exige medición se encuentra los diversos niveles de desperdicios y generación de valor agregado por actividad. Por desperdicio se consideran todas aquellas actividades no generadoras de valor agregado para los clientes finales o la empresa.

Son estos desperdicios los que complican las finanzas de la empresa, al generar sobrecostos, malgastar recursos, generar recursos innecesarios, requerir stocks superiores a los necesarios, perder clientes por defectos de calidad o malos servicios entre otros.

Sólo se debe considerar que algunas empresas hacen uso de dos veces más personal del necesario, cuatro veces más espacio físico y hasta diez veces más tiempo para completar el ciclo productivo, del que hacen uso las empresas competitivas que siguen la filosofía financiera.

Las empresas deben de fijar sus metas con la calidad, porque en ésta descansa la factibilidad de lograr mayores niveles de productividad, menores costos, tiempos de respuestas más cortos y mayores niveles de satisfacción. Así a través de todos y cada uno de ellos, es posible reducir costos al tiempo que se generan mayores ingresos, lo cual no implica otra cosa que reducir los costos por unidad monetaria correspondientes a las ventas.

La Filosofía financiera no determinan el triunfo, pero fija las bases para que una empresa pueda competir en los actuales y futuros mercados globalizados.

2.3.2.2. Costo – Beneficio

Todas las empresas, desde la más grande hasta la más pequeña, originan costos cuando producen los bienes y los servicios que venden, estos costos son determinantes en las decisiones de producción y precio.

Los economistas normalmente suponen que el objetivo de una empresa es maximizar los beneficios y se observan que este supuesto funciona perfectamente en la mayoría de las empresas.

El beneficio es el ingreso total de la empresa menos su costo total, es decir, la cantidad que recibe por la venta de su producción se denomina ingreso total y la cantidad que paga por la compra de los factores para producir se llama costo total.

El objetivo primordial de toda empresa es conseguir que el beneficio de su empresa sea lo mayor posible, pero para obtener ese beneficio se debe considerar como se calcula su ingreso total y su costo total y así podremos ver cómo maximiza los beneficios una empresa.

El ingreso total es la parte fácil: es igual a la cantidad de producción de la empresa multiplicada por el precio al que vende su producto, en cambio el cálculo del costo total de una empresa es más sutil.

En la práctica contable se mide el beneficio contable de la empresa restando de su ingreso total únicamente sus costos fijos.

De aquí es como se desarrolla el Método de Punto de Equilibrio o Punto Crítico, en donde las ventas son igual al costo y gastos en el que una empresa no genera ni utilidad ni pérdida. Pero este método lo abarcaremos más profundamente en el siguiente capítulo.

2.3.2.3. Riesgo – Rentabilidad

Todas las decisiones financieras tomadas por los administradores de la empresa afectan positiva o negativamente el grado de liquidez y de rendimiento. A partir de lo anterior, dos cuestiones del manejo del capital de trabajo son:

- ✓ Maximizar la rentabilidad
- ✓ Minimizar el riesgo.

Sin embargo, ambos objetivos son directamente proporcionales, lo que significa que cuando una de las variables aumenta, también lo hace la otra y viceversa.

El riesgo – rentabilidad se define teóricamente en que la primera se obtiene disminuyendo los costos pagando menos por las materias primas, salarios, o servicios que se presten., y la segunda, aumentando los ingresos por medio de las ventas.

Existe riesgo en cualquier situación en que no se conozca con exactitud lo que ocurrirá en el futuro. El riesgo es sinónimo de incertidumbre, que es la dificultad de poder predecir lo que ocurrirá en el futuro.

Con respecto al análisis de los riesgos en un negocio, se pueden identificar tres fundamentales a evaluar:

- ✓ El riesgo comercial: es el característico al propio mercado en que se desempeña la empresa, donde es vital el análisis de la línea de negocios, la rama en la cual se opera y el entorno económico - financiero.

- ✓ El riesgo financiero: es el relacionado con el nivel de endeudamiento y la relación entre financiamiento ajeno y propio; es decir, el análisis relacionado con la estructura financiera.
- ✓ El riesgo operativo: se encuentra vinculado a las dimensiones óptimas de plantas y equipos, la utilización de los recursos y la relación con los niveles de venta; es decir, las condiciones de tecnología.
- ✓ Vinculado al capital de trabajo, el riesgo significa peligro para la empresa por no mantener suficiente activo circulante para:
- ✓ Hacer frente a sus obligaciones de efectivo a medida que éstas ocurran, como la insolvencia que posiblemente tenga la empresa para pagar sus obligaciones.
- ✓ Sostener el nivel apropiado de ventas.
- ✓ Cubrir los gastos asociados al nivel de operaciones.

Una de las formas para medir el riesgo resultante de los cambios que provocan las decisiones tomadas por los administradores financieros, se propone la razón de solvencia o liquidez general:

$$\text{Liquidez general} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Esta razón refiere la habilidad que adquiere una empresa para tener disponibilidad de activos de fácil conversión en efectivo, reafirmando su capacidad para cubrir en forma oportuna y sin retrasos sus obligaciones financieras a corto plazo.

El riesgo aumenta porque el índice de Solvencia o Liquidez general disminuye.

La rentabilidad aumenta porque el rendimiento de activos: totales, circulantes y fijos aumenta; es decir, la habilidad de la empresa para generar un resultado neto positivo por cada peso de cada categoría de activo, es mayor

Ya consideradas las definiciones anteriores, es necesario analizar para reflexionar sobre un correcto análisis del capital de trabajo frente a la maximización de la rentabilidad y la minimización del riesgo.

- ✓ La naturaleza de la empresa, siendo necesario ubicarla en un contexto de desarrollo social y productivo, pues la administración financiera en cada una es de diferente tratamiento. Así mismo, es importante destacar que la empresa es un subsistema del sistema sociedad y como tal, mantiene una relación de interdependencia con los otros subsistemas de la misma.
- ✓ La capacidad de los activos en la generación de utilidades, haciendo énfasis en la mezcla de circulantes y fijos y velando por el tiempo que cada uno de ellos necesita para avanzar a la forma de efectivo.
- ✓ Los costos de financiación, puesto que las empresas obtienen recursos por medio de los pasivos corrientes y los fondos a largo plazo, donde el análisis de lo económico, asociado con las diferentes alternativas de decisión es fundamental.

El término capital de trabajo ha sido denominado de formas muy variadas como: fondo de maniobra, capital circulante, capital de trabajo neto, recurso o fondo neto de rotación y tesorería neta. Pero en forma general se puede definir como la inversión en los niveles de activo circulante y el financiamiento que se necesita para sostener al mismo.

Le empresa debe buscar aquel punto de equilibrio particular entre el riesgo y la rentabilidad que se derivan de las diferentes decisiones que impliquen variaciones en el capital de trabajo.

Una empresa puede tomar decisiones que logren mantener resultados favorables de riesgo; es decir, niveles aceptables por parte de los directivos. Así mismo también se pueden combinar estos resultados para lograr altos niveles de rentabilidad de sus recursos.

2.3.2.4. Maximizar las Utilidades, Maximizar la Riqueza

Maximizar las utilidades-maximizar la riqueza es aprovechar al máximo el patrimonio o valor de la empresa.

El ser el capital contable la diferencia del activo total menos el pasivo total, entonces para maximizar el capital contable será necesario:

a) Coordinación financiera de todos los activos de la empresa:

Al captar, obtener y aplicar adecuadamente los fondos y recursos necesarios, para optimizar su manejo, obteniendo financiamientos en los fondos de deuda e invirtiendo los fondos excedentes.

Optimizar y tener una buena coordinación financiera de las cuentas por cobrar.

Optimizar la coordinación financiera de los inventarios

Optimizar la coordinación financiera de todos los bienes de la empresa aplicados a proporcionar un buen servicio.

Optimizar la coordinación financiera de todos los valores de inversión de la empresa destinados a proporcionar ingresos a corto, mediano o largo plazo.

La administración financiera se encargara de optimizar en la toma de decisiones las inversiones y financiamiento del costo y presupuesto del capital, fusiones y compra de empresas, para lograr maximizar el capital contable.

b) Coordinación financiera todos los pasivos de la empresa:

Al analizar la elección de alternativas para el financiamiento a corto, mediano o largo plazo que la empresa dispone de acuerdo a las circunstancias y necesidades que esta tenga, podrá lograr el objetivo de maximizar el capital, patrimonio o valor de la empresa.

c) Coordinación financiera de resultados de la empresa:

Para incrementar las utilidades de la empresa al hacer la mejor elección de las opciones y alternativas con las que dispone la empresa, se debe optimizar financieramente las ventas netas, costo de producción, costo de operación, etc.

Para aumentar el capital será necesario:

- ✓ Aumentar los bienes y valores
- ✓ Disminuir las deudas y compromisos
- ✓ Aumentar las utilidades y aportaciones

CAPÍTULO

III

El Análisis Financiero

- 3.1 El Análisis Financiero**
 - 3.1.1 Presentación de Resultados**
 - 3.1.2 Estados Financieros**
- 3.2 Análisis Vertical**
- 3.3 Análisis Horizontal**
- 3.4 Análisis Cualitativo**
- 3.5 Análisis Cuantitativo**
- 3.6 Método de Porcientos Integrales**
- 3.7 Método de Razones financieras**
 - 3.7.1 Razones de Liquidez**
 - 3.7.2 Razones de Endeudamiento**
 - 3.7.3 Razones de Actividad**
 - 3.7.4 Razones de Rendimiento**
- 3.8 Método de Punto de Equilibrio**
- 3.9 Método Grafico...**

3.1. El Análisis Financiero

La información presentada en los Estados Financieros debe de ser analizada e interpretada por lo que debemos de conocer y utilizar ciertas técnicas para que nos permitan facilitar la comprensión y significado de sus cifras con el fin de conocer nuestra situación financiera y poder manejar mas eficientemente a las empresas. En base a esta herramienta les ayuda a las empresas para la correcta toma de decisiones.

Abraham Perdomo Moreno "es una herramienta o técnica profesional que aplica el decidor o grupo de decisiones, para estudiar y evaluar el pasado económico-financiero de una empresa o grupo de empresas para la toma de decisiones y alcanzar objetivos propuestos"

El principal objetivo es simplificar y reducir datos que se examinen en términos que se comprendan para tener la posibilidad de interpretar y darles un significado y obtener suficientes elementos de juicio y apoyar las opiniones que se hayan formado con respecto a los detalles de la situación financiera y rentabilidad de la empresa.

Su importancia radica en que muchas personas de negocios se interesan en el empleo de las técnicas con diferentes fines como son:

- ✓ Banqueros: estos necesitan tener elementos de juicio suficientes para estudiar solicitudes de crédito.
- ✓ Inversionistas: requieren información que les muestre si las empresas en las que piensan invertir ha obtenido y si seguirán obteniendo ganancias suficientes.

- ✓ Contador: se percata de las personas que utilizan dichos estados con el fin de dar la máxima utilidad para facilitar la interpretación de la situación y desarrollo financiero.
- ✓ Administrador: necesitan la información adecuada para guiar el destino de los negocios.

La importancia de las cifras aumenta considerablemente, cuando se emplean para la formulación de juicios, por lo que las conclusiones se deben basar en datos correctos, recopilados, actualizados e interpretados adecuadamente para que se proceda con mayor seguridad en las conclusiones.

El enfoque de las técnicas del análisis financiero varía según por quien sea interesado:

- a) Analista externo a la empresa: quien seguramente buscara como fin la conveniencia de invertir o extender crédito a la empresa.
- b) Analista interno: quien buscara la eficiencia de la administración y explicar cambios que se hayan presentado en la estructura financiera y el progreso de los resultados obtenidos en comparación con lo planeado.

Conforme transcurre el tiempo los hombres de negocios se han dado cuenta de la importancia que tiene el disponer de una información adecuada que sirvan como base para la correcta toma de decisiones.

Los resultados que se obtienen de dichos métodos de análisis no servirían sin un analista financiero o una persona que pueda interpretar los resultados y tomar buenas decisiones. Pero de igual forma no se puede dejar de mencionar la importante función que desempeña la contabilidad, ya que sin su ayuda no se podría llevar a cabo este análisis financiero, por que, sin el registro de las

operaciones de la empresa no se tendría la base para la realización de los Estados Financieros.

La información que presenta la contabilidad deberá de ser confiable, precisa y a tiempo, puesto que el análisis se deberá realizar con la información que este al día.

La aplicación de los métodos de análisis financiero se desarrolla principalmente en el balance general y el estado de resultados.

