



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA
DE MÉXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLÁN

“EL ANÁLISIS FINANCIERO COMO UNA HERRAMIENTA EFECTIVA
PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA “VÁLVULAS
INDUSTRIALES S.A. DE C.V.”

T E S I S

PARA OBTENER EL TÍTULO DE:
LICENCIADO (A) EN ADMINISTRACIÓN

P R E S E N T A N:

ORTIZ DÍAZ NAYELI ANAIS
RÍOS ARAGÓN RICARDO
SÁNCHEZ SANTOS JUANA

ASESOR: M. A. JORGE LÓPEZ MARÍN

CUAUTITLAN IZCALLI, EDO. DE MÉXICO. 2010



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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



UNIVERSIDAD NACIONAL
AUTÓNOMA DE
MÉXICO

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

ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS

DRA. SUEMI RODRIGUEZ ROMO
DIRECTOR DE LA FES CUAUTITLAN
P R E S E N T E

ATN: L. A. ARACELI HERRERA HERNANDEZ
Jefe del Departamento de Exámenes
Profesionales de la FES Cuautitlán

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

El Análisis Financiero como una herramienta efectiva para la toma
de decisiones en la Empresa Válvulas Industriales, S.A. de C.V.

que presenta la pasante: Naveli Anais Ortiz Díaz
con número de cuenta: 09923728-4 para obtener el título de :
Licenciada en Administración

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

ATENTAMENTE

“POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU”

Cuautitlán Izcallí, Méx. a 05 de mayo de 2010.

PRESIDENTE	<u>M.A. Jorge López Marín</u>	
VOCAL	<u>M.T. Regino Quiroz Solís</u>	
SECRETARIO	<u>L.C. Rolando Sánchez Peláez</u>	
PRIMER SUPLENTE	<u>MCE. Nora Cureño Peza</u>	
SEGUNDO SUPLENTE	<u>L.C. Aldo Vigueras García</u>	



UNIVERSIDAD NACIONAL
AUTÓNOMA DE
MÉXICO

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

U. N. A. M.
ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS
SUPERIORES CUAUTITLAN



DEPARTAMENTO DE
EXAMENES PROFESIONALES

DRA. SUEMI RODRIGUEZ ROMO
DIRECTOR DE LA FES CUAUTITLAN
P R E S E N T E

ATN: L. A. ARACELI HERRERA HERNANDEZ
Jefe del Departamento de Exámenes
Profesionales de la FES Cuautitlán

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

El Análisis Financiero como una herramienta efectiva para la toma de
decisiones en la Empresa Válvulas Industriales S.A. de C.V.

que presenta el pasante: Ricardo Rfos Aragón
con número de cuenta: 40303340-3 para obtener el título de :
Licenciado en Administración

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

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

Cuautitlán Izcalli, Méx. a 05 de mayo de 2010.

PRESIDENTE	<u>M.A. Jorge López Marín</u>	
VOCAL	<u>M.T. Regino Quiroz Solís</u>	
SECRETARIO	<u>L.C. Rolando Sánchez Peláez</u>	
PRIMER SUPLENTE	<u>MCE. Nora Cureño Peza</u>	
SEGUNDO SUPLENTE	<u>L.C. Aldo Vigueras García</u>	



UNIVERSIDAD NACIONAL
AUTÓNOMA DE
MÉXICO

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

ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS

DRA. SUEMI RODRIGUEZ ROMO
DIRECTOR DE LA FES CUAUTITLAN
P R E S E N T E

ATN: L. A. ARACELI HERRERA HERNANDEZ
Jefe del Departamento de Exámenes
Profesionales de la FES Cuautitlán

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

El Análisis Financiero como una herramienta efectiva para la toma
de decisiones en la Empresa Válvulas Industriales, S.A. de C.V.

que presenta la pasante: Juana Sánchez Santos
con número de cuenta: 40309132-8 para obtener el título de :
Licenciada en Administración

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

ATENTAMENTE
"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"

Cuautitlán Izcalli, Méx. a 05 de mayo de 2010.

PRESIDENTE	M.A. Jorge López Marín	
VOCAL	M.T. Regino Quiroz Solís	
SECRETARIO	L.C. Rolando Sánchez Peláez	
PRIMER SUPLENTE	MCE. Nora Cureño Peza	
SEGUNDO SUPLENTE	L.C. Aldo Vigueras García	

NAYELI ANAIS

DEDICATORIAS

Quiero dedicar este trabajo a todas las personas que estuvieron apoyándome de una u otra manera en este largo recorrido lleno de muchísimas cosas y me refiero a mi hija, mi mamá, mis hermanos, mi demás familia, mis amigos, profesores y compañeros!!

Agradezco a mi bebé, literalmente a mi "Ángel Victoria", ya que ella es mi motor para salir adelante, es la parte más importante de mi vida y la mejor experiencia que me ha sucedido en la vida, quiero ser un ejemplo para ella y que sepa que la amo con todo mi corazón.

Quiero agradecer a mi mamá que siempre me ha apoyado a lo largo de mi vida académica y obviamente personal es mi ejemplo de lo que es ser una guerrera de vida, ¡gracias mamá por todo tu esfuerzo, esto lo logramos juntas!...

No puedo dejar de mencionar a mi familia, me refiero a mis hermanos Antonio, Erika y Dulce ya que forman parte importante de mi vida y me han apoyado cuando lo he necesitado, espero que sepan que pueden contar conmigo cuando lo necesiten y este es un logro que se que cada uno de ustedes pueden lograr... los quiero!

Papá que se que siempre estás conmigo en las buenas y malas que se que me escuchas y me apoyas desde donde te encuentras, quiero que sepas que nunca te olvido, siempre te llevo en mi mente y corazón y sé que compartes la alegría que me da el llegar a realizar el sueño de ser profesionista, gracias por cuidarme desde el cielo porque sé que es ahí donde te encuentras!!

A mi familia por creer en mí y en que el salir adelante se puede lograr con esfuerzo y dedicación, gracias a mi Abu Amalia, a todas mis tías y tíos, gracias Abu Elvira y muchísimas gracias a mi Abu Manuel que aunque ya no está conmigo siempre creyó en mí y me apoyo y siempre se sintió orgulloso de su nieta mayor!!

A mis amigos y compañeros de tesis Juanita y Ricardo ya que sin ellos esto no se hubiera logrado, gracias por el esfuerzo y la perseverancia por ser una de las mejores personas con las que me he topado en esta vida, por la amistad que me han brindado a pesar de todo, los quiero mucho!!

A mis demás amigos que no olvido y que se encuentran en mi vida sin importar el tiempo y la distancia y sobre todo a Celeste y Karla las quiero y a ver que más nos depara esta vida...

A mis profesores por guiarme en este camino, por sus enseñanzas ya que gracias a ustedes soy la profesionista que soy y a la que de verdad de encanta esta profesión...

A mi asesora ya que sin el este trabajo no se hubiera logrado de esta manera, fue un gran esfuerzo y es una de las personas a las que más le he aprendido y he entendido lo que significa enseñar.

A mi Máxima casa de estudios, a la UNAM, a mi FES Cuautitlán a la que le tengo mucho cariño por el tiempo que me tuvo en sus instalaciones donde viví además de el aprendizaje de mi carrera muchas experiencias de vida, siempre hare el esfuerzo por llevar en alto el nombre de esta Institución y de sobresalir!

A todos simplemente.....

!!!Gracias!!!

Nayeli Ortiz

RICARDO

DEDICATORIAS

“A MIS PADRES”

CON RESPETO Y CARIÑO PARA
LAS DOS PERSONAS QUE CON SU
AMOR, ESFUERZO Y CONSTANCIA
ME APOYARON Y ALENTARON PARA
ALCANZAR UNA DE MIS METAS DE
OBTENER UN TÍTULO PROFESIONAL

“PROFESORES”

CON ADMIRACIÓN Y RESPETO
PARA TODOS Y CADA UNO DE
LOS PROFESORES QUE NOS
COMPARTIERON SU EXPERIENCIA
Y CONOCIMIENTOS EN PRO DE
NUESTRA FORMACIÓN
PROFESIONAL Y ÉTICA

“A MIS HERMANOS”

PARA ELLOS QUE CON SU
PACIENCIA Y TOLERANCIA
SUPIERON DARME UN CONSEJO
PARA NO DEJAR DE LUCHAR
POR MI SUEÑO Y SUPERAR LAS
ADVERSIDADES EN ESTA
AVENTURA.

J U A N A

AGRADECIMIENTOS

A DIOS

Gracias Dios por estar siempre conmigo, por cuidarme y darme fuerza para seguir adelante, por ayudarme a vencer todos los obstáculos que se han presentado en mi vida, gracias porque sin importarte mis errores me sigues guiando en mi camino y por permitirme hacer realidad este sueño.

Gracias Dios Mío.

A MIS PADRES

Fidel:

Gracias Papi por tu apoyo, por tu esfuerzo y dedicación en mi, te admiro mucho.

Juana:

Mami gracias por todos tus desvelos y cuidados, por tu amor y tu paciencia.

Fidel y Juana: gracias por acompañarme de la mano día con día, les agradezco su ayuda, gracias por regalarme una carrera profesional, son los mejores padres que Dios me pudo haber dado... son mi vida...los quiero mucho.

A MIS HERMANOS

Carlos, Fidel, Israel y Jessy:

A ustedes que me hicieron sentir todo su apoyo siendo testigos de alegrías y enojos, diversiones, responsabilidades y preocupaciones, por animarme a lograr lo que hoy se ha realizado.

Los Quiero.

RECONOCIMIENTOS

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO

Por la oportunidad de permitirme pertenecer a la "Máxima Casa de Estudios", porque fue un sueño hecho realidad.

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLÁN

Porque fue como mi segunda casa, la cual me permitió realizar uno de los anhelos más grandes de mi vida, en donde adquirí los conocimientos necesarios para obtener mi carrera profesional.

PROFESORES

Con admiración y respeto: a todos mis profesores quienes me transmitieron sus conocimientos y experiencias, por su apoyo y estímulo que posibilitaron la conquista de esta meta: Mi formación profesional.

HONORABLE JURADO:

Por el tiempo, dedicación e interés que le han prestado a este proyecto tan importante:

M.A. Jorge López Marín
M.T. Regino Quiroz Solís
L.C. Rolando Sánchez Peláez
M.C.E. Nora Cureño Peza
L.C. Aldo Viguera García

DEDICATORIAS

A **DIOS** a mis **PADRES, HERMANOS** y **SOBRINOS** que con amor me brindaron su confianza y porque nunca podré pagar todos los desvelos.

A mis compañeros de tesis **ANAIS** y **RICARDO**.

Ha sido largo el camino pero finalmente he alcanzado la meta tan anhelada por mí y por todos ustedes.

Gracias por lo que hemos logrado.

A MI ASESOR

C.P. Jorge López Marín

Por su ejemplo de superación incansable, porque gracias a su guía y apoyo he llegado a realizar la más grande de mis metas, sin su apoyo no hubiera sido posible la culminación de mi carrera profesional. Gracias por haberme dado las herramientas para construir este sueño.

ÍNDICE

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	I
OBJETIVOS	II
HIPÓTESIS	III
INTRODUCCIÓN	1

CAPÍTULO 1: GENERALIDADES

1.1. Concepto de la empresa	3
1.2. Objetivos de la empresa	5
1.3. Características de la empresa	7
1.4. Clasificación de la empresa	10
1.5. Importancia de la empresa	18
1.6. Áreas funcionales de la empresa	18

CAPÍTULO 2: ADMINISTRACIÓN

2.1. Definición y Concepto de administración	23
2.2. Objeto de la administración	26
2.3. Importancia de la administración	27
2.4. Principios Generales de la administración	29
2.5. Proceso Administrativo	36
2.5.1. Elementos	38
2.5.2. Etapas	45

CAPÍTULO 3: FINANZAS

3.1 Antecedentes de las finanzas	50
3.2. Concepto de finanzas	52
3.3.Estados Financieros	54
3.3.1. Concepto de estados financieros	54
3.3.2. Objetivo de los estados financieros	56
3.3.3. Características de los estados financieros	58
3.4. Clasificación de los estados financieros	60
3.5. Limitaciones de los estados financieros	69

CAPÍTULO 4: ANÁLISIS FINANCIERO

4.1 Antecedentes del análisis financiero	72
4.2. Concepto de análisis financiero	74
4.3. Objetivo del análisis financiero	75
4.4. Importancia del análisis financiero	77
4.5. Métodos de análisis financiero	78
4.5.1. Vertical	80
4.5.2. Horizontal	101
4.6. EVA	114

CASO PRÁCTICO	117
----------------------	------------

CONCLUSIONES	166
---------------------	------------

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	168
-----------------------------------	------------

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

La empresa “Válvulas Industriales S.A. de C.V.” ha venido tomando decisiones sin efectuar un diagnóstico sobre los estados financieros, lo que conlleva a aumentar los riesgos e incertidumbres en la toma de decisiones.

Parte de nuestro trabajo consistirá en convencer a la Administración sobre la utilidad que reporta efectuar un diagnóstico oportuno y periódico que permita incrementar su eficiencia de operación

OBJETIVO

Preparar el análisis financiero de la empresa “Válvulas Industriales S.A. de C.V.” que nos permita efectuar un diagnóstico, detectando áreas de oportunidad, de riesgo, etc., para una adecuada toma de decisiones, encaminada a incrementar su eficiencia operacional.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS

1. Conocer los Estados Financieros que la empresa nos facilite, con el fin de contar con la información más confiable.
2. Conocer los diferentes métodos de Análisis Financiero para poder hacer uso de estos en el análisis que se va a realizar.
3. Aplicar los métodos de Análisis Financieros que se consideren de mayor utilidad para la empresa “Válvulas Industriales S.A. de C.V.”, con el fin de saber como esta la situación de la misma.
4. Otorgar un diagnóstico sobre la Empresa “Válvulas Industriales S.A. de C.V.”, de acuerdo con los resultados arrojados por cada uno de los análisis aplicados.

HIPÓTESIS

El efectuar un análisis financiero de la compañía “Válvulas Industriales S.A. de C.V.” por los años 2006 y 2007 nos permitirá conocer las áreas de oportunidad, deficiencias, así como fortalezas que presenta, como resultado de las decisiones administrativas y financieras tomadas por la Administración e implantar en su caso las medidas necesarias para elevar su eficiencia.

Hipótesis específicas.

1. El contar con los Estados Financieros de la empresa “Válvulas Industriales S.A. de C.V.” nos permitirá realizar un análisis financiero basado en cifras reales, además de conocer más a fondo sus aspectos financieros y de operación.
2. El comprender los diferentes métodos de análisis financiero nos ayudará a determinar cuales de ellos podremos aplicar para la investigación en la empresa “Válvulas Industriales S.A. de C.V.”
3. La correcta aplicación los métodos seleccionados de acuerdo al giro y operación de las empresa nos llevarán a obtener resultados fidedignos.
4. La elaboración de un diagnostico permitirá a la empresa “Válvulas Industriales S.A. de C.V.” evaluar el desempeño de su Administración y tomar decisiones con bases sólidas.

INTRODUCCIÓN

En la actualidad existen diferentes tipos de empresa y las características de estas son muy variadas pero algo es muy cierto, de acuerdo al crecimiento y al ritmo tan acelerado de vida ahora se tiene una preocupación muy importante que es el sobrevivir en el mercado, y esto lo logran a través de las decisiones que toman.

Estas decisiones de las que hablamos en su mayoría se toman de acuerdo a análisis hechos de acuerdo a la operación que tenga la empresa, ya que los empresarios no se dejan llevar solo por sus corazonadas, aunque bien es cierto que existe un pequeño porcentaje de estos que lo llega aplicar todavía.

El análisis financiero es una técnica o herramienta que, mediante el empleo de métodos de estudio, permite entender y comprender el comportamiento del pasado financiero de una entidad y conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia.

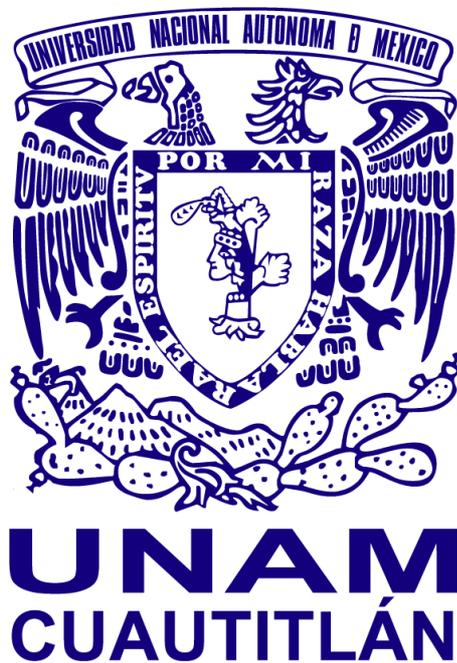
El análisis financiero se lleva a cabo mediante el empleo de métodos, mismos que pueden ser horizontales y verticales. Los métodos horizontales permiten el análisis comparativo de los estados financieros. Los métodos verticales son efectivos para conocer las proporciones de los diferentes conceptos que conforman los estados financieros con relación al "todo".

Es por esto que en el presente trabajo queremos referirnos a la importancia y a la gran ayuda que proporciona el análisis financiero para la toma de decisiones efectiva y tomando en cuenta todos los aspectos de la empresa, desde lo financiero hasta lo puramente administrativo.

Iniciaremos con el tema de la empresa como parte fundamental para llevar a cabo dicho estudio, posteriormente nos adentraremos en el papel que juega la administración dentro de una empresa, veremos cuan importante son las finanzas en el proceso de la toma de decisiones, y finalmente abordaremos el tema de análisis financiero, el cual nos ayudara con más precisión a cumplir con el objetivo primordial de dicho trabajo de investigación.

CAPÍTULO 1

GENERALIDADES



Estudiante: no consideres el estudio como un deber, sino como una oportunidad para penetrar en el bello y maravillo mundo del saber "

Albert Einstein

1. GENERALIDADES

Empresa es toda aquella organización o grupo que realiza actividades comerciales e industriales y que provee bienes y servicios para mantener y mejorar la calidad de vida de las personas, las empresas juegan un papel determinante en el desarrollo de la sociedad ya que estas generan entre otras cosas, desarrollo económico para el país, trae progreso al mismo, entre otros aspectos que se trataran a continuación.

1.1 Concepto de empresa

Anthony Jay

Instituciones para el empleo eficaz de los recursos mediante un gobierno (junta directiva), para mantener y aumentar la riqueza de los accionistas y proporcionarles seguridad y prosperidad a los empleados.

Diccionario de la Real Academia Española

La entidad integrada por el capital y el trabajo, como factores de la producción y dedicada a las actividades industriales, mercantiles o de prestación de servicios, con fines lucrativos y la consiguiente responsabilidad.

Isaac Guzmán Valdivia

Es la unidad económico-social en la que el capital, el trabajo y la dirección se coordinan para lograr una producción que responda a los requerimientos del medio humano en el que la propia empresa actúa.

José Antonio Fernández Arena

Es la unidad productiva o de servicio que, constituida según aspectos prácticos o legales, se integra por recursos y se vale de la administración para lograr sus objetivos.

Petersen y Plowman

Actividad en la cual varias personas cambian algo de valor, bien se trate de mercancías o de servicios, para obtener una ganancia o utilidad mutua.

Roland Caude

Conjunto de actividades humanas colectivas, organizadas con el fin de producir bienes o rendir beneficios. ¹

Lourdes Munch

Grupo social en el que, a través de la administración del capital y el trabajo, se producen bienes y /o servicios tendientes a la satisfacción de las necesidades de la comunidad.

Organismo social

Es una entidad social con capacidad jurídica para realizar fines específicos, estable y estructurada formalmente de tal manera que permita la eficiencia del trabajo grupal en la consecución de sus objetivos como institución, empresa y organización.

Amitai Etzioni

Unidades sociales deliberadamente construidas o reconstruidas para alcanzar fines específicos.

Richard Hall

Colectividades con límites relativamente identificables, con un orden normativo, con escala de autoridad, con sistemas de comunicación, que existen sobre una base relativamente continua en un medio ambiente, se relacionan con una meta o conjunto de fines.

¹ MÜNCH Galindo, Lourdes y GARCIA Martínez, José, "**Fundamentos de Administración**" , ED. Trillas, México, 2004, 39 Pág.

Así con lo anterior podemos considerar a la empresa como aquella estructura mercantil integrada por recursos humanos, materiales y financieros, que con el apoyo de la administración coadyuvan para alcanzar los objetivos primordiales de satisfacer una necesidad con bienes y/o servicios y obtener un beneficio tanto económico como social.

1.2 Objetivos de la Empresa

Económico- Empresariales:

- Retribuir el riesgo que corre el capital invertido por los accionistas.
- Mantener el capital a valor presente.
- Obtener beneficios arriba de los intereses bancarios para repartir utilidades a los inversionistas.
- Reinvertir en el crecimiento de la empresa.
- Cubrir los pagos a acreedores con intereses sobre préstamos concedidos.

De operación:

- Investigar las necesidades del mercado para crear productos y servicios competitivos.
- Mantener sus procesos con mejora continua.
- Pagar y desarrollar empresas proveedoras.
- Pagar a los empleados los servicios prestados.
- Investigar y desarrollar nueva tecnología.
- Desarrollar habilidades de trabajo en su personal.
- Crecimiento moral e interno de sus empleados.

Sociales:

- Satisfacer las necesidades de los consumidores del mercado.
- Sustituir importaciones y, en algunos casos, generar divisas y tecnología.
- Proporcionar empleo.
- Pagar impuestos.
- Cubrir, mediante organismos públicos o privados, la seguridad social.
- Proteger la ecología.

Además podemos observar otros objetivos, donde se separará los de una empresa como tal y en este caso los que intervienen en ella como los empresarios los cuales se mencionarán a continuación:

A) Fines de la empresa objetivamente considerada

- Su fin inmediato: es la producción de bienes y servicios para un mercado. No hay ninguna empresa que no se establezca para lograr este fin directo, independientemente de los fines que se pretendan llenar con esa producción.
- Fines mediatos: supone esto, analizar qué se busca con esa producción de bienes y servicios. En este punto se hace una división entre la empresa pública y privada:
 - La empresa privada: Busca la obtención de un beneficio económico mediante la satisfacción de alguna necesidad de orden general o social.
 - La empresa pública: Tiene como fin satisfacer una necesidad de carácter general o social, pudiendo obtener o no beneficios.

B) Finalidades subjetivas del empresario

La finalidad natural, es la obtención de utilidades justas y adecuadas: esto es lo que mueve de suyo a todo empresario a crear y mantener la empresa.

Pueden existir finalidades colaterales, tales como la obtención de un prestigio social, la satisfacción de una tendencia creadora, el cumplimiento de una responsabilidad social, el abrir fuentes de trabajo, etc.

C) Finalidades de otros elementos

Por cuanto hace a los demás elementos que intervienen en la empresa, como pueden tener algunas funciones empresariales, se señalaran los fines que se proponen a trabajar en la misma.

- Por parte de los empleados, técnicos y jefes. Además de la obtención de un sueldo para sostenerse, suelen buscar el mejoramiento de su posición social, su expresión personal, la seguridad en su trabajo, la garantía de su futuro, etc.
- El obrero. Al igual que el empleado, suele buscar salario justo, condiciones de trabajo adecuadas, mejoramiento, seguridad, etc.
- El capitalista. Suele tratar de conseguir réditos adecuados a su capital, seguridad en su inversión, etc.²

1.3 Características de la empresa

Las organizaciones, que son entes creados por el hombre, son un artificio adaptativo que permite no sólo sus fines, sino también regular la conducta individual y social.

La palabra organización aparece como un sistema social o conjunto de personas en relación de interdependencia. Luego surge una estructura compuesta por elementos

² REYES Ponce, Agustín, **Administración Moderna**, Edit. Limusa, México, 2002, Pág. 83 – 85.

de lenta modificación. Finalmente dicha estructura genera un proceso organizativo o elementos en constante cambio.

Vivimos en una sociedad que se caracteriza por la presencia de una variedad de múltiples organizaciones, “una sociedad de organizaciones”. La realidad nos provee una serie de notas características acerca de ellas.

Las organizaciones se caracterizan por:

- Persigue retribución por los bienes o servicios que presta.
- Es una unidad jurídica.
- Opera conforme a leyes vigentes (fiscales, laborales, ecológicas, de salud, etc.)
- Es una unidad económica.
- La negociación es la base de su vida, compra y vende.
- Corre riesgos.
- Investiga el mejoramiento de sus productos, sus procesos y sus servicios³
- La empresa constituye un sistema:

Independientemente de su actividad y tamaño, debido a que agrupa a un conjunto de elementos que, ordenados a través de las funciones básicas de la administración, permiten lograr de una manera sistemática el objetivo propio de la organización. El sistema tiene por finalidad especial la transformación de recursos que provienen de su entorno y que debe devolverlos en forma de bienes, de servicios o de rendimiento. A partir del enfoque de sistema entrada-proceso-salida, observamos que hay tres conjuntos de variables. Las entradas: acciones, interacciones, expectativas, energía, información, materias primas y otros. Los procesos: tareas, relaciones interpersonales, estructura, cultura, etc. Las salidas: productos, servicios, dirección, cohesividad, y otras. ⁴

³ MÜNCH Galindo, Lourdes y GARCIA Martínez, José, Op. Cit, Pág. 44.

⁴ ÁLVAREZ , Héctor Felipe, “**Teoría de las organizaciones**”, ED. Eudocor, Córdoba Argentina, 2002, Pág. 53.

- Una organización tiene tres tipos de componentes :
 - **Componentes internos:** objetivos, estrategia, estructura, tareas, procesos, personas, cultura, conocimientos, fuentes de originalidad y fuerzas destructoras, equilibradoras, evolutivas y reproductoras.
 - **Componentes externos:** entorno, sector, mercado, clientes, competencia, proveedores, mercado de factores, sindicatos, gobierno y el resto del mundo.
 - **Estados:** de supervivencia, adaptación, crecimiento y desarrollo

- Se integra por recursos:
 - Humanos: constituye el grupo de personas vinculadas con la empresa. (servicios generales, operarios, oficinistas, ejecutivos, directivos)
 - Materiales: Todos los bienes tangibles que posee la empresa (máquinas, herramientas, bienes raíces, vehículos, materias primas, etc.)
 - Financieros: representa el valor monetario de la empresa, propio o ajenos para el desarrollo de sus actividades (dinero en efectivo, dinero en bancos, acciones, créditos, papeles de inversión)
 - Técnicos: constituyen el complemento para el funcionamiento de otros recursos (conocimientos técnicos, patentes, sistemas de información, sistemas de mercadeo, sistemas de producción).

- La organización se caracteriza por la división de trabajo, del poder, de las responsabilidades y de la comunicación. La división, que no es obra de la casualidad, no obedece a un esquema tradicional, sino que ha sido deliberadamente planeada para favorecer la realización de fines específicos.

- La presencia de uno o más centros de poder que controlan los esfuerzos concertados de las organizaciones y los dirigen hacia sus fines. Estos centros de poder, además, revisan continuamente la actuación de la organización y remodelan su estructura donde es necesario, para aumentar su eficiencia.

- Sustitución de personal: las personas que no satisfacen pueden ser depuestas y sus tareas, asignadas a otras.⁵
- Se vale de la administración para logra sus objetivos.⁶

1.4 Clasificación de la Empresa

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

El aplicar la administración más adecuada a la realidad y a las necesidades específicas de cada empresa es la función básica de todo administrador.

Resulta pues imprescindible analizar las diferentes clases de empresas existentes en nuestro medio.⁷

A continuación presentaremos algunos de los criterios de clasificación de la empresa:

Por su actividad o giro:

1. - Industriales.

2. - Comerciales.

3. - Servicio.

Industriales.- La actividad primordial de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación y /o extracción de materias primas.

Entre estas podemos encontrar las siguientes:

⁵ Ídem, Pág. 51

⁶ FERNÁNDEZ Arenas, José Antonio, “**El proceso administrativo**”, 11ª Edición, ED. Diana, México, 2006, Pág. 86.

⁷ MÜNCH Galindo, Lourdes y GARCIA Martínez, José, Op. Cit, Pág. 44.

- A. Extractivas. Cuando se dedican a la explotación de recursos naturales, (todas las cosas de la naturaleza que son indispensables para la subsistencia del hombre), ya sea renovable o no renovable. Ejemplo: como las empresas pesqueras, madereras, mineras, petroleras, etc.
- B. Manufactureras. Son empresas que transforman las materias primas en productos terminados, y son las siguientes:
 - Empresas que producen bienes de consumo final. Producen bienes que satisfacen directamente las necesidades del consumidor; estos pueden ser: (duraderos o no duraderos, suntuarios o de primera necesidad. Verbigracia: productos alimenticios, prendas de vestir, aparatos y accesorios eléctricos, etc.
 - Empresas que producen bienes de producción. Estas empresas satisfacen preferentemente la demanda de las industrias de bienes de consumo final. Estos son algunos ejemplos: industrias productoras de: papel, materiales de construcción, maquinaria pesada, maquinaria ligera, productos químicos, etc.

Comerciales. Son intermediarias entre productor y consumidor; su función primordial es la compra-venta de productos terminados. Y estas son:

- A. Mayoristas. Cuando efectúan ventas en gran escala a otras empresas (minoristas), que a su vez distribuyen el producto directamente al consumidor.
- B. Minoristas o detallistas. Las que venden productos al menudeo o en pequeñas cantidades, al consumidor.
- C. Comisionistas. Se dedican a vender mercancía que los productores les dan a consignación, percibiendo por esta función una ganancia o comisión.

Servicios. Como su denominación lo indica, son aquellas que brindan un servicio a la comunidad y pueden tener o bien fines lucrativos. Entre estas tenemos:

- A. Transporte.
- B. Turismo.
- C. Instituciones financieras.

D. Servicios públicos varios:

- Comunicaciones.
- Energía.
- Agua.

E. Servicios privados varios:

- Asesoría.
- Diversos servicios contables, jurídicos, administrativos.
- Promoción y ventas.
- Agencias de publicidad.

F. Educación.

G. Salubridad (hospitales)

H. Fianzas, seguros.⁸

Agropecuarias. Se dedican a explotar los productos agrícolas y pecuarios. Ejemplo:

- Hacienda ganadera.
- Granjas.
- Invernaderos.⁹

Por el origen de su capital.