3.1.1. Presentación de Resultados

El análisis de los Estados Financieros requiere de tiempo, esfuerzo y dinero; pero a menudo los resultados que se obtienen, a pesar de reconocer su valor, se desechan totalmente, debido a que no han sido presentados adecuadamente. En algunas ocasiones la presentación es muy extensa y en otras muy Cortas o bien la presentación es demasiado técnica, incompleta en su arreglo o simplemente oscura.

Es necesario, al hacer la presentación de los resultados del análisis, establecer la relación entre el informe y el informado; es decir, el analizador debe percatarse de la capacidad y circunstancias de las personas que van a utilizar su informe, ya que no sería posible preparar un informe que deje satisfechas las demandas de todas las personas conectadas a la empresas debido a que sus intereses y capacidades son diferentes, y posiblemente, si se pretendiera hacer un informe que dejarse satisfechos a todos los interesados.

La presentación adecuada de los resultados del análisis requiere que el informe sea:

- ✓ Completo: deben hacerse constatar tanto los datos favorables como los desfavorables. Ambos interesan al hombre de negocios, quienes deben

cerciorarse de que la información suministrada refiere a ambas fases de la empresa, antes de tratar de derivar conclusiones y tomar decisiones.

- ✓ Lógicamente desarrollados: si el método seguido en el análisis fue el científico, el trabajo debe estar dividido en etapas perfectamente definidas, cada etapa permitiendo el abordamiento de la siguiente manera: en forma natural y lógica. El problema y la base vienen primero, las conclusiones después.
- ✓ Claro y preciso: los hechos debe ser asentados concientemente. Las conclusiones y las recomendaciones deben ser accesibles y justas. De tal manera que dejen ver su fondo desde el primer momento. Sólo debe proponerse resoluciones viables para un mismo problema para no confundir a la administración.
- ✓ Oportuno: la oportunidad con que se proporcionen los resultados. En esta materia es indispensable que la información sea oportuna y en especial la perteneciente a las deficiencias, porque en otra forma la presentación de las cifras extemporáneas en lugar de auxiliar probablemente origine una situación falsa para las apreciaciones inmediatas que sirven de orientación para tomar una decisión. Las decisiones de los negocios pueden afectar periodos largos y cortos.

3.1.2. Estados Financieros

Se puede entender "aquellos documentos que muestran la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma, a una fecha determinada, pasada presente o futura; o bien, el resultado de operaciones obtenidas en un periodo o ejercicio pasado, presente o futuro, en situaciones normales o especiales".¹⁴

¹⁴ Perdomo, Moreno Abraham. Elementos básicos de la administración financiera.

La información financiera es indispensable para toda empresa, en la realización de sus objetivos primordiales, por lo que se debe de considerar la importancia que tiene la elaboración de los Estados Financieros, por lo que las cifras que nos muestren serán de suma importancia para las tomas de decisiones en las empresas y así poder llevarlas a un crecimiento y desarrollo de todos los aspectos que se involucran en la vida de las empresas.

Es de suma importancia que la Administración conozca los aspectos fundamentales que aplica la Contabilidad para la realización de los Estados Financieros, ya que gracias a los procedimientos y técnicas que proporciona y aplica la contabilidad para su elaboración, se puede saber que es lo que significa cada rubro o bien que conceptos se deben de manejar para la realización de los análisis y/o estudios financieros. Es importante mencionar que toda información financiera esta condicionada a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, por lo que el Administrador, debe de estar consciente del conocimiento de dichos principios, ya que con ellos la contabilidad se basa para proporcionar la información financiera requerida.

Como podemos darnos cuenta la Administración se basa y se apoya en toda la Información que proporcione la contabilidad, la cual tiene su fuente en los registro de operaciones, los cuales se llevan por medios mecánicos, electrónicos, según del negocio del que se trate, volumen de operaciones o bien de la cantidad y calidad de la información que se requiera o se necesite.

Es indispensable saber cuales son las características más esenciales de los Estados Financieros, ya que una vez conociéndolos sabremos cuando se debe de considerar una información confiable, cuales son los objetivos que pretenden, sus limitaciones, que principios contables son los que repercuten en su elaboración y principalmente cuales son los Estados Financieros Básicos.

Toda información es confiable cuando cumple y cubre con las siguientes características:

- a) Toda información debe de cumplir con una exactitud, debido a que va a existir una relación demasiado estrecha entre la cantidad de información o de datos correctos que entregamos con los datos solicitados.
- b) La información debe de entregarse con la debida oportunidad en la hora y fecha establecida.
- c) La entrega de la información debe de ser en su totalidad, para evitar el no considerar cierta información

El principal objetivo de los Estados Financieros es informar de la situación financiera de una empresa a una fecha determinada y del resultado de sus operaciones o actividades, así como de las modificaciones que tuvo en su situación financiera por un determinado período, todo esto con la finalidad de que la información sea empleada por las personas interesadas, para tomar las decisiones respectivas ya sea de carácter económico, social o materia.

Cuando se elabore o se consulte una información financiera debemos de considerar que nos va a servir para lo siguiente:

- ✓ Realizar decisiones tanto en inversiones como de crédito.
- ✓ Determinar la solvencia, rentabilidad y la liquidez de las empresas, así como su capacidad de poder desarrollar y generar los recursos necesarios para el crecimiento de las empresas.
- ✓ Examinar origen y características de los recursos financieros, así como los rendimientos de la empresa.

Una vez establecido que son los Estados Financieros, así como cuales son sus principales características, se establecerán cuales son los principales Estados Financieros Básicos en cualquier empresa, pero antes de explicar con mayor detalle cada uno, se mencionarán cuales son dichos estados financieros, así como sus características más generales que deben cumplir, brevemente.

Es necesario mencionar que los Estados Financieros Básicos son históricos, ya que informan sobre hechos sucedidos y son la base de referencia del usuario general, para determinar su futuro. Además de que no son el único elemento en el que se basan debido a que se requiere de información económica, política, laboral, entre otros factores, con el fin de realizar una evaluación excedente y razonable.

Los Estados Financieros Básicos son:

- a) **Estado de Situación Financiera:** muestra a una fecha determinada, los activos, pasivos y capital contable de una empresa.

Unas de sus características particulares son:

Utilidad: el contenido informativo debe ser relevante, veraz y comparable y su emisión debe ser en el tiempo establecido.

Confiabilidad: los Estados Financieros Básicos deben ser estables, objetivos y verificables.

Provisionalidad: deben contener estimaciones con el fin de determinar información para cada período.

Para la presentación del Estado de Situación Financiera, deben seguirse las siguientes normas:

- ✓ Nombre de la Empresa o Razón Social.
- ✓ Nombre o Título del Estado Financiero.
- ✓ Fecha en que se presenta la información o bien período que cubre.
- ✓ Margen Individual que debe conservar cada grupo y clasificación.
- ✓ Moneda en que se expresa el Estado Financiero.

El Estado de Situación Financiera se puede presentar de la siguiente forma:

- ✓ Forma de Cuenta: esta es la más usual, mostrando al activo del lado izquierdo, y al pasivo y capital del lado derecho, obedece a la fórmula Activo igual a Pasivo más Capital. Se presenta en forma horizontal. Se presenta también en forma comparativa, es decir muestra cantidades de dos o más bien en una sola vista
- ✓ Forma de Reporte: muestra en primer lugar al activo posteriormente al pasivo y por último al capital, obedece a la fórmula activo menos pasivo igual a capital. Se utiliza cuando los conceptos que integran al Estado Financiero son pocos. Se presenta en forma vertical.
- ✓ Forma de Inversión Neta o Condición Financiera: se presenta en forma vertical, se obtiene el capital de trabajo, ya que se aumentan los activos no circulantes y disminuyendo los pasivos no circulantes con el fin de obtener la inversión neta de los dueños o accionistas.

Cuando en el Estado de Situación Financiera se requiere realizar un estudio se clasifica tomando en cuenta el grado de análisis que se le vaya a realizar, esta clasificación es la siguiente:

- ✓ Forma Analítica: se detallan las partidas que forman cada uno de los grupos o conceptos (diferentes tipos de inventarios).
- ✓ Forma Condensada: no detalla las partidas de los grupos, es decir, se presenta en términos generales ya que a través de las notas a los Estados Financieros se realiza su análisis.

b) **Estado de Resultados:** muestra los ingresos, costos y la utilidad o pérdida resultante en un periodo.

El Estado de Resultados, nos muestra en forma de resumen las operaciones más significativas que repercutieron en el aumento o disminución del patrimonio durante un determinado período.

Los rubros que involucran el Estado de Resultados deben de distinguirse muy claramente, y los cuales son los siguientes:

- ✓ Ingresos: cantidades percibidas por un organismo económico, como consecuencia de sus operaciones normales.
- ✓ Costos y Gastos: son cantidades requeridas para poder generar los ingresos. Estos se clasifican a su vez en:

a) Periódicos: son los que se generan por el transcurso del tiempo y no se relaciona en forma directa con los ingresos, por ejemplo depreciaciones.

b) Directos: se generan simultáneamente al ingreso, y es consecuencia del mismo, por ejemplo costos de ventas.

- ✓ Ganancias: ingreso resultante de una transacción derivada del ambiente económico, social, político o físico durante un periodo, que por su naturaleza debe presentarse ya sin el costo correspondiente.

Es decir, las ganancias son partidas que pueden o no provenir de las actividades normales de las empresas, representando incrementos en los beneficios económicos, son conocidos también como otros ingresos.

- ✓ Pérdidas: Gasto resultante de una operación no contemplada o derivada del ambiente económico, social, político y físico en donde el ingreso es menor al gasto.

Las pérdidas representan disminuciones en los beneficios económicos. Cuando son reconocidas en el Estado de Resultados, se deberá mostrar en forma separada, ya que su conocimiento es útil para efectos en la Toma de Decisiones principalmente de carácter económico.

Las reglas de presentación son las mismas que las mencionadas en el Estado de Situación Financiera, con la única diferencia en la fecha, debido a que por tratarse de un estado dinámico no puede referirse a una fecha determinada.

- c) **Estado de Variaciones en el Capital Contable:** tiene la finalidad de mostrar los cambios en la inversión de los dueños o accionistas en un período, es decir, presenta las alteraciones que se presentan en el patrimonio de los socios o en el capital contable de una empresa en un determinado período.

Es un Estado dinámico y es el enlace entre el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, con el primero con relación a las utilidades retenidas que son parte del capital contable; y con relación al segundo en la utilidad neta del período.

Las reglas son las mismas que las establecidas para el Estado de Situación Financiera, con la única variante en la fecha de presentación de la información por tratarse de un estado dinámico, y por lo tanto corresponde a un período determinado.

d) **Estado de Cambios en la Situación Financiera:** este se realiza para informar sobre cambios ocurridos en la empresa entre dos períodos consiste en volver a ordenar los cambios incluidos en el Estado de Situación Financiera y en el Estado de Resultados.

Este Estado Financiero Básico persigue dos objetivos principalmente:

- ✓ Informar los cambios ocurridos en la estructura financiera, mostrando la generación de los recursos que provienen de las operaciones de un período.
- ✓ Revela información financiera completa sobre cambios en la estructura financiera, que no muestra el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados.

Toda información se deberá seleccionar, clasificar y resumir de manera que muestre en forma clara el resultado de las actividades de financiamiento e inversión. Este documento ha sido utilizado últimamente para presentar la generación y uso del efectivo.

Como nos muestra de manera analítica de lo que ya ocurrió, es una gran herramienta y base de la planeación para saber que es lo que se espera en un futuro, es esencial en los proyectos de expansión de programas de financiamiento. Es una información muy importante para los prestamistas porque revela la capacidad que tiene para generar recursos y para liquidar deudas una entidad.

La base para prepararlo es un Estado de Situación Financiera Comparativo que de variaciones entre un período y otro, así como el Estado de Resultados y una información complementaria que revele hechos y cifras que determinen los orígenes y aplicaciones de recursos.

3.2. Análisis Vertical

Son llamados métodos verticales o estáticos, ya que permite evaluar la eficiencia de la empresa mediante el análisis a los Estados Financieros correspondientes a un mismo periodo o ejercicio.

Entre ellos los más usuales son:

✓ Razones Estándar

“El método de razones estándar permite efectuar comparaciones entre el comportamiento actual y el pasado de la empresa y sobre la actuación de la misma en relación con otras empresas similares¹⁵”

En base a los promedios obtenidos en las razones simples aplicadas en los estados financieros; y las comparaciones obtenidas en esta razón estándar, con los resultados obtenidos permiten ubicar, precisar y evaluar el grado de eficiencia alcanzado por la empresa con respecto a los estándares determinados.

¹⁵ Gómez, López Ernesto Javier. Análisis e interpretación de estados financieros.

Las razones estándar se clasifican en:

- a) **Razones Estándar Internas:** son aquellas que se derivan con los datos acumulados de varios Estados Financieros de la empresa.

Su aplicación se da generalmente en las empresas comerciales e industriales para efectos de:

- ✓ Contabilidad de Costos
- ✓ Auditoria Interna
- ✓ Elaboración de Presupuestos
- ✓ Control de Presupuestos entre otros.

Requisitos para obtener razones estándar internas

- ✓ Reunir Estados Financieros recientes de la misma empresa.
- ✓ Obtener las cifras o razones simples que van a servir de base para las razones medias.
- ✓ Confeccionar una cedula con las cifras o razones anteriores por el tiempo que juzgue satisfactorio el analista.
- ✓ Calcular las razones medias por medio del promedio aritmético simple, mediana, modo, promedio geométrico o promedio armónico.

La desventaja con este tipo de razón es de que mostraría desviaciones con relación a actuaciones previas con relación a: cuando la empresa inicia operaciones, cuando la empresa suspende temporalmente actividades o cuando sufre modificaciones en el giro de actividades y así como cambios en las políticas de ventas y crédito entre otras mas.

- b) **Razones Estándar Externas:** tiene el mismo mecanismo de obtener datos acumulados de varios Estados Financieros a la misma fecha o periodo, pero comparado con razones obtenidas de empresas similares dedicadas a la misma actividad.

Su aplicación se da en las empresas financieras, para efectos de créditos, inversiones y de igualmanera es útil para efectos de estudios económicos por parte del Estado.

Requisitos para obtener razones estándar externas

- ✓ Reunir cifras o razones simples de Estados Financieros de empresas dedicadas a la misma actividad, es decir, que los productos que manejan, producen y venden sean relativamente iguales.
- ✓ Que las empresas estén localizadas geográficamente en la misma zona.
- ✓ Que su política de ventas y crédito sean más o menos iguales.
- ✓ Que los métodos de registro, contabilidad y valuación sean relativamente semejantes.
- ✓ Que las cifras correspondientes a los Estados Financieros muestren aquellos meses en los cuales las empresas pasan por situaciones similares, ya sean buenas o malas.

- ✓ Que las empresas que suministran la información sean financieramente solventes.
- ✓ Confeccionar una cedula con las cifras o razones simples de los datos anteriores.
- ✓ Eliminar las cifras o razones simples que tengan mucha dispersión en relación con las demás.

La desventaja con este tipo de razón es que dificultaría, ya que es prácticamente imposible encontrar otra empresa muy similar, para que la comparación resulte valida cuando los Estados Financieros a utilizar no corresponden a empresas que realizan la misma actividad, que el registro de las operaciones esta sujeta a distintos criterios, que la magnitud de los volúmenes de operaciones y las políticas de una empresa a otra no sean iguales.

De igualmanera dentro de este análisis se encuentran estos métodos de los cuales hablaremos mas adelante y que son:

- ✓ Razones Simples.
- ✓ Razón de Porcientos Integrales.
- ✓ Método Grafico.

3.3. Análisis Horizontal

“Llamado también análisis de series de tiempo, que consiste en comparar la situación de la empresa a través del tiempo, es decir, con ejercicios anteriores y/o con ejercicios proyectados o futuros”.¹⁶ En este análisis se estudia el pasado

¹⁶ Gómez, López Ernesto Javier. Análisis e interpretación de estados financieros. Editorial ECAFSA

de la empresa basándose en la formulación de estados comparativos ya que muestran los cambios que sufrieron y serán importantes por que solo comparando se tendrá una visión de lo que fue y se podrá predecir en cierta forma lo que sera la empresa.

Las técnicas que se emplean para desarrollar este análisis son:

a) Método Aumentos y Disminuciones.

“Este procedimiento consiste en comparar conceptos homogéneos de los Estados Financieros, a dos fechas distintas, obteniendo de la cifra comparada y la cifra base una diferencia positiva, negativa o neutra”.¹⁷

Este análisis se lleva a cabo mediante la formulación de estados comparativos de dos ejercicios sucesivos y examinar el por que de los cambios sucedidos en la empresa de un periodo a otro de cada cuenta y grupo de cuentas, estableciendo columnas previamente establecidas de aumentos y disminuciones para así poder tener una idea mas clara de la variación entre uno y otro ejercicio.

Con este tipo de análisis nos permite evaluar la eficiencia y productividad con que se ha esta desarrollando las operaciones en los ejercicios comparados.

Para que su aplicación se mas favorable, es necesario contar con suficiente información complementaria que permita conocer el por que de los cambios operados, ya que sin esta información la interpretación sera errónea.

Para llevar correctamente el análisis por medio de este método se deben de cumplir los siguientes requisitos:

- ✓ Los Estados Financieros deben corresponder a la misma empresa.

¹⁷ Perdomo, Moreno Abraham. Elementos básicos de la administración financiera.

- ✓ Los Estados Financieros deben presentarse en forma comparativa.
- ✓ Las normas de valuación deben de ser las mismas para los Estados Financieros que se comparan.
- ✓ Los Estados Financieros dinámicos que se comparan deben corresponder al mismo periodo o ejercicio.
- ✓ Deben auxiliarse del estado de origen y aplicación de recursos.
- ✓ Este procedimiento facilita a la persona o personas interesadas en los estados financieros, a analizar el por que de las variaciones.

b) Método de Origen y Aplicación de Recursos

“La importancia de este método es que nos indica en que renglón del balance tenemos, aplicación de capital y en cuales tenemos orígenes”.¹⁸

El objetivo primordial es administrar adecuadamente el capital que se ha invertido en la empresa y llevar un control sobre donde se aplicaron esas inversiones.

La regla es: que cuando se agreguen recursos a un renglón del balance, habremos aplicado recursos, cuando se le retiren los recursos, estaremos teniendo origen de recursos.

c) Método de Tendencias.

Consiste en determinar la propensión absoluta y relativa de las cifras de los distintos renglones homogéneos de los Estados Financieros, de una empresa determinada.

¹⁸ Gómez, López Ernesto Javier. Análisis e interpretación de estados financieros. Editorial ECAFSA

Así mismo surgió como un complemento al método de "aumentos y disminuciones" a fin de poder efectuar comparaciones de más de dos periodos.

Comparando tres o más ejercicios es posible lograr un razonamiento más adecuado respecto al del desarrollo de la empresa y sus expectativas.

Este método puede aplicarse a cualquier Estado Financiero, cumpliéndose los siguientes requisitos:

- ✓ Las cifras deben corresponder a Estados Financieros de la misma empresa.
- ✓ Las normas de valuación deben ser las mismas para los Estados Financieros.
- ✓ Los Estados Financieros dinámicos deben presentar su información al mismo ejercicio o periodo.
- ✓ Se aplica junto con otro procedimiento ya que su aplicación es limitativa, y es por eso que es conveniente auxiliarse de dos o más procedimientos de análisis.
- ✓ Facilita la retención y apreciación en la mente de la inclinación de las cifras relativas, siendo importante ya que permite hacer una estimación del comportamiento de las cifras en el futuro en bases adecuadas de los posibles cambios futuros de la empresa.
- ✓ Se utilizan estados financieros de ejercicios pasados para poder observar cronológicamente el comportamiento que han tenido las cifras hasta el presente.

d) Método de Control Presupuestal

"El procedimiento del control de presupuesto, consiste en confeccionar para un periodo definido, un programa de previsión y administración financiera y de operación, basado en experiencias anteriores y en deducciones razonadas de las condiciones que se prevén para el futuro".¹⁹

La técnica del control del presupuesto es el conjunto de caminos y recursos de que se vale el analista de estados financieros para planear, coordinar y dictar medidas para controlar todas las operaciones y funciones de una empresa determinada, con el fin de obtener el máximo de rendimiento con el mínimo de esfuerzo, tiempo y dinero.

Los presupuestos son valiosos para los directivos de las empresas, ya que por medio de ellos se controlan mejor las operaciones, evitando los gastos en materiales, tiempo, etc. El presupuesto presenta por anticipado los costos requeridos para el trabajo que se va a ejecutar, los distribuye entre diferentes departamentos de la empresa, para que cada departamento emplee la cantidad que se le ha asignado, y provee verificaciones para salvaguardar esas erogaciones, de tal manera que cualquier renglón en particular no exceda a la cantidad presupuestada.

El control del presupuesto tendrá éxito si se le da el tiempo razonable para que proporcione resultados, sin embargo, para que estos sean los adecuados será necesario:

- ✓ No esperar demasiado el plan de presupuestos.
- ✓ No aplicarlo de forma inmediata.
- ✓ Contar con una adecuada supervisión y administración.

¹⁹ Perdomo, Moreno Abraham. Elementos básicos de la administración financiera

- ✓ Que no exista una mala organización en la empresa.
- ✓ Que el sistema de contabilidad sea adecuado.
- ✓ Que las estadísticas de los ejercicios pasados sean correctas.
- ✓ Que una vez aplicado este método, no se esperen buenos resultados de manera inmediata.

El presupuesto se convierte en un elemento valioso del análisis financiero, ya que nos permite comparar las cifras mostradas por este y las obtenidas en los estados financieros se determinaran desviaciones que al estudiarlas y analizarlas se podrán generar medidas correctivas que tiendan a incrementar la eficiencia y productividad de la empresa así como a lograr los objetivos establecidos en el plan financiero.

3.4. Análisis Cualitativo

El análisis cualitativo consta de dos partes, un "análisis interno" de cada empresa que busca detectar las fortalezas y debilidades de ésta, y un "análisis externo" que determina las condiciones externas que afectan a la empresa en su desarrollo.

El rol del administrador financiero es maximizar el valor de una empresa, para lo cual debe tomar ventaja de los puntos fuertes de ésta y corregir sus puntos débiles. Como el Análisis Financiero incluye una comparación del desempeño de la empresa frente al de otras empresas dentro de la misma industria, ayuda al administrador a identificar estas deficiencias y posteriormente a tomar acciones para mejorar el desempeño de la empresa. A su vez ayuda a los inversionistas para asignar un valor a las acciones de la empresa.

a) Análisis Interno

El análisis interno es un análisis estratégico de la empresa que tiene como objetivo detectar las Fortalezas, para luego usarlas y potenciarlas, y las Debilidades, para superarlas. Las Fortalezas tienen relación con el interés y compromiso por parte de los integrantes de la empresa para desarrollar los proyectos de una manera eficiente y oportuna. Por otra parte las Debilidades tienen relación con la insuficiencia en recursos humanos, económicos, financieros e infraestructura; con la dependencia económica o falta de autonomía para gestionar presupuestos; con la falta de capacitación del personal; con la necesidad de identificar tendencias en el desarrollo del sector industrial; con el fortalecimiento de la unidad de planificación y con la necesidad de mejorar la comunicación institucional, entre otros.

Para realizar este análisis se estudian diversos aspectos de la empresa como por ejemplo: capacidad productiva, posición financiera, nivel tecnológico, recursos humanos, las marcas, las licencias y los canales de distribución.

b) Análisis Externo

La selección de la posición competitiva deseada de una empresa, requiere comenzar con la evaluación del tipo de empresa en la que está. Para lograr esta tarea, se deben comprender los factores fundamentales que determinan sus perspectivas de rentabilidad a largo plazo, porque este indicador recoge una medida general del atractivo de una empresa.

El marco de referencia más influyente y el más ampliamente empleado para evaluar el atractivo de una empresa es el modelo de las cinco fuerzas propuesto por Porter²⁰. Esencialmente, éste postula que existen cinco fuerzas que típicamente conforman la estructura de una empresa: intensidad de la rivalidad

²⁰ Porter, Michael. Técnicas de la estrategia competitiva para analizar a las industrias y competidores. 1980

entre competidores, amenaza de nuevos participantes, amenaza de sustitutos, poder de negociación de compradores y poder de negociación de proveedores. Estas cinco fuerzas delimitan precios, costos y requerimientos de inversión, que constituyen los factores básicos que explican la expectativa de rentabilidad a largo plazo.

A continuación se presenta un esquema de la estructura genérica de la industria, la cual está representada por los principales actores (competidores, compradores, proveedores, sustitutos y nuevos participantes) y su interrelación (las cinco fuerzas).

- ✓ Intensidad de la rivalidad de los competidores de la industria.

La intensidad de la rivalidad también depende del número de competidores dentro de la industria.