1. Públicas.
2. Privadas.
3. Mixtas.

⁸ MÜNCH Galindo, Lourdes y GARCIA Martínez, José, Op. Cit, 45 a 46 Pá g.

⁹ ANZOLA Rojas, Servulo, “Curso básico de Administración de empresas”, ED. Mc Graw Hill, México, 2003, Pág. 12.

Públicas. En este tipo de empresas el capital pertenece al estado y, generalmente, su finalidad es satisfacer necesidades de carácter social. Ejemplo:

- Hospitales.
- Escuelas.

Privadas. Lo son cuando el capital es propiedad de inversionistas privados y la finalidad es eminentemente lucrativa. Ejemplo:

- Joyería.
- Editorial.
- Consultorio particular.¹⁰

Mixtas. Empresas financiadas con aportes del estado y del sector privado. Ejemplo:

- Empresas de mantenimiento vial.¹¹

A su vez, pueden ser nacionales, cuando los inversionistas son nacionales o nacionales y extranjeros, y transnacionales, cuando el capital es preponderantemente de origen extranjero y las utilidades se reinvierten en los países de origen.

De acuerdo a su magnitud

En este tipo de clasificación existen múltiples criterios para hacerlo. Y son los siguientes:

1. Financiero.
2. Personal ocupado.
3. Producción.
4. Ventas.

¹⁰ MÜNCH Galindo, Lourdes y GARCÍA Martínez, José, Op. Cit, Pág. 46.

¹¹ ANZOLA Rojas, Servulo, Op. Cit, Pág. 13.

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

- Grande.
- Mediana.
- Pequeña.

Personal ocupado. En este criterio el tamaño se determina de acuerdo a la cantidad de empleados que laboran en la empresa.

- Grande. Más de 1000 empleados
- Mediana. Entre 250 y 1000 empleados.
- Pequeña. Menos de 250 empleados.

Producción. Este criterio clasifica a la empresa de acuerdo con el grado de maquinización que existe en el proceso de producción.

- Grande. Tecnificada o sistematizada.
- Mediana. Más maquinas y menos mano de obra.
- Pequeña. Más mano de obra y menos máquinas.

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

- Grande. Ventas internacionales.
- Mediana. Ventas nacionales.
- Pequeña. Ventas locales.

Criterio de Nacional Financiera.

Este es uno de los criterios más razonables para determinar el tamaño de la empresa.

- **Grande.** Es la más importante dentro del grupo correspondiente a su mismo giro.
- **Mediana.** Es aquella en la que existe una interpolación entre la grande y la pequeña.
- **Pequeña.** Es la de menor importancia dentro de su ramo.

Criterio económico

De acuerdo con el economista Diego López Rosado, las empresas pueden ser:

- **Nuevas.** Se dedican a la manufactura o fabricación de mercancías que no se producen en el país, siempre que no se trate de meros sustitutos de otros que ya se produzcan en éste, y que contribuyen en forma importante al desarrollo económico del mismo.
- **Necesarias.** Tienen por objeto la manufactura o fabricación de mercancías que se producen en el país en cantidades insuficientes para satisfacer las necesidades del consumo nacional, siempre y cuando el mencionado déficit sea considerable y no tenga su origen en causas transitorias.
- **Básicas.** Aquellas industrias consideradas primordiales para una o más actividades de importancia para el desarrollo agrícola o industrial del país.
- **Semi -básicas.** Producen mercancías destinadas a satisfacer directamente las necesidades vitales de la población.
- **Secundarias.** Fabrican artículos no comprendidos en los grupos anteriores.

Criterio de constitución legal

De acuerdo con el régimen jurídico en que se constituya la empresa, se clasifican de la siguiente manera.¹²

- **Sociedad Anónima.** Es la que existe bajo una denominación y se compone exclusivamente de socios cuya obligación se limita al pago de sus acciones. La denominación es libre, pero distinta de la de cualquier otra sociedad y al emplearse irá siempre seguida de las palabras Sociedad Anónima o de su abreviatura S.A.
- **Sociedad Anónima de Capital Variable.** El último párrafo del artículo 1º de la Ley de Sociedades Mercantiles establece que cualesquiera de las sociedades reglamentadas por la misma, podrá constituirse como una Sociedad de Capital Variable. Se trata, pues, de una modalidad que las sociedades mercantiles pueden adoptar, el aumento de capital social podrá efectuarse mediante nuevas aportaciones de los socios o por admisión de nuevos socios. (Art. 213 de la Ley de Sociedades Mercantiles), la reducción del capital social puede efectuarse por retiro parcial o total de las aportaciones. (Art. 213 de la Ley de Sociedades Mercantiles), en todo caso, el retiro parcial o total de las aportaciones de un socio deberá notificarse en forma fehaciente a la sociedad y no surtirá efectos sino hasta el fin del ejercicio anual en su curso, si la notificación se hace antes del último trimestre, y hasta el fin del ejercicio siguiente, si se hiciera después. (Art. 220 de la Ley de Sociedades Mercantiles)
- **Sociedad de responsabilidad limitada.** Es la que se constituye entre socios que únicamente están obligados al pago de sus aportaciones, sin que las partes sociales puedan estar representadas por títulos negociables,

¹² MÜNCH Galindo, Lourdes y GARCIA Martínez, José, Op. Cit., Pág. 47 a 48.

a la orden o al portador, pues solo serán cesibles en los casos y con los requisitos que establece la presente ley.

- **Sociedad Cooperativa.** Es una forma de organización social integrada por personas físicas con base en intereses comunes y en los principios de solidaridad, esfuerzo propio y ayuda mutua, con el propósito de satisfacer necesidades individuales y colectivas, a través de la realización de actividades económicas de producción, distribución y consumo de bienes y servicios.
- **Sociedad de Comandita Simple.** Es la que existe bajo una razón social y se compone de uno o varios socios comanditados que responden, de manera subsidiaria, ilimitada y solidariamente, de las obligaciones sociales, y de uno o varios comanditarios que únicamente están obligados al pago de sus aportaciones.
- **Sociedad en comandita por acciones.** Se compone de uno o varios socios comanditados que responden a las obligaciones sociales, y de uno o varios comanditarios que únicamente están obligados al pago de sus acciones.
- **Sociedad en Nombre Colectivo.** Es aquella que existe bajo una razón social y en la que todos los socios responden, de modo subsidiario, ilimitada y solidariamente de las obligaciones sociales.¹³

¹³ Ley de Sociedades Mercantiles.

1.5 Importancia de la empresa

Actualmente las empresas forman parte de una sociedad y tiene la obligación de ayudar a solucionar sus problemas. Es el medio en el que se basa el hombre social para modificar lo que lo rodea.

La empresa nació para atender las necesidades de la sociedad creando satisfactores a cambio de una retribución que compensara el riesgo y las inversiones de los empresarios. Buscando obtener utilidades justas y adecuadas, un prestigio social y el cumplimiento de una responsabilidad social, al abrir fuentes de trabajo.

Al estar formada por hombres, la empresa alcanza la categoría de un ente social con características y vida propias que favorece el progreso humano al permitir en su seno la autorrealización de sus integrantes y al influir directamente en el avance económico del medio social en el que actúa.

La empresa es importante porque:

- a. Ha de generar valor económico.
- b. Ha de producir bienes y servicios para satisfacer las necesidades sociales.
- c. Ha de mantener su continuidad a través del tiempo.
- d. Ha de perseguir el desarrollo de las personas que la componen.¹⁴
- e. Ha de abrir fuentes de trabajo.

1.6 Áreas funcionales de la empresa

Las áreas de actividad, conocidas también como áreas de responsabilidad, departamentos o divisiones, están en relación directa con las funciones básicas que realiza la empresa a fin de lograr sus objetivos.

¹⁴ ALVAREZ , Héctor Felipe, Op. Cit., Pág. 56.

La efectividad de la administración de una empresa no depende del éxito de un área funcional específica, sino del ejercicio de una coordinación balanceada entre las etapas del proceso administrativo y la adecuada realización de las actividades de las principales áreas funcionales de la misma.

Producción

Tradicionalmente considerado como uno de los departamentos más importantes, ya que fórmula y desarrolla los métodos más adecuados para la elaboración de productos, al suministrar y coordinar: mano de obra, equipo, instalaciones, materiales y herramientas requeridas.

Y sus funciones son:

- Ingeniería del producto
- Ingeniería de planta
- Producto en proceso
- Almacenamiento
- Ingeniería industrial
- Planeación y control de la producción
- Abastecimientos
- Control de calidad

Mercadotecnia

Es una función trascendental ya que a través de ella se cumplen algunos de los propósitos institucionales de la empresa.

Su finalidad es la de reunir los factores y hechos que influyen en el mercado, para crear lo que el consumidor requiere, desea y necesita, distribuyéndolo en forma tal,

que este a su disposición en el momento oportuno, en el lugar preciso y al precio más adecuado.

Estas son algunas de sus funciones:

- Publicidad
- Precio
- Plaza
- Producto

Finanzas

De vital importancia es esta función, ya que toda empresa trabaja con base en constantes movimientos de dinero. Esta área se encarga de la obtención de fondos y el suministro del capital que se utiliza en el funcionamiento de la empresa, procurando disponer con los medios económicos necesarios para cada uno de los departamentos, con el objeto de que puedan funcionar debidamente.

Y comprende las siguientes funciones:

- Financiamiento
- Contraloría

Factor Humano

Su objeto es conseguir y conservar un grupo humano de trabajo cuyas características vayan de acuerdo con los objetivos de la empresa, a través de programas adecuados de:

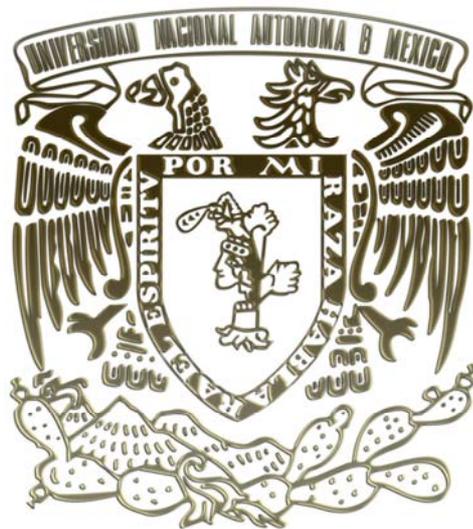
- Capacitación
- Selección de personal
- Sueldos y salarios
- Higiene de la empresa ¹⁵

Al finalizar este capítulo podemos hacer notar que las empresas juegan un papel importante tanto en el aspecto social como en el económico, es decir que las organizaciones nos brindan como sociedad la posibilidad de satisfacer nuestras necesidades, además de darnos la oportunidad de desarrollarnos en el aspecto laboral y social ya que contribuye a la autorrealización; y en lo referente a lo económico, nos proporciona fuentes de trabajo a cambio de una retribución, así como contribuyendo al progreso y al desarrollo del medio donde existen.

¹⁵ MÜNCH Galindo Lourdes y GARCIA Martínez, José, Op. Cit., 51 a 54 pp..

CAPÍTULO 2

ADMINISTRACIÓN



**UNAM
CUAUTITLÁN**

“Los obstáculos son esas cosas aterradoras que vez cuando apartas la mirada de tu objetivo.”

Henry Ford

2. ADMINISTRACIÓN

Para poder hacer uso de una palabra siempre será necesario conocer su significado, y más cuando se trata de una palabra que es usada por cualquier tipo de persona, sin importar su nivel económico, su grado de estudios, su nacionalidad, etc.; este es el caso de la palabra administración que como sabemos es usada universalmente; la definición puede ser nominal o real, es por ello que a continuación haremos referencia a su definición y a los diferentes conceptos que se tienen de la misma.

2.1 Definición y Concepto

Definición

La definición etimológica es la forma más usual de la definición nominal, o sea, la explicación del origen de la palabra con que se designa aquello que se estudia, valiéndonos para ello de los elementos lingüísticos que la forman.

La palabra “administración” se forma con el prefijo ad, hacia, y con **ministratio**; esta última palabra proviene a su vez de **minister**, vocablo compuesto de **minus**, comparativo de interioridad, y del sufijo **ter**, que funge como término de comparación.

La etimología del vocablo **minister** es, pues, diametralmente opuesta a la de magíster: de **magis**, comparativo de superioridad, y de **ter**.

“Magíster” (magistrado) indica una función de preeminencia o autoridad – el que ordena o dirige a otros en una función.

La etimología de administración da la idea de que esta se refiere a una función que se desarrolla bajo el mando de otro, de un servicio que se presta. Servicio y subordinación son, pues, los elementos principales obtenidos.¹

¹ REYES Ponce, Agustín, “**Administración Moderna**”, Edit. Limusa, México, 2002, Pág. 2.

Concepto

“El conjunto sistemático de reglas para lograr la máxima eficiencia de las formas de estructurar y manejar un organismo social”²

Henry Sisk y Mario Sverdlik

“Es la coordinación de todos los recursos a través del proceso de planeación, dirección y control, a fin de lograr objetivos establecidos”

Robert F. Buchele

“El proceso de trabajar con y a través de otras personas a fin de lograr los objetivos de una organización formal”

Harold Koontz y Cyril O'Donnell

“Es la dirección de un organismo social y su efectividad en alcanzar sus objetivos, fundada en la habilidad de conducir a sus integrantes”

Isaac Guzmán Valdivia

“Es la dirección eficaz de las actividades y la colaboración de otras personas para obtener determinados resultados”

George R. Terry.

“Consiste en lograr un objetivo predeterminado, mediante el esfuerzo ajeno”

American Management Association

“La administración es la actividad por la cual se obtienen determinados resultados a través del esfuerzo humano coordinado”

² REYES Ponce, Agustín, “**Administración de empresas**”, Edit. Limusa Wiley, Primera parte, México, 2003, Pág. 26.

José A. Fernández Arena

“Es una ciencia social que persigue la satisfacción de objetivos institucionales por medio de una estructura y a través del esfuerzo humano coordinado”

Joseph L. Massie

“Método por el cual un grupo en cooperación dirige sus acciones hacia metas comunes. Este método implica técnicas mediante las cuales un grupo principal de personas (los gerentes) coordinan las actividades de otras”

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”

H. Fayol

“Administrar es prever, organizar, mandar, coordinar y controlar”

W. Jiménez Castro

“Es una ciencia compuesta de principios, técnicas y prácticas cuya aplicación a conjuntos humanos permite establecer sistemas racionales de esfuerzo cooperativo, a través de los cuales se pueden alcanzar propósitos comunes que individualmente no se pueden lograr”

J. D. Money

“Es el arte o técnica de dirigir e inspirar a los demás, con base en un profundo y claro conocimiento de la naturaleza humana”

Peterson y Plowman

“Una técnica por medio de la cual se determinan, clarifican y realizan los propósitos y objetivos de un grupo humano particular”

F. Tannenbaum

“El empleo de la autoridad para organizar, dirigir y controlar subordinados responsables (y consiguientemente a los grupos que ellos comandan), con el fin de que todos los servicios que se presentan sean debidamente coordinados en el logro del fin de la empresa”

Por lo anterior podemos entender a la Administración como ***“Una ciencia social que a través de un proceso estructurado busca lograr la máxima eficiencia en un organismo social a través de la coordinación de los recursos humanos, financieros y materiales”***.