Esta industria puede experimentar ciclos en relación a la capacidad intermitente. Si a esta industria entra un nuevo competidor, este ingresara, debido a las condiciones de producción, con una gran capacidad instalada provocando una variación significativa en el mercado.

- ✓ Amenazas de nuevos participantes.

Uno de los problemas estratégicos mas críticos para una empresa reside en la posible entrada de nuevos participantes a la industria, esto nos lleva a uno de los conceptos mas importantes de la estrategia: el concepto de barreras de entrada y su relación la rentabilidad de la empresa. Las barreras de entrada son resultantes de una amplia variedad de factores, incluyendo las economías de escala, diferenciación de productos, intensidad de requerimientos de capital, importancia de los efectos de aprendizaje, grado de proteccionismo gubernamental, etc.

Las altas barreras de entrada son fundamentales para explicar un nivel sostenido de buena rentabilidad, es decir genera abundantes resultados a largo plazo.

- ✓ Amenaza de sustitutos.

Las firmas que ofrecen sustitutos que pueden o reemplazar a los productos y servicios de la empresa o bien presentar una alternativa para satisfacer esa demanda podrían afectar al atractivo de una empresa de diferentes modos. Con su presencia establece un tope para la rentabilidad de la empresa, cada vez que se sobrepasa un origen de precios se produce una transferencia masiva de demanda.

- ✓ Poder de negociación de los proveedores.

Dentro de estas fuerzas se consideran factores como el número de proveedores de importancia, la disponibilidad de sustitutos para los productos de los proveedores, diferenciación o costos de cambio de estos productos, contribución de los proveedores a la calidad o servicio de los productos de la empresa, costo total de la empresa contribuido por los proveedores, etc.

Como conclusión se tiene que los proveedores no son una amenaza para la empresa ya que los proveedores tienen bajo poder de negociación.

- ✓ Poder de negociación de los compradores.

Dentro de esta fuerza se consideran factores como el número de compradores de importancia, disponibilidad de los sustitutos para los productos de la industria, costos de cambio de compradores, rentabilidad de los compradores, etc.

3.5. Análisis Cuantitativo

Se han desarrollado un sin fin de numerosos análisis o técnicas cuantitativas, que bajo circunstancias favorables, significan una ayuda para el administrador en sus esfuerzos por alcanzar la optimización en la toma de decisiones. Algunas de estas técnicas se desarrollaron desde los años veinte, pero la mayoría tuvo su mayor auge durante o después de la segunda guerra mundial. Las cuales se apoyan en información financiera emitida por la misma empresa.

“Las decisiones de toda empresa es tratar de lograr los objetivos de la misma, siempre y cuando se tome una decisión hay que tomar en cuenta que las condiciones futuras puedan variar muchas de las que prevalecen al tomar una decisión, sin embargo muchas de las decisiones empresariales se pueden tomar dentro de condiciones que se aproximen y teniendo en cuenta el conocimiento de:

- a) La certeza.
- b) El riesgo.
- c) La incertidumbre.
- d) La competencia.”²¹

Pero muchas de las empresas como objetivo primordial es obtener el aumento de las utilidades, sino que la maximización de utilidades no es el único objetivo de una empresa y de hecho no únicamente puede ser el principal.

Algunas de estas herramientas cuantitativas desarrolladas tienen como objetivo la minimización de los costos. Se concluye que si los costos se minimizan, las utilidades se maximizan. En algunos casos esta conclusión se acepta como válida,

²¹ W., Hein Leonard. El Análisis Cuantitativo en las Decisiones Administrativas.

sin embargo si se estableciera como una política esta conclusión en una empresa de reducir los costos a cero esto tendría como consecuencia el cierre de la empresa, pero las utilidades también quedan reducidas a cero. En cambio las utilidades se obtienen empleando dinero, por lo cual un mejor objetivo a perseguir podría ser maximizar la utilidad de una empresa sobre el dinero invertido de esta, en lugar de minimizar los gastos.

3.6. Método de Porcientos Integrales

Esta técnica financiera es muy usada por las empresas, la cual consiste en convertir las cifras de los estados financieros a porcentajes analíticos, es decir, dar o asignar un valor del 100 % en los conceptos del activo, pasivo y capital; y obtener el porcentaje de cada partida del balance. En el estado de resultados se considerando a las ventas igual al 100 % y se procede de igualmanera con las cuentas que lo integran.

Es un método característico por que no cambian las cifras en el tipo de moneda en el que estén presentados, por lo que la proporción que expresa serán idénticas y es de gran utilidad por la facilidad de comparar, permitiendo la detección de posibles anomalías en algunas cuentas; además que nos simplifica el análisis e interpretación por que se lee en porcentajes y no en cifras.

Su aplicación puede enfocarse a estados financieros estáticos, dinámicos, básicos o secundarios, etc., tales como el balance general, estado de pérdidas y ganancias, estado de costo de ventas, estado de costo de producción, estado analítico de gastos de fabricación, estado analítico de gastos de ventas, entre otros.

Dos formulas se pueden aplicar en este procedimiento:

$$\text{Porcentaje Integral (P. I.)} = \left[\frac{\text{Cifra Parcial (C. P.)}}{\text{Cifra Base (C.B.)}} \right] 100$$

$$\text{Factor Constante (F. C.)} = \left[\frac{100}{\text{Cifra Base (C.B.)}} \right] \text{Cada Cifra Parcial (C. P.)}$$

Cualquiera de las dos formulas se puede aplicar, indistintamente a determinada clase de estado financiero, pero en la practica la primera se emplea a mayor proporción para estados financieros sintéticos y la segunda para estados financieros detallados.

El procedimiento de porcentajes integrales se aplica para analizar un estado financiero a fecha fija o correspondiente a un ejercicio determinado.

3.7. Método de Razones Financieras

Este tipo de métodos también se le conoce como de razones simples, consiste en relacionar cifras de conceptos homogéneos que sirven para apoyar a la interpretación acerca de la solvencia, estabilidad, rentabilidad y productividad que tenga la empresa.

Para poder hacer un juicio o hacer una buena toma de decisiones, habrá que establecer dos definiciones de las cuales será de gran importancia:

- ✓ Criterio: es el que se determinara a cada una de las razones financieras, son de carácter universal y no cambian ni con el país, ni con el giro, ni con la empresa.

- ✓ Política: que se impondrá a cada razón financiera, sería designada por el gerente o director de la empresa de que se trate, en función de su propia historia o antecedentes.

3.7.1. Razones de Liquidez

Es el conjunto de razones financieras que miden y juzgan la capacidad que tiene la empresa para contraer y/o satisfacer sus deudas u obligaciones a corto plazo, cubriéndolas con sus activos circulantes a medida que estas sean requeridas.

a) Razón Circulante o de Solvencia

La razón circulante se refiere al estudio de la solvencia al monto y a su composición del pasivo circulante así como su relación con el activo.

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

Interpretación: parte de la base de que las deudas a corto plazo están garantizadas con los valores del activo circulante, indican el numero de pesos de activo circulante, por cada peso de pasivo circulante y mostrando la capacidad de pago de la empresa.

Criterio: entre mas alto sea el resultado de esta razón, mayor será la posibilidad de pago de las obligaciones a corto plazo, por lo tanto, la empresa será solvente si puede hacer frente a dichas obligaciones.

Política: normalmente para considerar solvente a una empresa se requiere de un nivel de dos pesos de activo circulante por cada peso de pasivo circulante. Con esta política se puede garantizar que una empresa puede ser solvente.

b) Razón de Solvencia Inmediata o Prueba de Acido

En esta razón se menciona el grado en que los recursos disponibles de la empresa pueden hacer frente a las obligaciones a corto plazo, por que el dinero virtualmente puede ser reconocido como el único medio de pago a los acreedores o proveedores, es la prueba más estricta de capacidad de pago a corto plazo.

Es esta razón se eliminan los inventarios, ya que su disponibilidad para su realización para su venta puede tener un tiempo no definido y en esta razón se requiere hacer el pago con sus activos mas líquidos.

$$\text{Prueba de Acido} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Interpretación: presenta los pesos disponibles con los que cuenta la empresa, casi de forma inmediata, que tiene mediante la utilización de los valores como caja y bancos, inversiones en acciones y en la cuenta de clientes.

Criterio: nos indica un resultado que permita tener un nivel de liquidez optimo, que entre mayor sea el resultado de la razón financiera mayor será el nivel de activos líquidos con relación de los pasivos circulantes.

Política: para que tengamos una liquidez favorable debe de existir un nivel de un peso de activos líquidos por cada peso de pasivo circulante.

3.7.2. Razones de Endeudamiento

Nos muestra la capacidad que tiene una empresa para cumplir con sus obligaciones a largo plazo y sus cuentas e intereses. Con el fin de regular el margen de seguridad que deban tener los accionistas sobre la empresa y lo estable que es.

c) Razón de Estabilidad del Capital

La finalidad de esta razón financiera es de conocer la proporción que existe en el margen de la inversión de la empresa, ya sea por el capital propio como el capital ajeno.

$$\text{Estabilidad} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}}$$

Interpretación: es el grado de endeudamiento de la empresa y nos indica cuantos pesos de pasivo total tiene por cada peso de capital contable dispone la empresa.

Criterio: entre más bajo sea el resultado de esta razón financiera menor será el endeudamiento con la empresa.

Política: si se divide pasivo entre el capital contable y hay una relación de 0.25, esto quiere decir que se tendrá una relación de 20 % de pasivo y un 80 % de capital propio y esto nos representaría como una empresa estable.

d) Razón de endeudamiento a corto y largo plazo

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

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

Interpretación: indica el nivel de endeudamiento a corto y largo plazo de la empresa, muestra la proporción entre las obligaciones a corto y largo plazo en relación al capital propio. El número de pesos de pasivo por cada peso de capital contable.

Criterio: entre menor sea el resultado de estas razones financieras, menor será el nivel de endeudamiento a corto y largo plazo.

Política: en la práctica existe en los bancos de tener una relación menor a 0.25 para garantizar el nivel de endeudamiento y para tener estabilidad financiera.

e) Razón de Inversión de Capital

Esta razón nos establece el nivel de capacidad de capital contable para financiar los activos fijos que no tienen movimiento y esta razón a su vez como préstamo a corto plazo (capital ajeno), que servirá para la adquisición de nuevos activos fijos.

$$\text{Inversiones Permanentes de Capital} = \frac{\text{Activo Fijo}}{\text{Capital Contable}}$$

Interpretación: indica la parte relativa de patrimonio de la empresa que se encuentra en activo fijo.

Criterio: va en función del tipo de empresa de que se trate, ya que es natural que una empresa industrial necesite tener por lo menos hasta el 100% del valor del capital contable y una empresa comercial o de servicio necesita mayor capital de trabajo el cual debe ser más o menos de 50 % del capital contable.

Política: debemos considerar como máximo una relación de 85% de valor de capital contable, esto en función al giro de la empresa.

f) Razón de Valor Contable de Capital

Son los valores provenientes que varían a través del tiempo y resultado de las operaciones realizadas por las empresas, determinando el rendimiento obtenido.

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

Interpretación: indica la proporción de utilidades o ganancia con relación al valor del capital social o la aportación de los accionistas.

Criterio: el valor del capital contable debe ser lo mayor posible en función al desarrollo que ha tenido la empresa en cuanto a las utilidades.

Política: es que no debe existir pérdida en el capital contable a la fecha.

g) Estudio de Ciclo Económico

Esta razón financiera nos muestra con que rapidez se le da vuelta a dinero, ya que se puede eliminar costos e incrementar utilidades.

$$\text{Rotación de Cuentas x Cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas a Crédito}}{\text{Cuentas x Cobrar}}$$

Interpretación: indica cuantas veces se han cobrado los créditos pendientes de pago durante el periodo contable, llevando a cabo este procedimiento informará cuantos días en promedio se cobro las ventas a crédito.

Criterio: entre mayor sea el resultado, mejor se ha realizado la labor de cobranza, es decir, incida el tiempo que transcurre para que la empresa transforme en efectivo sus ventas a crédito.

Política: se impondrá en base a obligar al personal a realizar un mejor esfuerzo de cobranza periodo a periodo alcanzando un nivel de estabilidad.

$$\text{Rotacion de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario}}$$

Interpretación: mide cuantas veces al año se vende el promedio de los inventarios en una empresa. Si el numero de días del periodo se divide entre el resultado obtenido, se obtendrá los días que la mercancía permanece en promedio en el almacén.

Criterio: entre mayor sea el resultado de esta razón financiera, mejor sera la labor en ventas de una empresa, ya que desplazan sus inventarios con mayor rapidez.

Política: se puede imponer una política creciente en cada etapa, obligando al personal hacer un mejor esfuerzo de ventas periodo a periodo.

$$\text{Rotacion de Cuentas x Paga} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuestas x Pagar}}$$

Interpretación: indica el número de veces que se realizo el pago a los proveedores durante el periodo.

Criterio: entre menor sea el resultado de la razón financiera en relación de los pagos mejor será nuestra labor, por que indicara que la empresa se esta financiando adecuadamente.

Política: en este caso se manejara al política de tal manera que la empresa se financie lo mas posible de los proveedores sin llegar a ser una empresa morosa, sin pago de interese o algún pago legal.

3.7.3. Razones de Actividad

h) Razón de Estudio de Ventas

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

Interpretación: indica la productividad de la empresa, que se mide por la capacidad de capital contable para generar ventas, es decir, cuantas veces vendimos el valor del capital contable

Criterio: entre mayor sea el resultado mejor será la productividad de la empresa y mejores ventas.

Política: en este caso la política de 1 indicara que la empresa venderá al menos 1 el valor de capital contable.

i) Razón de Capital Neto de Trabajo

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

Interpretación: indica cuantos pesos de ventas netas se vendieron el valor de capital de trabajo.

Criterio: entre mayor sea el resultado mejor será la productividad.

Política: en este caso la política de 10 indicara que se debe vender al menos el valor del capital de trabajo.

j) Razón de Activo Fijo

$$\text{Rotacion de Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo fijo}}$$

Interpretación: indica la eficiencia y productividad con que la inversión de activo fijo se esta usando para generar ventas.

Criterio: los activos fijos representan la inversión de mayor importancia, entre mayor sea el resultado indicara mayor productividad.

Política: la política de 1 indicara que se debe de vender al menos el valor de activo fijo.

3.7.4. Razones de Rendimiento

Las razones de rendimiento también se les pueden llamar como razones de rentabilidad. Miden la eficiencia de las políticas administrativas de la empresa durante un periodo o el ejercicio que se este estudiando.

En estas razones para obtener el dato que muestra la productividad de la empresa es necesario utilizar las ventas en relación con el capital propio. La rentabilidad es el reflejo de unas políticas bien aplicadas o de una buena toma de decisiones.

k) Razón de Margen de Utilidad Neta

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

Interpretación: el resultado de esta razón indica el margen neto de utilidad que obtuvo la empresa en un periodo determinado, es decir, el porcentaje de utilidad neta por cada peso de ventas.

Criterio: deberá ser entre mayor mejor en función de que representan las utilidades que a obtenido la empresa de acuerdo a sus políticas.

Política: en este caso seria obtener al menos el 1.5 % de utilidad por cada peso de ventas.

l) Razón de Capital Contable

$$\text{Margen Neto de Capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$$

Interpretación: indica en forma de porcentajes el rendimiento obtenido de la inversión que han realizado los propietarios de al empresa, es decir, cuanto se obtiene de ganancia respecto de cada peso invertido.

Criterio: deberá de ser lo mayor posible en función de lo que la empresa espera obtener, ya que indica los beneficios de acuerdo a la inversión que realizaron.

Política: en este caso la política de utilidad es obtener al menos el 7 % de esta.

m) Razón de Rentabilidad del Activo

$$\text{Rentabilidad de Activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

Interpretación: indica la efectividad de la empresa para obtener utilidades mediante el uso de los activos que posee, es decir, muestra la rentabilidad de los activos de la empresa.

Criterio: a mayor venta mayor será la capacidad de activo para obtener ganancias.

Política: en este caso la política será del 20 %.

3.8. Método de Punto de Equilibrio

Este procedimiento se maneja en materia de la administración de la producción, pero también se le puede llamar punto crítico desde el punto de vista contable, debido a que nos ayuda a la planificación de las utilidades. En donde las ventas son igual al costo y gastos en el que una empresa no genera ni utilidad ni pérdida.

Para poder realizar el punto de equilibrio como herramienta de análisis de decisión, es necesario considerar los siguientes requerimientos, sin los cuales sería imposible llevado a cabo:

- ✓ Considerar que los inventarios permanezcan constantes, o bien, que sus variaciones no sean relevantes durante las operaciones de la empresa. Es decir, estimar que la misma cantidad que se produzca sea la misma que se venda, con el fin de no dejar unidad alguna en inventario.
- ✓ Se requiere de una contabilidad con base en el costeo directo o marginal, en lugar del tradicional método de costeo absorbente, con el fin de poder identificar los costos fijos de los costos variables.
- ✓ En el costeo directo, se deberá realizar una separación de costos y gastos fijos de los costos y gastos variables.
- ✓ Determinar la utilidad o contribución marginal por unidad de producción

Aún cuando en realidad no hay costos fijos o variables nosotros los estableceremos como:

- a) Costos Fijos: son aquellos que se efectúan independiente de que si hay o no hay ingresos, (luz, renta, salario, depreciaciones, etc.).

- b) Costos Variables: son aquellos que están en función del aumento o disminución en la producción o en las ventas, (gastos de empaque, embarques, impuesto causado sobre ventas o ingresos).

Para poder realizar una excelente planeación se debe considerar el comportamiento de los costos, gastos y utilidades, especificaciones del producto, métodos de fabricación, productividad, desperdicios, volumen del producto y precios unitarios de venta ya que si alguno de estos elementos cambia es necesario analizar el efecto o impacto que tendrá en un futuro período.

Una vez que tengan conocimiento de la información anterior las empresas tendrán una mejor comprensión sobre sus utilidades, en donde basándose en estas cifras podrá realizar los ajustes necesarios a sus operaciones primordiales, medir su rentabilidad, calcular precios de venta, tomar las mejores decisiones, realizar inversiones, etc., debido a que una de las características de este procedimiento es que reporta datos anticipados; además de que es flexible y se acomoda a las necesidades de cada empresa, por lo que se puede aplicar a las empresas que trabajan con una o varias líneas de ventas.

Es importante considerar que las acciones o decisiones que se tomen en las empresas repercuten de manera directa o indirecta a los precios, al volumen de ventas, costos, gastos o utilidades, por lo que el empresario deberá conocer y manejar esta técnica de equilibrio, ya que con esta se sabrá cual es su punto de equilibrio el cual lo tomara como base para manejar las diversas alternativas que se planteen.

La formula aplicable en esta técnica se maneja basándose en función a:

- a) La primera consiste en la cual la empresa desea determinar la cifra para poder vender; y no generar perdida ni ganancia.

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

b) De esta manera podemos determinar el importe de las ventas que requiere la empresa, para obtener una utilidad determinada o propuesta.

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

c) Asimismo si puedo determinar la utilidad que se obtendría si se llegaran a vender una cantidad determinada o propuesta.

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

3.9. Método Gráfico

La información mostrada en gráficas da una mejor facilidad de percepción y el que este realizando el análisis tiene una idea más clara debido a que las variaciones se perciben con una claridad mayor.

Este método principalmente se utiliza para destacar información muy importante, en donde se muestren las tendencias o variaciones más significativas. En la actualidad se deben de basar en métodos para obtener informes o resultados de estudios especiales, con el fin de que la información presentada sea comprendida de una forma rápida y fácil, mostrando los porcentajes obtenidos a los accionistas de la empresa.

Tanto graficas, esquemas y estadísticas nos permiten observar el estado de las empresas, además de que nos da un punto de referencia para la toma de decisiones. Los métodos gráficos mas utilizados son los siguientes:

- ✓ Graficas Circulares
- ✓ Graficas de Barras
- ✓ Graficas de Columnas
- ✓ Graficas de Líneas

CASO

PRACTICO

Caso práctico

La empresa Atk Steel desea conocer la situación financiera de la empresa.

Antecedentes

1. Nombre de la Empresa.

ATK Steel S. A. de C. V.

2. Constitucion.

ATK Steel S. A. De C. V., es una sociedad legalmente mexicana constituida mediante la escritura pública No 7283, Libro 03, Foja 238, Volumen XVI en la ciudad de Monterrey de fecha 02 de Octubre de 2000.

3. Objeto de la Empresa.

- ✓ Compra venta de acero, lamina, perfiles.
- ✓ La ejecución, suministro o solicitud de todo tipo de maquila relacionada con el giro
- ✓ La prestación a otras empresas relacionadas al traslado de mercancías o fletes.
- ✓ El albergue de productos relacionados con su objeto social.

4. Domicilio Fiscal

La empresa se encuentra ubicada en Albert Einstein Lt. 78 No 18, Colonia Parque Industrial la Joya, Cuautitlan Izcalli C. P. 54730, Estado de México.

5. Accionistas

Administrador Único

Ubaldo Ortiz de los Santos

Secretario

Irma Treviño Guajardo

Gerente General

Martín Hinojosa Pérez

Accionista

Sergio Ortiz de los Santos

6. Necesidades de la Empresa

La empresa desea conocer y aplicar por primera vez el análisis a sus estados financieros y saber como se ha comportado la empresa para futuras inversiones y tomando las correctas decisiones mediante la interpretación a los estados financieros.

Para lo cual se practicara un análisis a los Estados Financieros al cierre de los últimos ejercicios para conocer la situación financiera e identificar las condiciones favorables y desfavorables para hacer una evaluación y poder tomar las decisiones que beneficie a la empresa en su desarrollo económico. de un año respecto al otro, del cual se emplearan los siguientes métodos:

a) Método de razones financieras:

- ✓ Análisis de solvencia
- ✓ Análisis de estabilidad
- ✓ Análisis de productividad

b) Método de porcentos integrales

c) Método de punto de equilibrio

- ✓ Fórmula
- ✓ Gráfica

A continuación se presentan los estados financieros de la empresa a diciembre 2006 y 2007 respectivamente.

d) Información adicional

- ✓ Del total de las compras el 40 % es de contado y el 60 % es de crédito.
- ✓ Las ventas son del 30 % a crédito y el 70 % es de contado.

Informe Financiero

Cuautitlan Izcalli, a x de x de 2008

Ing. Martín Hinojosa Pérez
Gerente General
ATK Steel S.A. de C.V.
PRESENTE

Por medio del presente hago de su conocimiento que el presente informe financiero de la empresa ATK Steel S.A. de C.V. al 31 de Diciembre de 2007, contiene la siguiente documentación:

Estados de Situación Financiera
Estado de Resultados
Reporte de Evaluación
Opinión
Recomendaciones

Por tal motivo se le pide que tenga en cuenta, el conocimiento del contenido del informe con la finalidad de tomar las medidas necesarias que usted indique.

ATENTAMENTE

José Arturo Maya Palma

ATK STEEL SA DE CV
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

| ACTIVO CIRCULANTE | | PASIVO CORTO PLAZO: | |
|-----------------------------------|-------------------|------------------------------------|----------------------|
| CAJA CHICA | 4,250 | ACREEDORES DIVERSOS | 10,206,337 |
| BANCOS | - | I.V.A. POR PAGAR PEND DE APLICAR | 3,185,932 |
| CLIENTES | 24,426,368 | PROVEEDORES DIVERSOS | 28,010,956 |
| DEUDORES DIVERSOS | 329,030 | GASTOS ACUM POR PAGAR | <u>154,785</u> |
| I.V.A ACREDITABLE | - | | |
| I.V.A ACREDITABLE PEND DE APLICAR | 3,510,097 | | |
| ALMACEN DE PRODUCCION TERMINADO | <u>17,498,556</u> | | |
| TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE | 45,768,301 | TOTAL DE PASIVO CORTO PLAZO | 41,558,010.00 |
| | | | |
| ACTIVO FIJO | | PASIVO A LARGO PLAZO | |
| MUEBLES Y ENSERES | 55,208 | COMPAÑIAS FILIALES ACREEDORAS | <u>3,198,774</u> |
| DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES. | - 15,543 | | |
| EQ. TRANSPORTE DED. | 273,896 | TOTAL DE PASIVO A LARGO | 3,198,774 |
| DEP. ACUM. EQ. DE TRANSPORTE DED. | - 114,451 | | |
| MAQUINARIA Y EQUIPO | 237,904 | | |
| DEP. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO. | - 42,367 | CAPITAL CONTABLE | |
| HERRAMIENTAS | 35,193 | CAPITAL SOCIAL | 500,000.00 |
| DEP. ACUM. DE HERRAMIENTAS | - 23,366 | PTU POR REPARTIR | - |
| EQUIPO DE COMPUTO | 218,233 | RESERVA LEGAL | 29,265.00 |
| DEP. ACUM. EQ. DE COMPUTO | - 100,207 | RESULTADOS DE EJERCICIOS | - 47,412.00 |
| TOTAL DE ACTIVO FIJO | 524,500 | RESULTADO DE EJERCICIO 2007 | <u>1,060,239.00</u> |
| | | | |
| ACTIVO DIFERIDO | | TOTAL DE CAPITAL | 1,542,092 |
| GTOS. PAGADOS POR ANTICIPADO | 6,075 | | |
| AMORT. GTOS. PAG. X ANTIC. | - | | |
| TOTAL DE ACTIVO DIFERIDO | 6,075 | | |
| TOTAL DE ACTIVO | 46,298,876 | TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL | 46,298,876 |