2.2. Objeto de la administración

Como toda ciencia la administración busca algo, es decir, tiene un objeto, una finalidad, la cual es su razón de ser y por la cual es necesario su estudio; en este caso estamos hablando de una ciencia social, en la cual siempre estarán incluidos los diferentes tipos de organizaciones que tiene el hombre, y donde siempre será necesario llevar a cabo la administración.

“Es indiscutible que quien realiza por si mismo una función no merece ser llamado administrador, pero desde el momento que delega en otros determinadas funciones – siempre que estas funciones se realicen en un organismo social-, dirigiendo y coordinando lo que los demás realizan, comienza a recibir el nombre de administrador.”³

La experiencia nos enseña que el hombre se agrupa en sociedad, principalmente por su insuficiencia para lograr todos sus fines por si solo.

³ REYES Ponce, Agustín, Op. Cit., Pág. 4.

“La sociedad es por lo tanto, el objeto sobre el cual recae la Administración. Precisamente, el elemento “coordinación sistemática de medios” es el que exige el concepto de la Administración en toda sociedad.”⁴

Por todo lo anterior podemos concluir que el objeto de la Administración es que los grupos humanos de las diferentes actividades que existen en la sociedad, satisfagan cada una de las necesidades que se tienen de manera coordinada, asignando funciones específicas, es por ello que las actividades se han dividido en sectores ya sea de bienes o servicios.

2.3 Importancia de la administración

La administración busca, precisamente en forma directa la obtención de resultados de máxima eficiencia en la coordinación, y sólo a través de ella se refiere a la máxima eficiencia o aprovechamiento de los recursos materiales, tales como capital, materias primas, maquinas etc.

Después de haber estudiado sus características, resulta innegable la gran trascendencia que tiene la administración en la vida del hombre.

Sin embargo, es necesario enunciar algunos de los argumentos más relevantes que fundamentan la importancia de esta disciplina.

1. La administración se da donde quiera que exista un organismo social, aunque lógicamente sea más necesaria cuando mayor y más complejo sea éste.
2. El éxito de un organismo social depende, directa e inmediatamente, de su buena administración, y sólo a través de ésta, de los elementos materiales, humanos, etc., con que ese organismo cuenta.

⁴ Ídem., Pág. 4

3. Para las grandes empresas la administración técnica o científica es indiscutible y obviamente esencial, ya que por su magnitud y complejidad simplemente no podrían actuar si no fuera a base de una administración sumamente técnica. Es en ellas donde quizá la función administrativa puede aislarse mejor de las demás.
4. Para las empresas pequeñas y medianas también quizá su única posibilidad de competir con otras es el mejoramiento de su administración, o sea, obtener una mejor coordinación de sus elementos: maquinaria, mercado, calificación de mano de obra, etc., renglones en los que, indiscutiblemente, son superadas por sus grandes competidoras.
5. La elevación de la productividad, quizá la preocupación de mayor importancia actualmente en el campo económico social depende, por lo dicho, de la adecuada administración de las empresas, ya que si cada célula de esa vida económica social es eficiente y productiva, la sociedad misma, formada por ellas, tendrá que serlo.
6. En especial para los países que están desarrollándose, quizá uno de los requisitos sustanciales es mejorar la calidad de su administración, por que para crear la capitalización, desarrollar la calificación de sus empleados y trabajadores, etc., bases esenciales de su desarrollo, es indispensable la más eficiente técnica de coordinación de todos los elementos, la que viene a ser, por ello, como punto de partida de ese desarrollo.⁵
7. Simplifica el trabajo al establecer principios, métodos y procedimientos, para lograr mayor rapidez y efectividad.
8. A través de sus principios la administración contribuye al bienestar de la comunidad, ya que proporciona lineamientos para optimizar el aprovechamiento de los recursos, para mejorar las relaciones humanas y

⁵ Ídem, Pág. 6.

generar empleos, todo lo cual tiene múltiples connotaciones en diversas actividades del hombre.⁶

El trabajo del administrador profesional se nutre de la teoría, de las técnicas y prácticas administrativas y de la experiencia personal.

Su formación requiere del dominio de conocimientos de la conducta humana: individual, grupal y social. De ahí la necesidad de que se aplique al estudio de la psicología y sociología básicamente en el área industrial y organización

Su relación con la teoría contable y financiera es estrecha, ya que su toma de decisiones, sobre todo cuando se ocupan cargos de alta dirección, se apoya en los resultados de su gestión y de las áreas que coordina.

Así mismo, cada vez su vínculo con la informática es mayor, ya que dominar programas de cómputo será cada día una habilidad más útil en el trabajo del administrador. (Francis Bacon lo dijo: “La información es poder”)⁷

2.4 Principios generales de la administración

Fayol atribuyo sus logros a la aplicación consecuente y sistemática, en la administración, de una serie de principios sencillos, eficaces y universalmente aplicables que la experiencia humana, a lo largo de los siglos, había logrado y que él sintetizó y aplico en forma científica.

Abrió así, con claridad, el camino para toda una escuela entre los confusos pensamientos sobre la naturaleza de la alta gerencia que había en su época.

⁶ MÜNCH Galindo, Lourdes y GARCÍA Martínez, José, "**Fundamentos de Administración**", ED. Trillas, México, 2004, Pág. 25

⁷ HERNÁNDEZ Y RODRÍGUEZ, Sergio, "**Introducción a la Administración**", Edit. Mc Graw Hill, México, 2004, Pág. 5.

Fayol estableció 14 principios generales de administración que presentamos a continuación:

1. División del trabajo
2. Autoridad y responsabilidad
3. Disciplina
4. Unidad de mando
5. Unidad de dirección
6. Subordinación del interés individual al general
7. Remuneración al personal
8. Descentralización vs. centralización
9. Jerarquía
10. Orden
11. Equidad
12. Estabilidad del personal
13. Iniciativa
14. Espíritu de grupo o unión del personal.

División del trabajo. Consiste en la especialización de las tareas. El trabajo debe organizarse de tal forma que permita esa especialización, para “producir más y mejor con el mismo esfuerzo”. Señala que la división del trabajo corresponde al orden natural-

Autoridad y responsabilidad. Fayol da mucha importancia a este principio, y dice que “no se concibe la autoridad sin la responsabilidad” y que “la responsabilidad es un corolario de la autoridad, su consecuencia natural, su contrapeso indispensable”.

Define a la autoridad como “el derecho de mandar y el poder de hacerse obedecer”.

Disciplina. Es la obediencia, la asiduidad, la actividad, la presencia de signos exteriores de respeto conforme a las convenciones establecidas entre la empresa y sus agentes. Pero estas difieren de una empresa a otra y de una categoría a otra de la misma empresa, de una región a otra y de una época a otra.

Unidad de mando. Fayol destaca este principio como uno de los más importantes. El principio dice que un colaborador no debe recibir órdenes de más de un superior.

Es frecuente que un empleado no sepa si obedecer a un jefe u a otro. Uno le ordena una cosa y el otro le ordena la contraria. En estos casos, es preciso encontrar soluciones: cuando los dos jefes son del mismo rango y ordenan a una misma persona sobre el mismo asunto, la solución para lograr “unidad de mando” reside en aplicar la dirección línea-funcional.

Unidad de dirección. Un solo jefe y un solo programa para un conjunto de operaciones que tiendan al mismo fin. Esta es la condición necesaria de la unidad de acción, de la coordinación de las fuerzas, de la convergencia de los esfuerzos.

Es muy importante no confundir la unidad de dirección (un solo programa) con unidad de mando (un hombre no debe recibir ordenes si no de un jefe), según Fayol.

Subordinación del interés individual al interés general. Se dice que debe prevalecer el interés del grupo, de la organización, ante el interés personal. “Parecería que este concepto no debería ser recordado, pero la ignorancia, la ambición, el egoísmo, la pereza, las debilidades y todas las pasiones humanas tienden a hacer perder de vista el interés general en provecho del interés particular.

Remuneración al personal. Fayol quiso destacar que el salario debe de ser “justo y equitativo, en lo que sea posible”. Fundamentalmente, como en casi todos los casos, dio explicaciones sobre al operación del principio y algunas recomendaciones sobre su operación administrativa.

Por ejemplo los modos de pago del salario a los trabajadores en las siguientes categorías.

- Por jornadas de tiempo
- Tarifas por tarea
- Por trabajo a destajo

Además hizo interesantes reflexiones sobre el pago de:

- Bonos
- Participación de utilidades
- Pago a directores de nivel medio
- Pago a directores de nivel superior
- Pago en especie
- Trabajo pro bienestar (condiciones de higiene y seguridad en el trabajo)
- Incentivos no monetarios

Al incluir estas últimas formas de pago revelo la gran visión con que se adelanto en mucho a las prácticas administrativas y a las concepciones teóricas posteriores.

Descentralización vs. Centralización. La cuestión de la centralización o descentralización es una simple cuestión de medida. “en otras palabras, Fayol quiso decir que los jefes pueden delegar funciones en sus subordinados en la medida en que sea posible, de acuerdo con la función, el subordinado y la carga de trabajo del supervisor y del inferior.

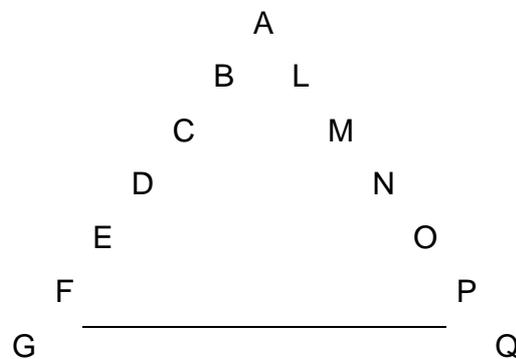
Aclarando este punto. Si el valor del jefe, sus fuerzas, su inteligencia, su experiencia y la rapidez de sus concepciones le permiten extender mucho su acción personal, podrá llevar lejos la centralización y reducir a sus empleados al papel de simples agentes de ejecución.

Si por el contrario, conserva el privilegio de dar las directrices generales y prefiere recurrir más a la experiencia, al criterio o al consejo de sus colaboradores, puede efectuar una amplia descentralización.

Jerarquía. También llamado “cadena de mando” Fayol incluyo los niveles de comunicación y de autoridad que deben respetarse para evitar conflictos e ineficiencias. Señalo que el abuso en esta materia puede, a su vez, provocar lentitud administrativa o burocratismo.

Un ejemplo muy significativo sobre este principio, Fayol lo ilustra de la siguiente manera:

El problema que se requiere solucionar es que se requiere poner en relación al servicio F con el servicio P, en una organización cuya jerarquía está representada por la doble escala G-A-Q. Siguiendo la vía jerárquica será necesario ascender la escala desde F hasta A, descender luego desde A hasta P, deteniéndose en cada peldaño, subir después desde P hasta A, y descender desde A hasta F para volver al punto de partida.



Es sin duda, mucho más simple y más rápido ir directamente desde F a P, siguiendo el camino directo F-P. Y esto es lo que se hace más a menudo.

El principio jerárquico quedara salvaguardado si los jefes E y O han autorizado a sus agentes respectivos F y P a entrar en relaciones directas; y la situación quedará completamente regularizada si F y P informan de inmediato a sus jefes respectivos sobre lo que han hecho de común acuerdo.

Si F y P quedan de acuerdo y sus operaciones son aprobadas por sus jefes inmediatos, las relaciones directas pueden proseguir, desde el instante en que el acuerdo desaparece o la aprobación de los jefes falta, las relaciones directas cesan y la vía jerárquica queda inmediatamente restablecida.

El orden. Este principio lo establece como recomendación: “Es conocida la formula: ‘un lugar para cada cosa y cada cosa en su lugar’. En el orden social sería: ‘un lugar para cada persona y cada persona en su lugar’.

El orden es clasificar la información y realizar las actividades de un procedimiento en la secuencia preestablecida.

La equidad. Aquí Fayol establece que todo superior debe ser justo. Explica que usa la palabra “equidad” en lugar de “justicia” para no establecer aquí relación con el orden legal y referirse más que nada a la bondad como opuesta a la rigidez. Sin embargo, la justicia no es rígida; por lo tanto el juez debe tener la voluntad constante de ser equitativo.

Estabilidad del personal. Aquí destaca la estabilidad del personal y la relaciona con el desarrollo que el empleado o miembro tiene en el aprendizaje y dominio de su trabajo. Luego sostiene que: “Si el agente es desplazado cuando apenas ha concluido el periodo de aprendizaje, o antes de que éste termine, no habrá tenido tiempo de rendir un trabajo apreciable. Y si la misma situación se repite indefinidamente, la función nunca será desempeñada a satisfacción.”

Esta orientación es muy importante y valiosa para las organizaciones donde la rotación de personal es muy frecuente.

La iniciativa. Aquí destaca la importancia que tiene la creatividad para el desarrollo de las organizaciones. Si las entidades no aprovechan la iniciativa de sus colaboradores, serán estáticas y de corta vida, porque serán superadas por otras organizaciones.

La iniciativa ha jugado un papel muy importante en el desarrollo de la humanidad; sin ella no hubiera habido cambio, es decir evolución y progreso, que es lo que distingue al del humano de los animales.

Menciona que una de las más vivas satisfacciones que puede experimentar el hombre inteligente, es el de concebir un plan y asegurar su buen éxito: es también uno de los más poderosos estimulantes de la vida humana.

En otra de sus obras define la iniciativa como “la posibilidad de concebir un plan y realizarlo” y agrega “en igualdad de circunstancias un jefe que sabe inspirar la iniciativa entre su personal es infinitamente superior a otro que no sabe hacerlo.”

Unión del personal. Señala la importancia que tiene este para crear espíritu de grupo.

En la actualidad, diversas investigaciones administrativas destacan la importancia creciente de la cohesión del personal.

Señalando una serie de axiomas para apoyar su principio:

- La unión hace la fuerza.
- La armonía y la unión del personal de una empresa constituyen una gran fuerza para ella. En consecuencia, es indispensable realizarlos esfuerzos tendientes a establecerlas.⁸

Por su parte Frederick Winslow Taylor hace referencia a 4 principios generales de la Administración.

Que se presentan a continuación:

1.- Reemplazar los métodos empíricos por un estudio científico de cada elemento del trabajo, del que el supone que cada trabajador escoge la manera de hacer el trabajo por imitación de otros, en tanto que su jefe solamente le señala de modo generillo que debe hacer.

⁸ HERNANDEZ Y RODRIGUEZ, Sergio, Op. Cit., Págs. 87- 95.

La moderna administración trata que el obrero goce de más facultad para aplicar su criterio personal.

2.-La selección y entrenamiento científico de los trabajadores. Aquí Taylor señala que aunque se han tenido algunos avances falta mucho por hacer.

3.-La cooperación de los trabajadores con los métodos científicos para cumplir su trabajo. Taylor parte de un supuesto un tanto ingenuo: que los intereses del empresario y del trabajador son siempre idénticos, (a largo plazo).

También señala que hay otros intereses que son opuestos y que inclusive destacan más al menos de momento.

Mencionando que los primeros son capaces de integrarse, los otros no siempre lo son.

Y en consecuencia hace énfasis en que los administradores deben tratar de que los trabajadores se adapten al método científico a base de persuadirlos de que este método es mejor.

4.-Una visión más equitativa del trabajo entre ejecutivos y trabajadores, asumiendo los primeros la planeación y organización detallada de los trabajos, y limitándose los segundos simplemente a hacer lo que les señalan aquellos.⁹

2.5. Proceso Administrativo

Todo proceso administrativo, por referirse a la actuación de la vida social, es de suyo único; forma un continuo inseparable, en el que cada parte, cada acto, cada etapa, tiene que estar indisolublemente unida con las demás, y que, además, se dan de suyo simultáneamente.

⁹ REYES Ponce, Agustín, Op. Cit., Pág. 114 - 115.

Sin duda el proceso administrativo constituye el método básico para la tecnificación administrativa, cuya aplicación pretende la erradicación de prácticas improvisadas y empíricas.

En su concepción más sencilla se puede definir el proceso administrativo como la administración en acción, o también como:

El conjunto de fases o etapas sucesivas a través de las cuales se efectúa la administración, mismas que se interrelacionan y forman un proceso integral.

Para comprender mejor este concepto, es necesario que se compare el organismo o grupo social, con un organismo animal. Si se observa como se desarrolla la vida de cualquier ser vivo, se podrán, distinguir dos fases primordiales:

Una primera etapa de estructuración que consiste en la construcción del organismo así a partir de una célula se diferencian los tejidos y órganos hasta lograr su plenitud funcional. Una segunda etapa de operación, en la que una vez que se ha estructurado completamente el organismo, éste desarrolla plenamente las funciones que le son inherentes.

De manera similar, este fenómeno se manifiesta al administrar un grupo social. Así se observa, cuando se administra cualquier empresa, que existen dos fases: una estructural, en la que a partir de uno o más fines se determina la mejor forma de obtenerlos, y otra operativa, en la que se ejecutan todas las actividades necesarias para lograr lo establecido durante el periodo de estructuración.

A estas dos fases, Lyndall F. Urwick les llama: mecánica y dinámica de la administración, para este autor la mecánica administrativa es la parte teórica de la administración en la que se establece lo que debe hacerse, es decir, se dirige siempre hacia el futuro. Mientras que la dinámica se refiere a como manejar de hecho el organismo social.

2.5.1 Elementos

Es importante conocer que existen diversas opiniones en cuanto al número de elementos que constituyen el proceso administrativo aunque, de hecho para todos los autores los elementos esenciales sean los mismos.

La tabla 1.1 muestra los criterios de los tratadistas más brillantes acerca de los elementos que ellos consideran dentro del proceso administrativo.¹⁰

¹⁰ FERNANDEZ ARENAS, José Antonio, “**El proceso administrativo**”, Edit. Herrero Hnos., México, 2006, Pág. 75.

Autor Año Elementos

Henry Fayol	1886	Previsión	Organización	Comando, coordinación	Control
Harry Arthur Hopf	1935	Planeación	Organización	Coordinación	Control
Lyndall Urwick	1943	Previsión, Planeación	Organización	Comando, coordinación	Control
William Newman	1951	Planeación	Organización, obtención de recursos	Dirección	Control
R. C. Davis	1951	Planeación	Organización		Control
Koontz y O' Donnell	1955	Planeación	Organización, integración	Dirección	Control
John E. Mee	1956	Planeación	Organización	Motivación	Control
George R. Terry	1956	Planeación	Organización	Ejecución	Control
Louis A. Allen	1958	Planeación	Organización	Motivación, coordinación	Control
Dalton Mc. Farland	1958	Planeación	Organización		Control
Agustín Reyes Ponce	1960	Previsión, planeación	Organización, integración	Dirección	Control
Isaac Guzmán V.	1961	Planeación	Organización, integración	Dirección, ejecución	Control
J. Antonio Fernández	1967	Planeación	Implementación		Control
R. Alec Mackenzie	1969	Planeación	Organización, integración	Dirección	Control
Robert C. Appleby	1971	Planeación	Organización	Dirección	Control
William P. Leonard	1971	Planeación	Organización	Dirección	
Sisk y Sverdlik	1974	Planeación	Organización	Liderazgo	Control
Leonard Kazmier	1974	Planeación	Organización	Dirección	Control
Robert F. Bucéele	1976	Planeación	Organización- Staffing	Liderazgo	Control
Burt K. Scanlan	1978	Planeación, toma de decisiones	Organización	Dirección	Control
Eckles Carmichael y Sarchet	1978	Planeación	Organización	Coordinación	Control

ELEMENTOS DE LA MECANICA ADMINISTRATIVA

Previsión (*Responde a la pregunta: ¿Qué puede hacerse?*)

Consiste en la determinación técnicamente realizada, de lo que se desea lograr por medio de un organismo social, y la investigación y la valoración de cuales serán las condiciones futuras en que dicho organismo habrá de encontrarse, hasta determinar los diversos cursos de acción posibles.

Principios de la previsión:

- Principio de la previsibilidad. Las previsiones administrativas deben realizarse tomando en cuenta que nunca alcanzarán certeza completa, ya que por el número de factores y la investigación de decisiones humanas, siempre existirá en la empresa un riesgo; pero tampoco es valido decir que una empresa constituye una aventura totalmente incierta.

- Principio de la objetividad. Las previsiones deben descansar en hechos más bien que en opiniones subjetivas.

- Principio de la medición. Las previsiones serán tanto más seguras cuanto más podamos apreciarlas, no sólo cualitativamente, sino en forma cuantitativa o susceptible de medirse.

Planeación (*Responde a la pregunta: ¿Qué se va hacer?*)

Consiste en la determinación del curso concreto de acción que se habrá de seguir, fijando los principios que se habrá de seguir, fijando los principios que lo habrán de

presidir y orientar, la secuencia de operaciones necesarias para alcanzarlo y la fijación de criterios, tiempos, unidades, etc.; necesarias para su realización.

Principios de la planeación:

- De la precisión. Los planes no deben hacerse con afirmaciones vagas y genéricas, sino con la mayor precisión posible, porque van a regir acciones concretas.
- De la flexibilidad. Dentro de la precisión, establecida en el principio anterior, todo plan debe dejar margen para los cambios que surjan en éste, ya en razón de la parte imprevisible, ya de las circunstancias que hayan variado después de la previsión.
- De la unidad. Los planes deben ser de tal naturaleza, que pueda decirse que existe uno sólo para cada función; y todos los que se aplican en la empresa deben estar, de tal modo coordinados e integrados, que en realidad pueda decirse que existe un solo plan general.

Organización (*Responde a la pregunta: ¿Cómo se va hacer?*)

Se refiere a la estructuración técnica de las relaciones que deben darse entre las funciones, jerarquías y obligaciones individuales y necesarias en un organismo social para su mayor eficiencia.

Principios de la organización:

- Principio de la especialización. “Cuanto más se divide el trabajo, dedicado a cada empleado a una actividad más limitada y concreta, se obtiene, de suyo, mayor eficiencia, precisión y destreza.
- Principio de unidad de mando. “Para cada función debe existir un solo jefe”
- Principio de equilibrio de autoridad-responsabilidad. “Debe precisarse el grado de responsabilidad que corresponde al jefe de cada nivel jerárquico, estableciéndose al mismo tiempo la autoridad correspondiente a aquella”

- Principio de equilibrio de dirección-control. “A cada grado de delegaciones debe corresponder el establecimiento de los controles adecuados, para asegurar la unidad de mando”.

ELEMENTOS DE LA MECÁNICA ADMINISTRATIVA

Integración (Responde a la pregunta: ¿Con qué y con quién se va hacer?)

Consiste en los procedimientos para dotar al organismo social de todos aquellos elementos, tanto humanos como materiales, que la mecánica administrativa señala como necesarios como su más eficaz funcionamiento, escogiéndolos, introduciéndolos, articulándolos y buscando su mejor desarrollo.

Principios de la integración:

- De la adecuación de hombres y funciones. Los hombres que han de desempeñar cualquier función dentro de un organismo social, deben buscarse siempre bajo el criterio de que reúnan los requisitos mínimos para desempeñarla adecuadamente. En otros términos: “debe procurarse adaptar los hombres a las funciones, y no las funciones a los hombres”.
- De la provisión de elementos administrativos. Debe proveerse a cada miembro de un organismo social, de los elementos administrativos necesarios para hacerse frente en forma eficiente a las obligaciones de su puesto.
- De la importancia de la introducción adecuada. El momento en que los elementos humanos se integran a una empresa tiene especialísima importancia, y, por lo mismo, debe ser vigilado con especial cuidado.
- Principios de la integración de cosas:
 - a) Del carácter administrativo de esta integración.
 - b) Del abastecimiento oportuno.

- c) De la instalación y mantenimiento.
- d) De la delegación y control.

Dirección (Se refiere al problema: ver que se haga)

Es impulsar, coordinar y vigilar las acciones de cada miembro y grupo de un organismo social, con el fin de que el conjunto de todas ellas realice del modo más eficaz los planes señalados.

Principios de la dirección:

- De la coordinación de intereses. “el logro del fin común se hará más fácil, cuanto mejor se logre coordinar los intereses de grupo y aun los individuales de quienes participan en la búsqueda de aquél”.
- De la impersonalidad del mando. “la autoridad en una empresa debe ejercerse, más como un producto de una necesidad de todo el organismo social, que como resultado exclusivo de la voluntad del que manda”.
- De la vía jerárquica. “Al transmitirse una orden, deben seguirse los conductos previamente establecidos, y jamás saltarlos sin razón y nunca en forma constante”
- De la resolución de los conflictos. Debe procurarse que los conflictos que aparezcan se resuelvan lo más pronto posible, y del modo que sin lesionar la disciplina; pueda producir el menor disgusto a las partes.
- Del aprovechamiento del conflicto. Debe procurarse aun aprovechar el conflicto, para forzar el encuentro de soluciones. Fases o etapas de la dirección.

“La dirección de una empresa supone”:

- a) Que se delegue autoridad, ya que administrar es “hacer a través de otros”.
- b) Que se ejerza esa autoridad, por lo cual deben precisarse sus tipos, elementos, clases, etcétera.
- c) Que se establezcan canales de comunicación a través de los cuales se ejerza, y se controlen los resultados.
- d) Que se supervise el ejercicio de la autoridad en forma simultánea a la ejecución de las órdenes.

Control (Investiga en concreto: ¿Cómo se ha realizado?)

Consiste en el establecimiento de sistemas que permitan medir los resultados actuales y pasados, en relación con los esperados, con el fin de saber si se ha obtenido lo que se esperaba, a fin de corregir y mejorar, y además para formular nuevos planes.

Principios del control:

- Del carácter administrativo del control. Es necesario distinguir las operaciones de control de la función de control.
- De los estándares. El control es imposible si no existen estándares de alguna manera prefijados, y será tanto mejor, cuanto más precisos y cuantitativos sean dichos estándares.
- Del carácter medial del control. Aunque parezca una cosa obvia, hay que recordar constantemente este principio. De él se deduce también espontáneamente una regla: un control sólo deberá usarse si el trabajo, gastos, etcétera, que impone se justifican ante los beneficios que de él se esperan.

- Del principio de excepción. El control administrativo es mucho más eficaz y rápido, cuando se concentra en los casos en que no se logro lo previsto, más bien que en los resultados que se obtuvieron como se había planeado.¹¹

2.5.2 Etapas

FASE	ELEMENTO	ETAPA
MECÁNICA	1. Previsión	Objetivos Investigaciones Cursos alternativos
	2. Planeación	Políticas Procedimientos Programas Pronósticos Presupuestos
	3. Organización	Funciones Jerarquías Obligaciones
DINÁMICA	4. Integración	Selección Introducción Desarrollo Integración de Cosas
	5. Dirección	Autoridad Comunicación Supervisión
	6. Control	Su establecimiento Su operación Su interpretación

¹¹ REYES Ponce, Agustín, Op. Cit., Pág. 64, 101, 103, 106, 107, 165, 166, 168, 212- 215, 256 – 259, 626, 305 – 311, 355 – 358.

Previsión

Así pues, la previsión comprende tres etapas:

- a. Objetivos. A esta etapa corresponde fijar los fines.
- b. Investigaciones. Se refiere al descubrimiento y análisis de los medios con que puede contarse: información y supuestos.
- c. Alternativas. Trata de la adaptación genérica de los medios encontrados, a través de la información a los fines propuestos, para ver cuántas posibilidades de acción distintas existen.

Planeación

Comprende las siguientes etapas:

- a. Políticas. Principios para orientar la acción.
- b. Procedimientos. Secuencia de operaciones o métodos.
- c. Programas. Fijación de tiempos requeridos para cada acción.
- d. Presupuestos. Que no son sino programas en que se precisan unidades, costos, etc; y los diversos tipos de “pronósticos” en los que aquellos descansan.
- e. Estrategia y táctica. Son el ordenamiento de esfuerzos y recursos para alcanzar los objetivos amplios, en el primer caso , y concretos en el segundo.

Organización

Comprende tres etapas:

- a. Funciones. La determinación de cómo deben dividirse y asignarse las grandes actividades especializadas, necesarias para lograr el fin general.
- b. Jerarquías. Fijar la autoridad y responsabilidad correspondiente a cada nivel existente dentro de una organización.

- c. Puestos. Las obligaciones y requisitos que tiene en concreto cada unidad de trabajo susceptible de ser desempeñada por una persona.

Integración

Comprende las siguientes etapas:

- a. Selección. Técnicas para encontrar y escoger los elementos más adecuados.
- b. Introducción. La mejor manera para lograr que los nuevos elementos se articulen lo más rápida y óptimamente que sea posible al organismo social.
- c. Desarrollo. Todo elemento en un organismo social busca y necesita progresar, mejorar. Esto es lo que estudia esta etapa, la que comprende, por lo mismo, la capacitación, el adiestramiento y la formación del personal.
- d. Debe analizarse también en esta etapa la integración administrativa de las cosas.

Dirección

Comprende las siguientes etapas:

- a. Autoridad y mando. Es el principio del que se deriva toda la Administración y, por lo mismo, su elemento principal, que es la Dirección. Dentro de este elemento tiene importancia especialísima el problema de las decisiones.
- b. Comunicación. Es como el sistema nervioso de un organismo social, pues lleva al centro director todos los elementos que deben conocerse, y de éste las órdenes de acción necesarias hacia cada órgano y célula debidamente coordinadas.
- c. Delegación. Es la forma técnica para comunicar a los subordinados la facultad de decidir sin perder el control de lo que se ejecuta.

- d. Supervisión. La función última de la administración es revisar si las cosas se están haciendo tal y como se habían planeado y ordenado.

Control

Comprende tres etapas:

- a. Establecimiento de estándares y controles. Porque sin estos es imposible hacer la comparación, base de todo control. Este paso es propio del administrador.
- b. Operación de los controles. Ésta suele ser una función propia de los técnicos especialistas en cada uno de ellos.
- c. Evaluación de resultados. Ésta es una función administrativa, que vuelve a constituir un medio de planeación.¹²

¹² REYES Ponce, Agustín, Op. Cit., Pág. 27 – 31.



CAPÍTULO 3

FINANZAS

Todos nuestros sueños se hacen realidad, si tienes el coraje de llevarlos a cabo”

Walt Disney

3. LAS FINANZAS

3.1. Antecedentes de las Finanzas

La historia financiera data desde que se comenzaron a usar monedas para intercambiar bienes y luego fijar tasas de cambio de las diferentes monedas y bienes.