ATK STEEL, S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1o DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

| CONCEPTO | ACUMULADO |
|--|-------------------------|
| VENTAS | 59,883,702 |
| DESCUENTOS S/VENTAS | - |
| VENTAS NETAS | <u>59,883,702</u> |
| OTROS INGRESOS | <u>59,883,702</u> |
| INGRESOS TOTALES | |
| COSTO DE VENTAS | <u>54,299,540</u> |
| UTILIDAD O (PERDIDA) BRUTA | 5,584,162 |
| GASTOS | |
| GASTOS QUE GRAV IVA | 1,868,837 |
| GASTOS QUE NO GRAV. IVA | <u>2,803,255</u> |
| TOTAL DE GASTOS DE OPERACIÓN | <u>4,672,092</u> |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | 912,070 |
| DEDUCCIONES NO FISCALES | 5,850 |
| GASTOS. FINANCIEROS | 68,650 |
| PRODUCTOS FINANCIEROS | (264) |
| OTROS PRODUCTOS | (222,405) |
| TOTAL OTROS GASTOS Y PRODUCTOS | <u>(148,169)</u> |
| UTILIDAD ANTES DE I.S.R. Y P.T.U. | <u><u>1,060,239</u></u> |
| PTU POR REPARTIR | |
| UTILIDAD NETA | |

ATK STEEL SA DE CV
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

ACTIVO CIRCULANTE

| | |
|-----------------------------------|-------------------|
| CAJA CHICA | 4,250 |
| BANCOS | 25,705 |
| CLIENTES | 9,519,682 |
| DEUDORES DIVERSOS | 71,777 |
| I.V.A ACREDITABLE | 622,932 |
| I.V.A ACREDITABLE PEND DE APLICAR | 978,726 |
| ALMACEN DE PRODUCCION TERMINADO | 8,554,501 |
| | <u>19,777,573</u> |

TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE

19,777,573

PASIVO CORTO PLAZO:

| | |
|----------------------------------|----------------|
| ACREEDORES DIVERSOS | 824,937 |
| I.V.A. POR PAGAR PEND DE APLICAR | 1,067,897 |
| PROVEEDORES DIVERSOS | 7,636,562 |
| GASTOS ACUM POR PAGAR | <u>165,673</u> |

TOTAL DE PASIVO CORTO PLAZO

9,695,069.00

ACTIVO FIJO

| | |
|-----------------------------------|----------------|
| MUEBLES Y ENSERES | 47,093 |
| DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES. | - 6,590 |
| EQ. TRANSPORTE DED. | 120,000 |
| DEP. ACUM. EQ. DE TRANSPORTE DED. | - 10,000 |
| MAQUINARIA Y EQUIPO | 240,290 |
| DEP. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO. | - 13,813 |
| HERRAMIENTAS | 8,753 |
| DEP. ACUM. DE HERRAMIENTAS | - 3,092 |
| EQUIPO DE COMPUTO | 89,477 |
| DEP. ACUM. EQ. DE COMPUTO | - 22,234 |
| | <u>449,884</u> |

TOTAL DE ACTIVO FIJO

449,884

PASIVO A LARGO PLAZO

| | |
|-------------------------------|-------------------|
| COMPAÑIAS FILIALES ACREEDORAS | <u>11,266,075</u> |
| TOTAL DE PASIVO A LARGO | 11,266,075 |

TOTAL DE PASIVO

20,961,144

CAPITAL CONTABLE

| | |
|-----------------------------|-------------------|
| CAPITAL SOCIAL | 500,000.00 |
| RESULTADOS DE EJERCICIOS | - 1,739,514.00 |
| RESULTADO DE EJERCICIO 2006 | <u>519,650.00</u> |

TOTAL DE CAPITAL

-719,864

GTOS. PAGADOS POR ANTICIPADO
 AMORT. GTOS. PAG. X ANTIC.

13,823

TOTAL DE ACTIVO DIFERIDO

13,823

TOTAL DE ACTIVO

20,241,280

TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL

20,241,280

ATK STEEL, S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1o DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

| CONCEPTO | ACUMULADO |
|--|-------------------|
| VENTAS | 36,883,594 |
| DESCUENTOS S/VENTAS | 43,936 |
| VENTAS NETAS | <u>36,839,658</u> |
| OTROS INGRESOS | |
| INGRESOS TOTALES | <u>36,839,658</u> |
| COSTO DE VENTAS | <u>32,342,682</u> |
| UTILIDAD O (PERDIDA) BRUTA | 4,496,976 |
| GASTOS | |
| GASTOS QUE GRAV IVA | 1,558,000 |
| GASTOS QUE NO GRAV. IVA | 2,337,000 |
| TOTAL DE GASTOS DE OPERACIÓN | <u>3,895,000</u> |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | 601,976 |
| DEDUCCIONES NO FISCALES | 5,642 |
| GASTOS. FINANCIEROS | 76,758 |
| PRODUCTOS FINANCIEROS | (74) |
| TOTAL OTROS GASTOS Y PRODUCTOS | 82,326 |
| UTILIDAD ANTES DE I.S.R. Y P.T.U. | <u>519,650</u> |
| PTU POR REPARTIR | |
| UTILIDAD NETA | <u>519,650</u> |

1. Método de Razones Financieras

Razón de Solvencia

- ✓ Razón Circulante

$$RC = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}} = \frac{45,768,301}{41,558,010} = 1.10$$

Interpretación: indica que la empresa tiene \$ 1.10 de activo circulante por cada peso de pasivo a corto plazo.

- ✓ Razón Prueba del acido

$$RA = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}} = \frac{45,768,301 - 17,498,556}{41,558,010} = 0.68$$

Interpretación: por cada peso de obligaciones a corto plazo, la empresa cuenta con \$.68 de activos de rápida disponibilidad.

Razón de Estabilidad

- ✓ Razón de Estabilidad del Capital

$$EC = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}} = \frac{44,756,784}{1,542,092} = 29.02$$

Interpretación: los acreedores invierten \$ 29.02 por cada peso de inversión de los propietarios.

- ✓ Razón de Inversión de Capital

$$RI = \frac{\text{Activo Fijo}}{\text{Capital Contable}} = \frac{524,500}{1,542,092} = 0.34$$

Interpretación: \$.34 están invertidos en activo fijo con relación al valor del patrimonio de la empresa.

- ✓ Razón de Rotación de Cuentas por Cobrar

$$RPC = \frac{\text{Ventas Netas a Crédito}}{\text{Ctas. Por Cobrar}} = \frac{17,965,111}{24,426,368} = 0.73$$

Interpretación: el 0.73 indica cuantas veces se ha cobrado las cuentas por cobrar en relación a las ventas netas a crédito realizadas., es decir, 493 días las tarda en cobrar las cuentas por cobrar.

- ✓ Razón de Rotación de Inventarios

$$RPI = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}} = \frac{54,299,540}{17,498,556} = 3.10$$

Interpretación: el 3.10 indica las veces que se ha vendido los inventarios de mercancías en el periodo, es decir, 116 días permanecen las mercancías en los almacenes antes de ser vendidas.

- ✓ Razón de Rotación de Cuentas por Pagar

$$RPP = \frac{\text{Compras Netas a Crédito}}{\text{Ctas. Por Pagar}} = \frac{32,579,724}{28,010,956} = 1.09$$

Interpretación: el 1.09 nos indica las veces que se han pagado las cuentas por pagar a proveedores en el periodo, es decir la empresa tarda un promedio de 330 días en efectuar sus pagos a los proveedores.

Razón de Productividad

- ✓ Razón de Estudio de Ventas

$$\text{RCC} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital Contable}} = \frac{59,883,702}{1,542,092} = 38.83$$

Interpretación: por cada peso de capital contable se generaron \$ 38.83 de ventas en el periodo.

- ✓ Razón de Capital Neto de Trabajo

$$\text{RCT} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital de Trabajo}} = \frac{59,883,702}{4,210,291} = 14.22$$

$$\text{CT} \quad \begin{array}{l} \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo} \\ \text{Circulante} \end{array} = \begin{array}{l} 45,768,301 - \\ 41,558,010 \end{array} = 4,210,291$$

Interpretación: indica que por cada peso de capital neto de trabajo se generaron \$ 14.22 de ventas en el periodo.

- ✓ Razón de Capital Contable

$$\text{RCC} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}} = \frac{1,060,239}{1,542,092} = 0.69$$

Interpretación: por cada peso de inversión acumulada de los propietarios, se obtienen \$ 0.69 de utilidad

✓ Razón de Margen de Utilidad Neta

$$RU = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{1,060,239}{59,883,702} = 0.02$$

Interpretación: los propietarios de la empresa obtienen el 2% por cada peso de ventas.

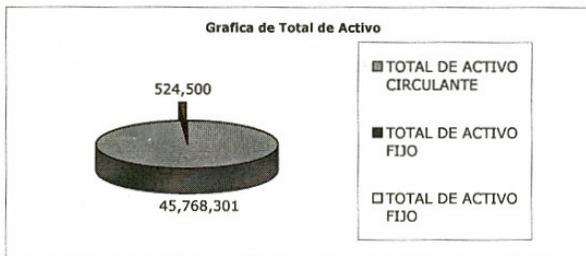
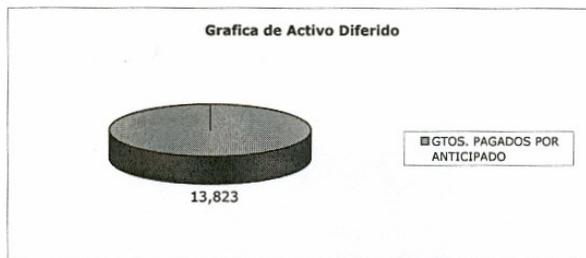
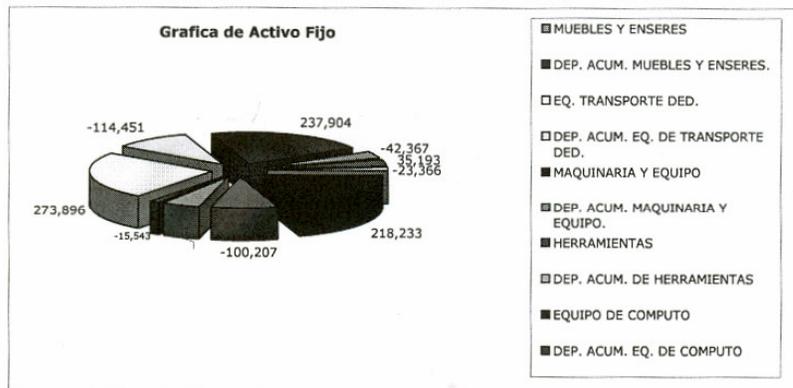
3 Método Porcientos Integrales