Para representar o asociar valor a las piezas u objetos usados como monedas, se usaron materiales o metales exóticos, valuales, raros y no abundantes, tales como piedras preciosas, oro, plata, cacao, plumas y hasta el clásico trueque.

Como verás, la historia financiera viene asociada desde que la humanidad comenzó a intercambiar bienes y servicios.

Caldeos, egipcios, fenicios, chinos, debieron ser los primeros financieros y tal vez también en la India, al ser las primeras civilizaciones, de importancia.

Desde épocas muy remotas, la obtención de recursos para poder subsistir ha sido de gran importancia, el hombre siempre buscaba la manera de administrar esos recursos para sacarles el mejor provecho y por consiguiente obtener beneficios y así poder subsistir, desde esos días y hasta nuestros tiempos, la obtención de recursos no ha dejado de ser importante, en la actualidad es de gran importancia saber administrar los recursos, desde un pequeño negocio, hasta una gran empresa.

La administración nos ayuda a llevar un mejor control de las entradas y salidas de una empresa, no solamente de efectivo sino de todos los elementos que conforman una empresa, una buena administración lleva por consecuencia un buen funcionamiento de una empresa o incluso de un país, y por consiguiente esto les origina grandes beneficios.

Pero no solo la administración consiste en saber administrar los aspectos financieros de cierta entidad, sino también de crear un ambiente laboral adecuado para una correcta relación obrero-patronal, hacer que los trabajadores se sientan a gusto con su trabajo y produzcan al máximo, saber de donde obtener recursos y a donde los debe de aplicar, analizar la situación de la empresa y saber en que esta fallando, proponer soluciones a ese problema y si no resulta, debe de tener soluciones alternas.

“Las finanzas se ocupan primordialmente de determinar algún valor; la pregunta “¿cuánto vale esto?”, se hace una y otra vez.

Las finanzas también se ocupan de cómo se pueden tomar las mejores decisiones. Por ejemplo, ¿debemos hacer una inversión? La regla de decisión en finanzas dice que debemos comprar un activo si vale más de lo que cuesta; Aunque este principio es obvio, es fácil pasarlo por alto.

Son tres las áreas principales de las finanzas: administración financiera, inversiones y mercados e intermediarios financieros.

En estas áreas a menudo intervienen las mismas transacciones financieras, pero cada área las maneja desde un punto de vista distinto.

Como todos saben el termino “finanzas” implicas dinero, crédito y algunas otras cosas tales como acciones, bonos e hipotecas.”¹

Sin embargo, se necesita afinar un poco más el concepto. El diccionario lo define como:

Finanzas.- Sistema en el que incluye la circulación de dinero, el otorgamiento de crédito, la realización de inversiones y la existencia de instituciones bancarias.

¹ DOUGLAS R. Emery, “**Fundamentos de Administración Financiera**”, Edit. Prentice Hall, 2000, Pág. 3

3.2.- Concepto de finanzas

La palabra finanzas se deriva de la voz latina *finer*, que significa “terminar, pagar”. Así, el concepto de finanzas hace referencia a “todo lo relativo a pagar, y relaciona no sólo el acto de terminar con un adeudo, de pagar, sino también la forma de manejar aquello con que se paga y la manera en que se obtuvo, a fin de estar en posibilidades de lograr el finiquito. Así que por finanzas se debe entender la materia relativa a los recursos económicos”.²

Existen variados significados en cuanto a lo que Finanzas se refiere, tales como:

“Conjunto de actividades mercantiles relacionadas con el dinero de los negocios, de la banca y de la bolsa; y como el grupo de mercados o instituciones financieras de ámbito nacional e internacional.

Conjunto de actividades que a través de la toma de decisiones, mueven, controlan, utilizan y administran dinero y otros recursos de valor.”³

Es la disciplina que proporciona e integra los conocimientos básicos para definir las necesidades económicas de una empresa y su satisfacción. Contesta las preguntas: ¿cuánto dinero se necesita?, ¿dónde conviene conseguirlo? ¿Qué debemos hacer con el que no se utiliza?”⁴

“Disciplina que se ocupa de “determinar el valor” y tomar decisiones. Su función primordial es asignar recursos, lo que incluye adquirirlos, invertirlos y administrarlos”.

² DELGADILLO, Luís Humberto, “**Principios y Derecho Tributario**”, Edit. LIMUSA, 4ª Edición, 2001, Pág. 18

³ GARCÍA, Padilla, Víctor, “**Introducción a las Finanzas**”, Edit. CECSA, 2006, Pág. 2.

⁴ STEFHANY, Paola, **Diccionario de Contabilidad**, Edit. HARA, 1ª Edición, 2006, Pág. 181

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

En un sentido general, parte de la economía que estudia lo relativo a la obtención y gestión del dinero y de otros valores como títulos, bonos, etc. En un sentido más práctico las finanzas se refieren a la obtención y gestión, por parte de una compañía o del Estado, de los fondos que necesita para sus operaciones y de los criterios con que dispone de sus activos.

Las finanzas tratan, por lo tanto, de las condiciones y oportunidad en que se consigue el capital, de los usos de éste y de los pagos e intereses que se cargan a las transacciones en dinero. Las empresas suelen tener una dirección o una gerencia específicamente dedicada a los problemas financieros.

Es la planeación de los recursos económicos para que su aplicación sea de la forma más óptima posible, además de investigar sobre las fuentes de financiamiento para la captación de recursos cuando la empresa tenga necesidades de los mismos, busca la reducción de la incertidumbre de la inversión, todo esto con la finalidad de obtener las máximas utilidades por acción o la rentabilidad de una empresa.

“Finanzas.- es una técnica, por medio de la cual, las entidades económicas, ya sean públicas o privadas, habrán de evaluar las diversas alternativas para allegarse recursos necesarios para su vida y funcionamiento, y la forma en que dichos recursos habrán de aplicarse”.

3.3 Los Estados financieros

3.3.1 Concepto de Estados financieros

La información financiera no se comunica verbalmente, representa algo muy concreto y debe quedar consignado por escrito.

El instrumento que sirve de vehículo a la información sobre obtención y aplicación de recursos materiales lo constituyen los estados financieros.

Los estados financieros representan la información que el usuario general requiere para la toma de decisiones económicas. La información debe ser confiable, relevante comparable y comprensible.

La **NIF A-3** define los estados financieros en los siguientes términos:

Los estados financieros son la manifestación fundamental de la información financiera; son la manifestación estructurada de la situación y desarrollo financiero de una entidad a una fecha determinada o por un periodo definido. Su propósito generales proveer información de una entidad acerca de su posición financiera, del resultado de sus operaciones y los cambios en su capital contable o patrimonio contable y en sus recursos o fuentes, que son útiles al usuario general en el proceso de la toma de sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados del manejo de los recursos encomendados a la administración de la entidad, por lo que, para satisfacer ese objetivo, deben proveer información sobre la evolución de:

- a) los activos,
- b) los pasivos,
- c) el capital contable o patrimonio cantable,
- d) los ingresos y costos o gastos,
- e) los cambios en el capital contable o patrimonio contable, y
- f) los flujos de efectivo o, en su caso, los cambios en la situación financiera.

Abraham Perdomo Moreno

Por estados financieros puede entenderse “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.

César Calvo Langarica

Documento primordialmente numérico que proporciona informes periódicos o a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una empresa.

ELEMENTOS DE LA
DEFINICIÓN DE LOS
ESTADOS
FINANCIEROS

1. ESENCIALMENTE NUMÉRICO.- Porque son datos que se obtienen directamente de los registros contables que se reflejan mediante cifras.
2. INFORMES PERIÓDICOS O A FECHAS DETERMINADAS.- Ya sea que los datos abarquen un periodo o estos se muestren en un momento dado, no por eso dejan de informar aspectos financieros de la empresa.
3. ESTADO O DESARROLLO DE LA ADMINISTRACIÓN. Cualquier política seguida dentro de una organización deberá quedar reflejada en los estados financieros, y es labor del analista determinar e interpretar dichas situaciones.

3.3.2 Objetivo de los Estados financieros

La información financiera es cualquier tipo de declaración que exprese la posición y desempeño financiero de una entidad, siendo su objetivo esencial ser de utilidad al usuario general en la toma de decisiones económicas.

Los objetivos de los estados financieros se derivan principalmente de las necesidades del usuario general, las cuales a su vez dependen significativamente de la naturaleza de las actividades de la entidad y de la relación que dicho usuario tenga con ésta. Los estados financieros no persiguen convencer al lector de un cierto punto de vista o de la validez de una posición; más bien, son un medio útil para la toma de decisiones económicas en el análisis de alternativas para optimizar el uso adecuado de los recursos de la entidad.

Por ello, los estados financieros deben proporcionar elementos de juicio confiables que permitan al usuario general evaluar:

- a) El comportamiento económico-financiero de la entidad, su estabilidad y vulnerabilidad; así como su efectividad y eficiencia en el cumplimiento de sus objetivos, y
- b) La capacidad de la entidad para mantener y optimizar sus recursos, obtener financiamientos adecuados, retribuir sus fuentes de financiamiento y, en consecuencia, determinar la viabilidad de la entidad como negocio en marcha.

Por consiguiente, considerando las necesidades comunes del usuario general, los estados financieros deben ser útiles para:

- a) Tomar decisiones de inversión o asignación de recursos a las entidades. Los principales interesados al respecto son quienes puedan aportar capital o que realizan aportaciones, contribuciones o donaciones a la entidad. El grupo de inversionistas o patrocinadores está interesado, con el fin de asegurar su inversión, obtener un rendimiento y recuperar la inversión o, en su caso, proporcionar servicios y lograr sus fines sociales.

- b) Tomar decisiones de otorgar crédito por parte de los proveedores y acreedores que esperan una retribución justa por la asignación de recursos o créditos. Su interés se ubica en la evaluación de la solvencia y liquidez de la entidad, su grado de endeudamiento y la capacidad de generar flujos de efectivo suficientes para cubrir los intereses y recuperar sus inversiones o crédito.
- c) Evaluar la capacidad de la entidad para generar recursos o ingresos por sus actividades operativas.
- d) Distinguir el origen y las características de los recursos financieros de la entidad, así como el rendimiento de los mismos. En este aspecto el interés es general, pues todos están interesados en conocer de qué recursos financieros dispone la entidad para llevar a cabo sus fines.
- e) Formarse un juicio de cómo se ha manejado la entidad y evaluar la gestión de la administración, a través de un diagnóstico integral que permita conocer la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento de la entidad para formarse un juicio de cómo y en qué medida ha venido cumpliendo sus objetivos.
- f) Conocer de la entidad, entre otras cosas, su capacidad de crecimiento, la generación y aplicación del flujo de efectivo, su productividad, los cambios en sus recursos y en sus obligaciones, el desempeño de la administración, su capacidad para mantener el capital contable o patrimonio contable, el potencial para continuar operando en condiciones normales, la facultad para cumplir su responsabilidad social a un nivel satisfactorio.

Por ello, en especial se aduce que los estados financieros de una entidad satisfacen al usuario general, si estos proveen elementos de juicio, entre otros aspectos, respecto a su nivel o grado de:

- Solvencia (estabilidad financiera)
- Liquidez
- Eficiencia operativa
- Riesgo financiero
- Rentabilidad

3.3.3 Características de los Estados Financieros

La **NIF A-4** establece las características cualitativas que debe reunir la información financiera contenida en los estados financieros para satisfacer apropiadamente las necesidades comunes de los usuarios generales de la misma y, con ello, asegurar el cumplimiento de los objetivos de los estados financieros.

Para que la información financiera sea útil al usuario general debe adecuarse a las necesidades de éste, además de cumplir, de forma equilibrada, con las características cualitativas siguientes:

Confiabilidad. La información financiera posee esta cualidad cuando su contenido es congruente con las transacciones, transformaciones internas y eventos sucedidos, y el usuario general la utiliza para tomar decisiones basándose en ella.

Relevancia. La información financiera posee esta cualidad cuando influye en la toma de decisiones económicas de quienes la utilizan. Para que la información sea relevante debe:

- a) servir de base en la elaboración de predicciones y en su confirmación (posibilidad de predicción y confirmación), y
- b) mostrar los aspectos más significativos de la entidad reconocidos contablemente (importancia relativa)

Comprensibilidad. Una cualidad esencial de la información proporcionada en los estados financieros es que facilite su entendimiento a los usuarios generales.

Comparabilidad. Para que la información financiera sea comparable debe permitir a los usuarios generales identificar y analizar las diferencias y similitudes con la información de la misma entidad y con la de otras entidades, a lo largo del tiempo.

Requisitos de forma que deben llenar los Estados Financieros para que cumplan su misión informativa:

- a) Universalidad. Que la información que brinden sea clara y accesible, utilizando al efecto terminología comprensible y una estructuración simple.
- b) Continuidad. Que la información que muestren se refiera a periodos regulares.
- c) Periodicidad. Que su elaboración se lleve a cabo en forma periódica, cada cierto tiempo.
- d) Oportunidad. Que la información que consignent sea rendida oportunamente.⁵

Otras características

Existen además otras características de los Estados Financieros como son las siguientes:

- Útiles. Debe ser así ya que se tratan de una herramienta para la toma de decisiones, satisfaciendo las necesidades de información de los usuarios.
- Reales. Deben de mostrar de cierta manera datos precisos

⁵ PEREZ Harris, Alfredo, “**Los estados financieros: su análisis e interpretación**”, Edit. ECASA, México, 2005, Pág. 12.

3.4 Clasificación de los Estados Financieros

Los estados financieros pueden clasificarse desde diversos puntos de vista, a continuación presentaremos los que a nuestro criterio son los más completos:

1. Atendiendo a la importancia de los mismos.
 - Básicos
 - Secundarios
2. Atendiendo a la información que presentan.
 - Normales
 - Especiales
3. Atendiendo a la fecha o periodo a que se refieren.
 - Estáticos
 - Dinámicos
 - Estático– Dinámico
 - Dinámico– Estático
4. Atendiendo al grado de información que proporcionan.
 - Sintéticos
 - Detallados
5. Atendiendo a la forma de presentación.
 - Simples
 - Comparativos
6. Atendiendo al aspecto formal de los mismos.
 - Elementos descriptivos
 - Elementos numéricos
7. Atendiendo al aspecto material de los mismos.
 - Encabezado
 - Cuerpo
 - Pie

8. Atendiendo a la naturaleza de las cifras

- Históricos o Reales, Actuales
- Proyectados o Pro – Forma

Los Estados Financieros **Básicos**, conocidos también como **Principales**, son aquellos que muestran la capacidad económica de una empresa, capacidad de pago de la misma, o bien, el resultado de operaciones de un periodo dado, tenemos:

- a) Balance General.
- b) Estado de Perdidas y Ganancias o Estado de Resultados.
- c) Estado de origen y aplicación de recursos.

Los Estados Financieros **Secundarios**, conocidos también como **Anexos**, son aquellos que analizan un renglón determinado de un estado financiero **básico**, por ejemplo:

Del Balance General serán secundarios:

- a) Estado del movimiento de cuentas del Superávit
- b) Estado del movimiento de cuentas del Capital Contable.
- c) Estado detallado de cuentas por cobrar, etc.