ATK STEEL SA DE CV

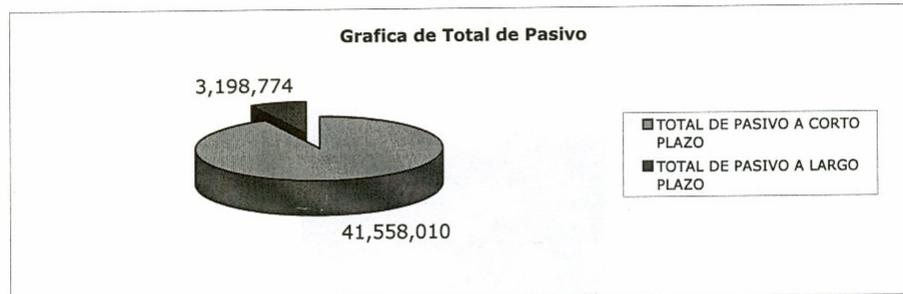
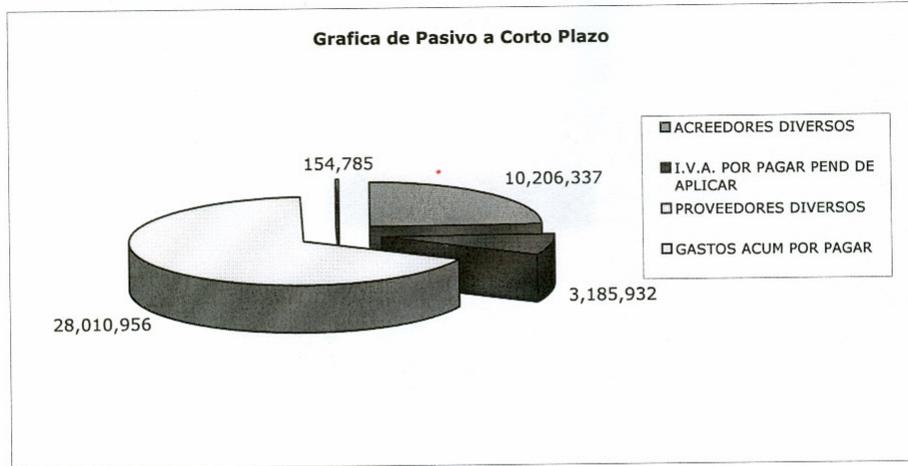
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2007

| | 2007 | % | 2006 | % |
|--------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| ACTIVO CIRCULANTE | | | | |
| CAJA CHICA | 4,250 | 0.01% | 4,250 | 0.02% |
| BANCOS | - | 0.00% | 25,705 | 0.13% |
| CLIENTES | 24,426,368 | 52.76% | 9,519,682 | 47.03% |
| DEUDORES DIVERSOS | 329,030 | 0.71% | 71,777 | 0.35% |
| I.V.A ACREDITABLE | - | 0.00% | 622,932 | 3.08% |
| I.V.A ACREDITABLE PEND DE APLICAR | 3,510,097 | 7.58% | 978,726 | 4.84% |
| ALMACÉN DE PRODUCCIÓN TERMINADO | 17,498,556 | 37.79% | 8,554,501 | 42.26% |
| TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE | 45,768,301 | 98.85% | 19,777,573 | 97.71% |
| ACTIVO FIJO | | | | |
| MUEBLES Y ENSERES | 55,208 | 0.12% | 47,093 | 0.23% |
| DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES. | - | -0.03% | - | -0.03% |
| EQ. TRANSPORTE DED. | 273,896 | 0.59% | 120,000 | 0.59% |
| DEP. ACUM. EQ. DE TRANSPORTE DED. | - | -0.25% | - | -0.05% |
| MAQUINARIA Y EQUIPO | 237,904 | 0.51% | 240,290 | 1.19% |
| DEP. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO. | - | -0.09% | - | -0.07% |
| HERRAMIENTAS | 35,193 | 0.08% | 8,753 | 0.04% |
| DEP. ACUM. DE HERRAMIENTAS | - | -0.05% | - | -0.02% |
| EQUIPO DE COMPUTO | 218,233 | 0.47% | 89,477 | 0.44% |
| DEP. ACUM. EQ. DE COMPUTO | - | -0.22% | - | -0.11% |
| TOTAL DE ACTIVO FIJO | 524,500 | 1.13% | 449,884 | 2.22% |
| ACTIVO DIFERIDO | | | | |
| GTOS. PAGADOS POR ANTICIPADO | 6,075 | 0.01% | 13,823 | 0.07% |
| TOTAL DE ACTIVO FIJO | 6,075 | 0.01% | 13,823 | 0.07% |
| TOTAL DE ACTIVO | 46,298,876 | 100.00% | 20,241,280 | 100.00% |
| PASIVO CORTO PLAZO: | | | | |
| ACREEDORES DIVERSOS | 10,206,337 | 22.04% | 824,937 | 4.08% |
| I.V.A. POR PAGAR PEND DE APLICAR | 3,185,932 | 6.88% | 1,067,897 | 5.28% |
| PROVEEDORES DIVERSOS | 28,010,956 | 60.50% | 7,636,562 | 37.73% |
| GASTOS ACUM POR PAGAR | 154,785 | 0.33% | 165,673 | 0.82% |
| TOTAL DE PASIVO A CORTO PLAZO | 41,558,010 | 89.76% | 9,695,069 | 47.90% |
| PASIVO A LARGO PLAZO | | | | |
| COMPAÑÍAS FILIALES ACREEDORAS | 3,198,774 | 6.91% | 11,266,075 | 55.66% |
| TOTAL DE PASIVO A LARGO PLAZO | 3,198,774 | 6.91% | 11,266,075 | 55.66% |
| TOTAL DE PASIVO | 44,756,784 | 96.67% | 20,961,144 | 103.56% |
| CAPITAL CONTABLE | | | | |
| CAPITAL SOCIAL | 500,000 | 1.08% | 500,000.00 | 2.47% |
| RESERVA LEGAL | 29,265 | 0.06% | - | 0.00% |
| RESULTADOS DE EJERCICIOS | - | -0.10% | - | -8.59% |
| RESULTADO DE EJERCICIO | 1,060,239 | 2.29% | 519,650.00 | 2.57% |
| TOTAL DE CAPITAL | 1,542,092 | 3.33% | - | -3.56% |
| TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL | 46,298,876 | 100.00% | 20,241,280 | 100.00% |

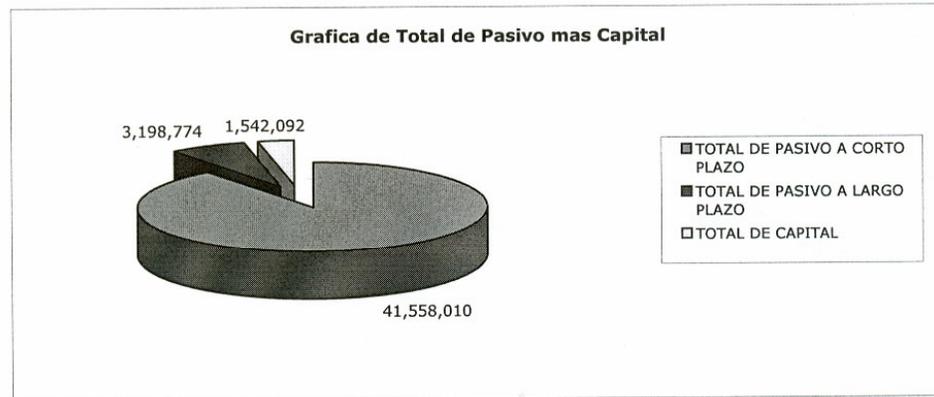
3 Método Porcientos Integrales



3 Método Porcientos Integrales



3 Método Porcientos Integrales



3 Método Porcientos Integrales

ATK STEEL, S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS DE LOS EJERCICIOS DEL 1o DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2007

| | 2007 | % | 2006 | % |
|-------------------------------|-------------------------|---------------|-----------------------|--------------|
| VENTAS | 59,883,702 | | 36,883,594 | |
| DESCUENTOS S/VENTAS | - | | 43,936 | |
| VENTAS NETAS | <u>59,883,702</u> | | <u>36,839,658</u> | |
| OTROS INGRESOS | | | | |
| INGRESOS TOTALES | <u>59,883,702</u> | 100.00% | <u>36,839,658</u> | 100.00% |
| COSTO DE VENTAS | <u>54,299,540</u> | 90.67% | <u>32,342,682</u> | 87.79% |
| UTILIDAD 0 (PERDIDA) | 5,584,162 | 9.33% | 4,496,976 | 12.21% |
| GASTOS | | | | |
| GASTOS QUE GRAV IVA | 1,868,837 | 3.12% | 1,558,000 | 4.23% |
| GASTOS QUE NO GRAV. IV. | <u>2,803,255</u> | 4.68% | <u>2,337,000</u> | 6.34% |
| TOTAL DE GASTOS DE OI | <u>4,672,092</u> | 7.80% | <u>3,895,000</u> | 10.57% |
| UTILIDAD DE OPERACIÓ | 912,070 | 1.52% | 601,976 | 1.63% |
| DEDUCCIONES NO FISCALE | 5,850 | 0.01% | 5,642 | 0.02% |
| GASTOS. FINANCIEROS | 68,650 | 0.11% | 76,758 | 0.21% |
| PRODUCTOS FINANCIEROS - | 264 | 0.00% | (74) | 0.00% |
| OTROS PRODUCTOS | - 222,405 | -0.37% | - | 0.00% |
| TOTAL OTROS GASTOS Y - | <u>148,169</u> | <u>-0.25%</u> | <u>82,326</u> | 0.22% |
| UTILIDAD ANTES DE I.S. | <u>1,060,239</u> | 1.77% | <u>519,650</u> | 1.41% |
| PTU POR REPARTIR | | | | |
| UTILIDAD NETA | | | | |

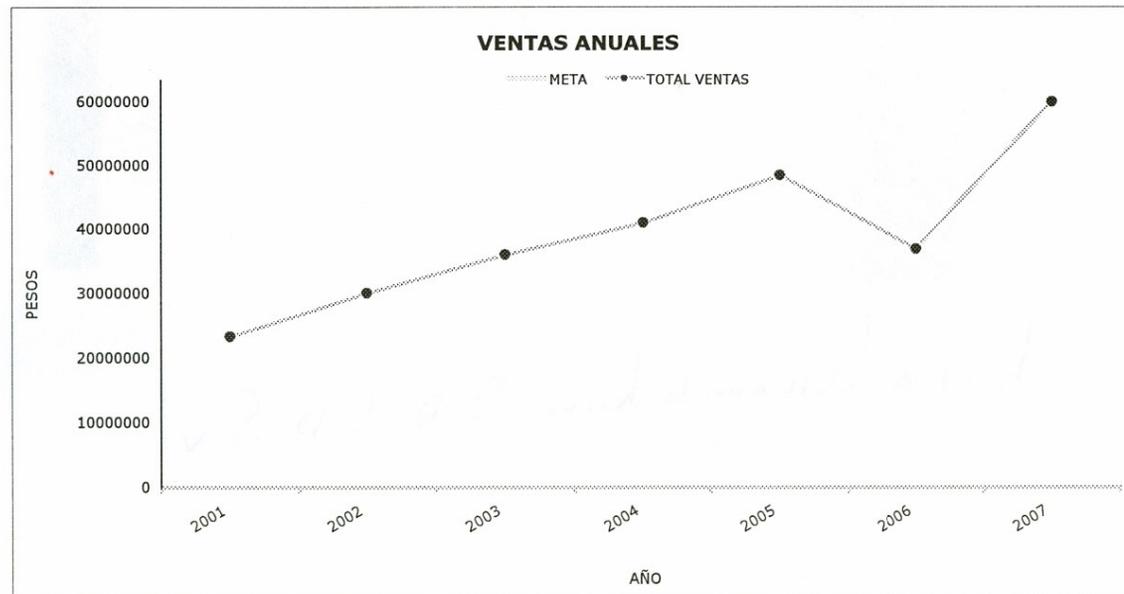
3 Método Porcientos Integrales



4. Método Grafico Ventas por Periodo

| | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|-----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| VENTAS ANUALES | 23,259,632 | 30,025,930 | 35,968,325 | 40,986,325 | 48,365,810 | 36,883,594 | 59,883,702 |

Representación grafica de ventas anuales y el comportamiento de las mismas en cada periodo en que la empresa tuvo operaciones. Y de la cual desde del inicio de operaciones la empresa fue en aumento en relación a las ventas deseadas únicamente la desviación fue en el periodo 2006 en que las ventas descendieron a causa del cambio inesperado de precios y de competencia en el mercado lo que origino fuga de clientes.



3. Método de Punto de Equilibrio

Aquí solo lo que busca establecer la empresa, o más bien desea conocer únicamente el punto de equilibrio en el cual no pierde ni gana y de aquí basarse para tomar decisiones que beneficien a los intereses de la empresa.