Del Estado de Perdidas y Ganancias serán secundarios:

- a) Estado de Costo de Ventas Netas
- b) Estado del costo de Producción
- c) Estado Analítico de Costos de Ventas, etc.

Serán **Normales**, aquellos estados financieros básicos o secundarios cuya información corresponda a un **negocio en marcha**.

Serán **Especiales**, aquellos estados financieros básicos o secundarios cuya información corresponde a una empresa que se encuentre en situación diferente a un negocio en marcha, por ejemplo:

- a) Estado de liquidación.
- b) Estado de Fusión.
- c) Estado por Transformación.

Los Estados Financieros **Estáticos** son aquellos cuya información se refiere a un instante dado, a una fecha fija, por ejemplo:

- a) Balance General.
- b) Estado detallado de Cuentas por Cobrar, etc.

Los Estados Financieros **Dinámicos**, son aquellos que presentan información correspondiente a un periodo dado, a un ejercicio determinado, por ejemplo:

- a) Estado de Pérdidas y Ganancias.
- b) Estado del Costo de Producción, etc.

Los Estados Financieros **Estático – dinámicos**, son aquellos que presentan en primer término información a fecha fija y en segundo término, información correspondiente a un periodo determinado, por ejemplo:

- a) Estado comparativo de Cuentas por Cobrar y Ventas.
- b) Estado comparativo de Cuentas por pagar y compras, etc.

Los Estados Financieros **Dinámico – estáticos**, son aquellos que presentan información en primer lugar correspondiente a un ejercicio y en segundo lugar información a fecha fija, por ejemplo:

- a) Estado comparativo de ingresos y activo fijo.
- b) Estado comparativo de utilidades y capital contable, etc.

Serán **Sintéticos**, los estados financieros que presenten información por grupos, conceptos es decir, presentan información en forma global.

Serán **Detallados**, los estados financieros que presenten información en forma analítica, pormenorizada, etc.

Serán **Simples**, cuando se refiera a un estado financiero, es decir, se presenta un solo estado financiero.

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

Todos los estados financieros desde el punto de vista **formal**, están constituidos por dos elementos, el **descriptivo** (conceptos) **y el numérico** (cifras)

Ahora bien, desde el punto de vista **material**, cualquier estado financiero se divide en tres partes:

- a) Encabezado,
- b) Cuerpo, y
- c) Pie.

El **Encabezado** destinado generalmente para:

- a) Nombre de la empresa,
- b) Nombre del estado financiero que se trate.
- c) La fecha fija, o bien, el ejercicio correspondiente

El **Cuerpo** destinado para el contenido del estado financiero que se trate.

El **Pie** destinado generalmente para notas a los estados financieros, nombre y firma de quien lo confecciona, audita, interpreta, etc.

Históricos o Reales. Actuales, cuando la información corresponde precisamente al día de su presentación.

Presupuestales, Pro – Forma, Proyectados o determinados, cuando el contenido corresponde a estados financieros cuya fecha o periodo se refiera al futuro.⁶

Además de la clasificación anterior, también existen diferentes clasificaciones de los estados financieros, pero la que consideramos es la más completa es la que presentamos a continuación:

Principales o Básicos

Se llaman así porque la información en ellos contenida es indispensable para conocer la empresa.

- Balance General
- Estado de Resultados o Estado de Perdidas y Ganancias
- Estado de Variaciones en el Capital Contable
- Estado de Cambios en la Situación Financiera

Secundarios o Complementarios

Se llama así porque la información en ellos contenida es complementaria a los estados financieros principales.

- Estado de Costos de Producción y Ventas

⁶ PERDOMO Moreno, Abraham, “**Análisis e Interpretación de Estados Financieros**”, Edit. Thomson, México, 2007, Pág. 1 – 4.

- Estado de Capital de Trabajo
- Relaciones analíticas
- Estado de Flujo de efectivo

Especiales

Son llamados así porque como su nombre lo indica solo se dan en ocasiones especiales

- Estado de Consolidación
- Estado de Liquidación
- Estado de Fusión
- Estados Pro – Forma

Balance General.

El Balance General actualmente conocido como Estado de Situación Financiera, por incluir todos los valores (derechos y obligaciones) con que opera una empresa, decimos que es el estado más completo que se puede formular.

Además es estático porque nos muestra la situación que los valores financieros guardan en una fecha.⁷

También podemos decir que es un estado financiero principal que muestra los recursos de los que dispone la entidad para la realización de sus fines (activo) y las fuentes externas e internas de donde provienen (pasivo y capital contable) a una fecha determinada.

⁷ CALVO LANGARICA, César, “Análisis e Interpretación de Estados Financieros”, Edit. PAC, México, 2001, Pág. A – 7.

Estado de Resultados.

Es el estado que muestra las operaciones que ha tenido una empresa durante un periodo hasta llegar a los resultados obtenidos.

Este estado es de mucha importancia, no por el resultado que nos arroje (utilidad o perdida), sino determinar paso a paso la forma en que se llego a dicho resultado; se considera que es un estado principal y a su vez dinámico, por no dar cifras a una fecha fija, sino el movimiento de operaciones acumuladas en un periodo.⁸

Además podemos decir que este estado muestra los ingresos, costos y gastos, así como la utilidad o perdida resultante del periodo.

Es un documento contable que muestra detalladamente y ordenadamente la utilidad o perdida del ejercicio. (Elías Lara Flores)

Estado de Variaciones en el Capital Contable.

Este estado nos muestra los cambios en las inversiones de los propietarios durante el periodo.

Es un estado financiero dinámico que nos muestra el movimiento deudor y acreedor de las cuentas de capital contable de una empresa determinada, o bien, se puede decir que es un estado que muestra los saldos iniciales y finales, así como los movimientos de capital contable, relativo a un periodo.

⁸ Ídem, Pág. A - 7

Estado de Cambios en la Situación Financiera.

Es un estado financiero básico que muestra en pesos constantes los recursos generados o utilizados en la operación, los cambios principales ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado.

Estado de Costos de Producción y Ventas.

Es un documento financiero que muestra detalladamente el costo de los artículos vendidos de una empresa de transformación durante un periodo de costos. Por su naturaleza es dinámico, su estructura comprende tres capítulos:

- Costo de Materia Prima Directa empleada en la producción
- Costo de la Producción terminada
- Costo de los artículos vendidos

Estado de Capital de Trabajo.

Muestra como resultado el aumento o disminución del capital de trabajo. Da preferencia al cambio de la estructura financiera. No da importancia a los cambios internos de los conceptos que integran el ciclo financiero a corto plazo.

Su concepto central es presentar los flujos del ciclo financiero a largo plazo que se reflejan en un aumento o disminución del capital de trabajo.

Estado de Flujo de Efectivo.

Muestra como el resultado el aumento o disminución del efectivo e inversiones temporales. Da importancia al flujo de efectivo y separa la información en dos grupos:

- Efectivo proveniente de
- Efectivo utilizado en

Nos va a decir como se comporto el efectivo durante un periodo determinado.

Relaciones Analíticas.

Muestran a detalle cada uno de los conceptos de todos los estados financieros de una manera muy específica.

Estado de Consolidación.

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

Estado de Liquidación.

Cuando las empresas se declaran en liquidación, se muestran sus cifras a avalúo.

Estado de Fusión.

Cuando se unen empresas para formar una nueva; la incorporación de activos, obligaciones, capitales, etc., es lo que se muestra en estos estados.

Estados Pro- Forma.

Son estados que contienen, en todo o en parte, uno o varios supuestos o hipótesis con el fin de mostrar cual sería la situación financiera, los resultados de las operaciones si estos acontecieran.

3.5. Limitaciones de los Estados Financieros

La información que nos brindan los estados Financieros, tal y como son de todos conocidos, no son lo suficientemente claros y explícitos para determinar y conocer otros factores que ayuden a mejorar la situación de la empresa con relación a la solvencia, estabilidad y productividad en que se ha venido desarrollando la vida del negocio, es por esto que el Analista deberá poner en juego sus conocimientos para ir adicionando datos a los Estados Financieros, que le sirven de base para opinar sobre la capacidad administrativa de la empresa.⁹

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

⁹ Ídem, Pàg. A - 7

Los estados financieros no son exactos las cifras que se muestran no son definitivas. Esto sucede así porque las operaciones se registraron bajo juicios personales y principios de contabilidad que permiten optar por diferentes alternativas para el tratamiento y cuantificación de las operaciones, las cuales se cuantifican en moneda. La moneda, por otra parte, no conserva su poder de compra y con el paso del tiempo puede perder su significado en las transacciones de carácter permanente, y en economías con una actividad inflacionaria importante, las operaciones pierden su significado a muy corto plazo.

Los estados financieros no proyectan todos los aspectos de carácter económico que afectan a una entidad.

Además de la valuación de recursos humanos, quedan excluidos de los estados financieros los siguientes aspectos que no son valuables en unidades monetarias:

- Capacidad de la administración
- Ubicación física de la entidad, respecto a las fuentes de abastecimiento
- Eficiencia de los transportes
- Condiciones del mercado
- Condiciones de la rama industrial
- Régimen fiscal

Por otra parte, los valores representados en los estados financieros no son absolutos, ya que muestran conceptos valuados en unidades monetarias, las cuales se encuentran sujetas a constantes fluctuaciones.

Esto obliga a ciertos casos a complementar la información financiera con datos económicos extracontables.¹⁰

¹⁰ ELIZONDO López, Arturo, “**Proceso Contable 1 Fundamental**”, Edit. ECAFSA, México, 2005, Pág. 100 - 101.

CAPÍTULO 4



"Las grandes cosas no se logran por impulso, sino por la suma de pequeños hechos"

Vicent Van Gogh

ANÁLISIS FINANCIERO

4. ANÁLISIS FINANCIERO

Los estados financieros son el resultado de conjugar los hechos registrados en contabilidad, convenciones contables y juicios personales. Se formulan con objeto de suministrar a los interesados en un negocio, información acerca de la situación y desarrollo financiero a que ha llegado el mismo, como consecuencia de las operaciones realizadas.

Sin embargo la información presentada en estos estados financieros puede resultar incomprensibles para los que desconocen las técnicas contables, y saber que significan cada una de esas cifras.

Es por ello que existe el análisis financiero, ya que este le da sentido a las cifras presentadas en los estados para volver esa información más comprensible para todo aquel que desee saber más sobre el funcionamiento de la empresa a la que se analiza.

4.1. Antecedentes del análisis financiero

Se considera que a fines del siglo XIX, cuando durante una convención de la Asociación Americana de Banqueros se presentó la ponencia para que todos los bancos asociados exigieran como requisito previo al otorgamiento de un crédito, la presentación de un Balance por parte de los solicitantes, con el objetivo de que las Instituciones estuvieran en condiciones de analizar dicho estado, y así se aseguraran de la recuperabilidad del crédito.

Se aprobó dicha ponencia y poco después era un requisito en todos los bancos presentar el Balance, aunque el estudio que se hacía era muy empírico.

Más tarde no solo exigían un Balance, sino también los correspondientes a los tres o cuatro ejercicios anteriores para compararlos; posteriormente se vio la necesidad de que se anexara el Estado de Perdidas y Ganancias, ya que los datos que este documento reporta nos permite determinar la solvencia, la estabilidad y la productividad del negocio, con mayor exactitud, así como el desarrollo de la administración de la empresa que solicita el credito.

También el Comercio y la Industria observaron la utilidad de aplicar no solo el Análisis de las cifras que reportan sus Estados Financieros, sino además la interpretación que de ellos se obtiene.

De lo anterior podemos deducir que el origen de lo que hoy conocemos como la técnica del Análisis e Interpretación de Estados Financieros, fue precisamente la Convención de la Asociación Americana de Banqueros, para que a partir de esa fecha poco a poco se fuera desarrollando dicha técnica, aceptándose y aplicándose no solo en operaciones de crédito con los Bancos, sino también precisar fallas en la administración de los negocios, sena estos comerciales o industriales, por lo que podemos sintetizar que el campo de acción del análisis tiene relación en forma directa con las actividades de:

1. Instituciones de Crédito
2. Empresas Comerciales e Industriales
3. Terceras Personas (Acreedores, Proveedores, etc.)
4. Inversionistas
5. Especuladores
6. Administradores de Empresas
7. Profesionales (Auditores, Economistas, Ingenieros Industriales, etc.)
8. Empresas de Gobierno
9. Fisco¹

¹ CALVO Langarica, César, “Análisis e Interpretación de Estados Financieros”, Edit. PAC, México, 2001, Pág. A-1 y A-2

4.2. Concepto del análisis financiero

Según el Diccionario Enciclopédico Visual:

Análisis.- Descomposición de un todo, con distinción de sus elementos constitutivos. Examen crítico muy minucioso. Método que va de lo sencillo a lo compuesto.

Interpretación.- Acción de interpretar.

Interpretar.-Explicar el sentido de una cosa. Comprender y expresar bien o mal el asunto o materia que se trata.

Si por análisis entendemos la descomposición de un todo en sus partes para su mejor estudio, vemos la importancia que tiene dentro del ámbito financiero.. Actualmente se considera al análisis financiero una herramienta básica para el completo conocimiento de los negocios. Proporciona los medios necesarios con la técnica adecuada para poder evaluar las áreas más importantes de la empresa: solvencia, estabilidad y rentabilidad.²

“Es un instrumento mas para que el factor humano pueda satisfacer su innato deseo de llegar a ser siempre más eficiente”³

“El análisis consiste en la técnica que constituye un medio para la interpretación de los Estados Financieros” (C.P. Ricardo Mora Montes)

“El Análisis de los Estados Financieros es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de las

² GOMEZ López, Ernesto Javier, “Análisis e interpretación de estados financieros”. Edit. ECAFSA, México, 2000, Pág. 43.

³ MACIAS Pineda, Roberto, “El Análisis de los Estados Financieros y las deficiencias de las empresas”, Edit. ECASA, México, 2003, Pág. 27

tendencias de esos elementos, mostradas en una serie de estados financieros correspondientes a varios periodos sucesivos” (Dr. en C.A. Roberto Macias Pineda)

“Herramienta principal por medio del a cual la administración segmenta los diferentes elementos que integran los estados financieros y que combinados con los métodos de análisis clásicos o modernos, generen información que una vez interpretada permita una adecuada toma de decisiones”⁴

“Es el conocimiento que se hace de una empresa que aparece formando un estado financiero (el todo), para conocer la base de sus principios (operaciones), que nos permite obtener conclusiones para dar una opinión (explicar y declarar) sobre la buena o mala política administrativa (asunto o material) seguida por el negocio sujeto a estudio.”⁵

De acuerdo a las anteriores definiciones podemos concluir que:

El análisis financiero es una herramienta de que se sirven los diferentes interesados en la información financiera de una empresa para conocer más a fondo los aspectos que la constituyen en base a los resultados que sus Estados Financieros en forma numérica arrojan

4.3. Objetivos del análisis financiero

Los principales objetivos del análisis de estados financieros son proporcionar a los diferentes interesados en ellos, información acerca de la Solvencia, Estabilidad y Productividad, además de otros de los factores que integran una empresa, entendiendo por:

⁴ DEL CASO González, Julio, “**Principales métodos de Análisis financiero**”, Edit. Fondo editorial FCA, Primera edición, México, 2004, Pág. 17.

⁵ CALVO Langarica, César, Op. Cit., Pág. A-10.