✓ Por Formula

Datos:

| | |
|-------------------|---------------|
| Ventas= | \$59, 883,702 |
| Precio de Vta.= | \$ 14.00 |
| Costos Fijos = | \$ 4, 672,092 |
| Costos Variables= | \$ 5, 250,702 |

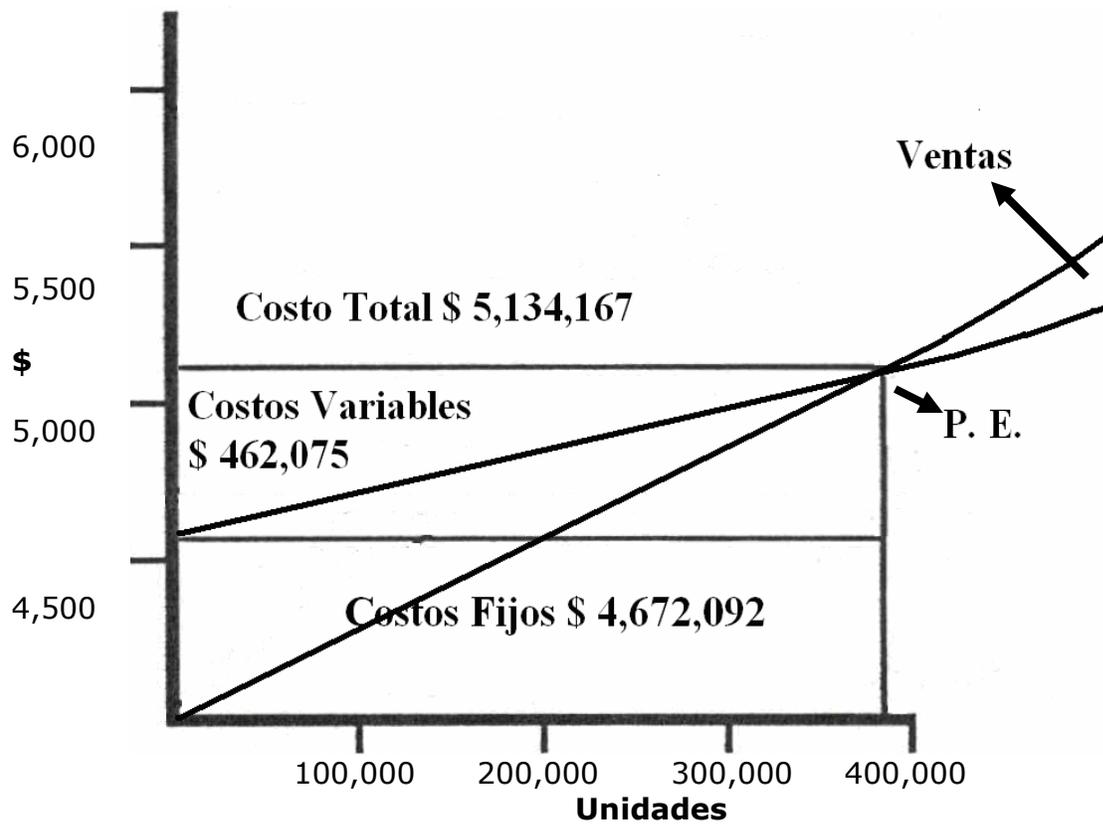
$$1 - \frac{\frac{\text{Costos Fijos}}{\text{Costos Variables}}}{\text{Ventas}} = 1 - \frac{\frac{4,672,092}{5,250,702}}{59,883,702} = 5,134,167$$

Por lo cual la empresa ATK Steel S.A. de C.V., necesitará vender en el periodo 2008 la cantidad de \$ 5, 134,167 para no perder ni ganar y en este caso necesitaría vender 366,726 unidades.

Comprobación:

| | | |
|-------|------------------------------|------------------|
| | Ventas | 5,134,167 |
| (-) | Costos Variables (8.8%) | 462,075 |
| | Utilidad Marginal | <u>4,672,092</u> |
| (-) | Costos Fijos | <u>4,672,092</u> |
| | Utilidad Nea | 0 |

✓ Por grafica



CONCLUSIONES

Interpretación General del Caso Práctico

Por lo tanto daremos una opinión respecto a la evaluación practicada a la empresa ATK Steel S.A. de C.V. al 31 de Diciembre de 2007 sobre la situación financiera de la empresa. Con lo cual afirmamos la hipótesis de que efectivamente la empresa en ningún momento había practicado desde su creación a la actualidad de ninguna índole un análisis e interpretación a sus Estados Financieros e identificando las condiciones favorables y desfavorables en las que se encuentra la situación financiera a través de las técnicas de análisis financiero, para así poder hacer una evaluación y poder tomar las decisiones necesarias que beneficie a la empresa en su desarrollo económico.

La solvencia de la empresa es deficiente debido a que no se cuenta con la capacidad financiera para hacer frente a sus deudas contraídas, pero por otro lado con el activo circulante con el que dispone puede hacer frente para pagar sus deudas.

La estabilidad del capital es muy deficiente, ya que el capital contable no es suficiente y representa una mínima parte en relación al pasivo total; con esto se demuestra que la empresa tiene deudas con sus proveedores y acreedores muy altas, por lo cual la empresa esta en peligro de formar parte de personas ajenas.

La relación que existe entre el activo fijo y el capital es estable puesto que apenas tiene el 34 % de inversión en activos fijos, ya que por ser una empresa comercial, por lo cual no debe disponer de mucha inversión en su planta con respecto a la maquinaria.

La duración del ciclo económico es deficiente, ya que la rotación de la cartera de cuentas por cobrar es de 493 días, ya que la política que maneja por su giro maneja créditos a 30 días, por lo tanto la labor de cobranza no ha hecho su mejor esfuerzo por recuperar la cartera y hay cuentas que ya son incobrables es por esa situación que afecta negativamente la solvencia inmediata para hacer

frente a sus deudas a corto plazo ; la rotación de los inventarios comprende 116 días lo cual es provocado por la inestabilidad del precio de venta que existe en el mercado existiendo incertidumbre por parte de los clientes y esto provoca que sean un inventario que con el transcurso del tiempo sea obsoleto y en cierto modo se podría considerar desperdicio por los daños que vaya a sufrir durante tanto tiempo y por último la rotación de las cuentas por pagar es de 330 días, lo cual nos indica que esta teniendo fuertes financiamientos por parte de sus proveedores y acreedores, pero en este rubro lo afecta negativamente la cartera vencida que la empresa trae y es por tan motivo que su periodo de liquidez se aplase a mayor tiempo.

Las ventas generadas en el ejercicio 2007 han dado una productividad muy satisfactoria, ya que el capital contable se reproduce 39 veces y el capital de trabajo aumenta 14 veces esto debido a que ha influido la relación de poder prestar el servicio de maquila.

En cuanto a la utilidad se considera muy satisfactoria, ya que por cada peso de inversión propia se obtuvo \$ 6.90 de utilidad, en cuanto a los recursos propios más los ajenos se obtuvo una utilidad de \$ 2.00 y por ultimo la empresa obtuvo rendimiento de \$ 0.02 por cada peso de venta en la empresa.

En lo que corresponde al estudio realizado a través de los porcentajes integrales, en los rubros de más importancia se ve claramente el aumento, en los rubros en los cuales la empresa tiene los problemas en las cuentas por cobrar aumento más del 50% con respecto al año anterior los inventarios aumentaron el 38% las cuentas por pagar en acreedores aumento el 22% y los proveedores aumento un 61% por lo cual la empresa se encuentra en una gran problema al hacer frente a sus obligaciones.

La empresa se encuentra en las 366,726 unidades lo que equivale a \$ 5,131,167, en la cual la empresa se encuentra en un punto en el que no gana ni pierde, sin embargo la empresa supero este límite.

Con la finalidad de que la empresa vea mejores resultados y los mejore a la brevedad posible respecto a su situación financiera se le recomienda lo siguiente:

- ✓ La empresa cuenta con una solvencia demasiado baja, por lo cual se le sugiere que se cobren las cuentas de clientes y deudores. Tomando medidas drásticas para tratar de recuperar lo mas posible la cartera que se encuentra vencida, puesto que esta a muy buen tiempo para poder hacer esas cuentas cobrables y que de ese modo afecta considerablemente al disminuir las cuentas por pagar que tienen con sus proveedores y acreedores, y reflejar datos reales y claros.
- ✓ Con lo que respecta al inventario la labor de ventas no ha sido muy satisfactoria, por lo cual se sugiere hacer una investigación de mercado en el cual se pueda mover el inventario, pero siempre y cuando cumpliendo las necesidades del cliente para que el material no se convierta en obsoleto para la empresa.
- ✓ Establecer una política de cuentas por pagar para evitar que una vez que se haya aplicado el punto anterior se vuelvan a elevar en esos rubros y así poder disminuir el tiempo que se tiene para el pago a los proveedores y acreedores.
- ✓ Incrementar las ventas y disminuir los gastos innecesarios de operación, lo cual nos llevara a tener éxito en la organización.
- ✓ Y por ultimo se podría dar una alternativa hacia la empresa para convertirse en solvente, estable y mucho mas productiva si es que hubiera un aumento en el capital social y aplicar esos recursos en el rubro del activo circulante y así la relación cambiaria con respecto al pasivo circulante teniendo solvencia para poder hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

Conclusiones

A través del estudio practicado se demuestra que el análisis e interpretación de los Estados Financieros, es la herramienta mas importante en la que se puede apoyar la administración de la empresa a través del Licenciado en Contaduría que tiene la labor de llevar a cabo el estudio financiero, mismo que nos da la facilidad de elegir el método que más se apegue a la empresa dependiendo a su giro, entre otros factores

El contador con el fin de apoyar en las decisiones y lograr que las empresas tengan un crecimiento sano y sostenido, es necesario que proporcioné la Información Financiera actualizada, oportuna y confiable, y así de tal manera poder tomar las decisiones adecuadas que favorezcan al crecimiento integral de las empresas.

El estudio financiero puede realizarse a petición de la entidad para conocer en las condiciones en las que esta operando desde el punto de vista financiero y así poder demostrar de manera razonable si la administración es y ha sido eficiente en su desarrollo.

Al utilizar las razones financieras, se simplifican las cifras para que sea más sencillo y con un mejor entendimiento para poder tener mas clara la situación actual de la empresa y así poder decir que el objetivo principal es optimizar los recursos y maximizar las utilidades.

La presencia de riesgo y la incertidumbre que están latentes en la empresa en cualquier momento, se puede disminuir o determinar la probabilidad de éxito o del fracaso y a la vez disminuir la incertidumbre y el riesgo.

Realmente creo que es de suma importancia implementar el estudio del análisis financiero en las empresas, ya que nos ayuda a medir la actuación de todos los departamentos que la integran, así como en el desarrollo de la información

financiera y de las decisiones, ambas deben de contener un procedimiento, este ni sirve de nada, si no se cuenta con la persona con la preparación necesaria para tomar y desarrollar las decisiones adecuadas en el momento adecuado, así como de responsabilizar por los resultados que arroje, por lo que es importante que se cuente con las personas adecuadas y competentes en aquellos puestos claves que deciden el rumbo que deben llevar las empresas siempre y cuando alcance los objetivos de la misma.

Por último cabe hacer mención que el Licenciado en Contaduría es una persona capaz de realizar este estudio, por que cuenta con la preparación y conocimientos necesarios para influir a que la empresa logre sus objetivos que se han trazado, como son los económicos, sociales y tecnológicos, ya que se encuentra involucrado desde el proceso de la obtención de las cifras de los estados financieros, hasta el análisis final para la toma de decisiones.

Bibliografía

Block, B. Stanley. **Administración financiera.** Traducción Mont Araiza, Gómez Jaime. Ponton, Becerril Susana. Editorial Mc Graw Hill. México 2005.

Cano, Langarica Cesar. **Análisis e interpretación de estados financieros.** Editorial PAC. 11º ed. México 2001.

Castro, Ortega Alfonso. **Introducción a la finanzas.** Editorial Mc Graw Hill. México 2002

Fernández Maestri Adolfo, Escamilla López Juan Antonio y varios autores. **Contabilidad General I.** Editorial Cultural. México 2002.

Gómez, López Ernesto Javier. **Análisis e interpretación de estados financieros.** Editorial ECAFSA. 1º ed. México, 2001.

Lara, Flores Elías. **Primer curso de contabilidad.** Editorial Trillas. México 2006.

Macias, Pineda Roberto. Santillán, González Juan Ramón. **El análisis de los estados financieros.** Editorial ECAFSA. 5º ed. México 1999.

Moreno, Fernández Joaquín. **Estados financieros, análisis e interpretación.** Editorial Continental. 1º ed. México 2003.

Perdomo, Moreno Abraham. **Elementos básicos de la administración financiera.** Editorial THOMSON. 10º ed. México 2002.

Pimentel, Jiménez Héctor. **Análisis e interpretación de la información financiera.** Editorial Trillas México 2005.

Salinas, Rosales Noe. **Diagnostico financiero de una empresa comercializadora de equipo para audio y video.** Tesis UNAM FES-
CUAUTITLAN. México 2006.

Zorrilla, Arena Santiago y Torres Xammar Miguel. **Guía para elaborar la tesis.** Editorial Mc Graw Hill. 2º ed. México, 2003.