- a. Solvencia.- Es la capacidad de pago que se tiene para hacer frente a las obligaciones contraídas a corto plazo.
- b. Estabilidad.- Es la capacidad de pago que se tiene para hacer frente a las obligaciones contraídas a largo plazo.
- c. Productividad.- Es el rendimiento que se obtiene de una inversión. Es el hacer más productos con los mismos insumos materiales y financieros, es una cualidad de las más importantes de cara a la competencia cada vez más globalizada que se impone en la actualidad.
- d. Rentabilidad.- La rentabilidad es la razón de ser de toda empresa. Nos indica la renta o el retorno que los accionistas perciben a cambio de la inversión, riesgo y esfuerzo que desarrollan.
- e. Eficiencia.- Es el hacer más con menos, es el tener una planta productiva que cada vez realiza más productos o servicios con menos insumos, esto es un proceso que parte de la reingeniería, y muy relacionada con la productividad.
- f. Efectividad o Eficacia., Es el llegar a los objetivos y lograr resultados, deseablemente acompañada de la eficiencia.

Sin embargo, una de las finalidades primordiales del análisis es presentar al lector de los estados financieros información fidedigna y precisa, bajo un criterio de equidad sobre los elementos que formen una empresa, los estados financieros analizados tienen algunas limitaciones como:

- a. Variaciones en el poder adquisitivo de la moneda
- b. Factores no cuantificables en dinero.

c. Convenciones Contables y juicios personales.⁶

4.4. Importancia del análisis financiero

Como se ha mencionado con anterioridad cuando se habla de Estados Financieros, son muchos los usuarios que ocupan estos para allegarse de información que para cada uno de ellos es valiosa, ya que los ayuda a saber como se encuentra una empresa en sus diferentes aspectos, pero para las personas que no están familiarizadas con los números que estos arrojan es un poco más difícil poder interpretarlos, y es precisamente hay donde el Análisis e Interpretación de Estados Financieros adquiere su importancia, ya que este se allega de varios Métodos para poder interpretar de una manera más clara los resultados que nos proporcionan los Estados Financieros.

La información que se puede obtener es una valiosa herramienta a la hora de que se va a tomar una decisión, en este caso en el aspecto financiero, de los diferentes usuarios de esta información que van desde una persona cualquiera, hasta una empresa o un posible inversionista o Institución Bancaria, ya que como veremos a continuación, el Análisis Financiero nos sirve para ver los aspectos de una empresa desde lo general hasta lo particular, ya que nos podemos concretar a ciertos rubros o abarcar todo el funcionamiento de dicha empresa.

Es por esto que consideramos al Análisis Financiero como una herramienta de gran importancia para facilitar el conocer como trabaja cualquier empresa.

⁶ DEL CASO González, Julio, Op. Cit., Pág.18.

4.5. Métodos de análisis financiero

Por método de análisis como técnica aplicable a la interpretación podemos entender “el orden que se sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros”.⁷

El análisis de estados financieros cuenta a la fecha con una cantidad bastante considerable de métodos para llevar a cabo dichos estudios.

Sin embargo, muchos de estos métodos son simples derivaciones de un número más reducido de métodos que podríamos considerar como básicos y que lógicamente son los más aplicados.

Es conveniente que en toda ocasión el analista, aplique varios de los métodos de análisis y no se conforme con un solo, ya que podemos afirmar que no existe un método que por sí solo haga que se considere suficiente su única aplicación.

Por otro lado, el analista debe evitar el peligro de que lleve a cabo análisis demasiado detallados, lo cual tendrá como consecuencia una cantidad excesiva de datos que sólo producen confusión a la hora de interpretarlos.

Existen varios métodos para analizar el contenido de los estados financieros, sin embargo, considerando la clasificación según Abraham Perdomo Moreno es como sigue:

⁷ PERDOMO Moreno, Abraham, “Análisis e interpretación de estados financieros”, Edit. Thomson, México, 2007, Pág. 87.

I. MÉTODO DE ANÁLISIS VERTICAL

- Procedimiento de Porcientos Integrales.
- Procedimiento de Razones Simples.
- Procedimiento de Razones Estándar

II. MÉTODO DE ANÁLISIS HORIZONTAL

- Procedimiento de Aumentos y Disminuciones.

III. MÉTODO DE ANÁLISIS HISTÓRICO

- Procedimiento de las Tendencias, que para efectos de la comparación se puede presentar a base de:
 - a) Serie de Cifras o Valores
 - b) Serie de Variaciones
 - c) Serie de Índices

IV. METODO DE ANÁLISIS PROYECTADO O ESTIMADO

- Procedimiento del Control Presupuestal.
- Procedimiento del Punto de Equilibrio.
- Procedimiento del Control Financiero Dupont.

El método **Vertical** o **Estático**, se aplica para analizar un estado financiero a fecha fija o correspondiente a un periodo determinado.

El método **Horizontal** o **Dinámico**, se aplica para analizar dos estados financieros de la misma empresa a fechas distintas o correspondientes a dos periodos o ejercicios.

El método **Histórico**, se aplica para analizar una serie de estados financieros de la misma empresa, a fechas o periodos distintos.

El método **Proyectado** o **Estimado**, se aplica para analizar estados financieros Pro-forma y presupuestos.

4.5.1 Vertical

Procedimiento de Porcientos Integrales

El procedimiento de Porcientos integrales consiste “en la separación del contenido de los estados financieros a una misma fecha o correspondiente a un mismo periodo, en sus elementos o partes integrantes, con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada una de ellas en relación con el todo”.⁸

Toma como base este procedimiento, el axioma matemático que se enuncia diciendo que “el todo es igual a la suma de sus partes”, de donde al todo se le asigna un valor igual al 100% y a las partes un porcentaje relativo.

Formulas Aplicables

- ➔ Porcentaje Integral = $(\text{Cifra Parcial} / \text{Cifra Base}) \times 100$
(Porcentaje integral es igual a cifra parcial sobre cifra base por cien).

- ➔ Factor Constante = $(100 / \text{Cifra Base})$ Cada cifra Parcial

⁸ Ídem, Pág. 93

(Factor constante es igual a cien sobre cifra base por cada cifra parcial).

Cualquier fórmula puede aplicarse indistintamente a determinada clase de estado financiero, sin embargo en la práctica la primera se emplea en mayor proporción para estados financieros sintéticos y la segunda fórmula para estados financieros detallados.

Desde el punto de vista de su aplicación, este método puede ser total o parcial. Será total si el todo, o sea el 100% corresponde a la cantidad máxima incluida en un estado financiero y será parcial, si se toma como 100% uno de los capítulos o aspectos parciales de un estado financiero.

Procedimiento de Razones Simples

Este procedimiento consiste: “en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geoméricamente las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros de una empresa determinada”⁹

Se dice que hay interdependencia en las razones geométricas, en virtud de que existe dependencia recíproca entre las cifras que se comparan.

⁹ Ídem., Pág. 105

Las razones simples pueden clasificarse como sigue:

I. Por la naturaleza de las cifras:

- b) Razones Estáticas.
- c) Razones Dinámicas.
- d) Razones Estático-dinámicas.
- e) Razones Dinámico-estáticas.

II. Por su significado o lectura:

- a) Razones Financieras.
- b) Razones de Rotación.
- c) Razones cronológicas.

III. Por su aplicación u objetivos:

- a) Razones de Rentabilidad.
- b) Razones de Liquidez.
- c) Razones de Actividad
- d) Razones de Solvencia y Endeudamiento.
- e) Razones de Producción
- f) Razones de Mercadotecnia, etc.

El procedimiento de razones simples empleado para analizar el contenido de los estados financieros, es útil para indicar:

- Puntos débiles de una empresa.
- Probables anomalías.
- En ciertos casos como base para formular un juicio personal.

El número de razones simples que pueden obtenerse de los estados financieros de una empresa, es ilimitado, algunas con significado práctico, otras sin ninguna aplicación; luego entonces, corresponde al criterio y sentido común del analista, determinar el número de razones simples con significado práctico. El analista debe tener cuidado para no determinar razones que no conducen a ningún fin, es decir se debe definir cuales son los puntos o las metas a las cuales se pretende llegar y, con base en esto, tratar de obtener razones con resultados positivos.

Análisis de la Solvencia

RAZON	FORMULA	SIGNIFICADO
INDICE DE SOLVENCIA	$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CORTO PLAZO}}$	Esta razón representa la capacidad de pago a corto plazo de la empresa y el índice de solvencia de la empresa.

Lectura

Existen dos formas para leer cualquier razón, la primera denominada lectura positiva y la segunda lectura negativa; en la primera, se inicia con el antecedente y se finaliza

con el consecuente; en la lectura negativa, se inicia con el consecuente y se finaliza con el antecedente.

Lectura positiva: *“La empresa dispone de \$“x” de Activo Circulante para pagar cada \$“x” de obligaciones a corto plazo”*

Lectura negativa: “Cada \$“x” de Pasivo Circulante está garantizado con \$“x”

de efectivo y otros bienes que en el curso normal de operaciones se transforman en efectivo”.

Aplicación

Se ha aceptado como buena la razón de 2 a 1, es decir, que por cada \$1.00 que los acreedores a corto plazo hayan invertido, debe existir por lo menos \$2.00 de activo circulante para cubrir esa deuda.

RAZON	FORMULA	SIGNIFICADO
PRUEBA DEL ACIDO	$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORTO PLAZO}}$	Representa la suficiencia o insuficiencia de la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo, es decir, la razón representa el índice de solvencia inmediata de la empresa

Lectura

“ La empresa cuenta con \$“x” de activos disponibles rápidamente, por cada \$“x” de obligaciones a corto plazo”, o bien:

“ por cada \$“x” de obligaciones a corto plazo, la empresa cuenta con \$“x”de activos rápidos”

Aplicación

La razón de orden práctico que se acepta en la generalidad de los casos, es de 1 a 1, es decir, por cada \$1.00 de obligaciones a corto plazo (Pasivos rápidos), la empresa debe contar cuando menos con \$1.00 de Activos rápidos.

RAZON	FORMULA	SIGNIFICADO
CAPITAL NETO DE TRABAJO	ACTIVO CIRCULANTE - PASIVO CIRCULANTE	Es la comparación entre el activo circulante y el pasivo a corto plazo. Indica la diferencia que se tiene a favor del activo circulante sobre las obligaciones a corto plazo.

Lectura

La empresa tiene un capital neto de trabajo de \$“x”, que es el importe del activo circulante que no ha sido suministrado por los acreedores a corto plazo.

Aplicación

Para considerar que existe solvencia debe ser superior el monto del activo circulante que el del pasivo a corto plazo, ya que de lo contrario la empresa no contaría con los suficientes recursos para hacer frente a sus obligaciones inmediatas y existiría el riesgo de que le negocio pasara a manos de terceros.

RAZON	FORMULA	SIGNIFICADO
RAZON MARGEN DE SEGURIDAD	$\frac{\text{CAPITAL NETO DE TRABAJO}}{\text{PASIVO CORTO PLAZO}}$	Esta razón nos muestra la realidad de las inversiones tanto de los acreedores a corto plazo, como de los acreedores a largo plazo y propietarios, es decir, nos refleja, respecto del Activo Circulante, la importancia relativa de las dos clases de inversiones.

Lectura

“\$“x” han invertido los propietarios y acreedores a largo plazo en el Activo Circulante, por cada \$“x” de inversión de los acreedores a corto plazo” o bien:

“ Por cada \$“x” de Inversión en el Activo Circulante de los acreedores a corto plazo, los propietarios y acreedores a largo plazo invierten \$“x”.

Aplicación

En la práctica, se aplica para determinar el límite de crédito a corto plazo por conceder o por solicitar. En nuestro medio se ha aceptado como buena la razón de 1 a 1, es decir que por cada \$1.00 que inviertan en el activo circulante los acreedores a corto plazo, los acreedores a largo plazo y propietarios deben invertir cuando menos \$1.00, es una razón de orden práctico.

Análisis de la Estabilidad

a) Estudio del Capital

RAZON	FORMULA	SIGNIFICADO
INDICE TOTAL DE ENDEUDAMIENTO	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$	La finalidad de este grupo de razones es la de conocer la proporción que existe en el origen de la inversión de la empresa, es decir, mide la participación de los intereses ajenos en el negocio, con relación de los intereses de los propietarios.
INDICE DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$	
INDICE DE ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO	$\frac{\text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$	

Lectura

“Por cada \$“x” que los acreedores han invertido en la empresa, los accionistas han invertido \$“x”.

Aplicación

Como regla general se puede aceptar como relación máxima la de 1 a 1 respecto a la 1ª razón, es decir, que el capital ajeno sea igual al propio, debido a que una razón superior provocaría un desequilibrio y habría peligro de que pasara a ser propiedad

de terceras persona. Respecto de las otras dos razones, es conveniente que la segunda de ellas sea superior.

RAZON	FORMULA	SIGNIFICADO
INVERSIÓN DEL CAPITAL	$\frac{\text{ACTIVO FIJO}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$	Muestra la relación que guardan los bienes estables con el capital propio que es una inversión permanente y esta razón a su vez como préstamos a largo plazo (capital ajeno), que normalmente sirven para la adquisición de nuevos activos fijos.

Lectura

“De cada \$“x” del Capital Contable \$“x” están inmovilizados en inversiones permanentes”

Aplicación

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

b) Estudio del Ciclo Económico

Análisis de la Productividad

RAZON	FORMULA	SIGNIFICADO
ESTUDIO DE LA UTILIDAD	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$	Señala la productividad obtenida de acuerdo a la inversión propia.
	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PASIVO TOTAL + CAPITAL CONTABLE}}$	Señala la productividad tomando en consideración no sólo los recursos propios sino además los ajenos.
	$\frac{\text{UTILIDAD NETAS}}{\text{VENTAS NETAS}}$	Dará el rendimiento que por cada peso de venta obtiene la empresa.

Aplicación

Mientras mayor sea el rendimiento obtenido, será índice de una mejor política administrativa que redundará en una situación financiera solvente y estable.

Es necesario comparar la utilidad con las ventas para precisar si la empresa esta obteniendo el resultado normal de acuerdo al giro y volumen de sus operaciones.

Análisis de la Rentabilidad

RAZON	FORMULA	SIGNIFICADO
RAZON DE MARGEN DE UTILIDAD	1 ^a $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}}$	Estas medidas están relacionadas con el rendimiento de la empresa, con las ventas, los activos o el capital. Permiten al analista evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un determinado nivel de ventas, de activos, o de inversión de accionistas.
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN DE LOS ACTIVOS	2 ^a $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$	
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN DE ACTIVO FIJO	3 ^a $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO FIJO}}$	
RAZON DE PROTECCIÓN AL CAPITAL CONTABLE	4 ^a $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$	
RAZON DE PROTECCIÓN AL CAPITAL SOCIAL	5 ^a $\frac{\text{SUPERÁVIT}}{\text{CAPITAL SOCIAL}}$	

Lectura

1ª. Razón: a) el “x” % de las ventas son utilidades.

b) “por cada peso de ventas obtenemos \$“x” de utilidad.

2ª. Razón: “ por cada peso que tenemos invertido en activos totales se obtiene \$“x” de utilidad”

3ª. Razón: a) “ por cada peso que tenemos invertido en activo fijo se obtiene \$“x” de utilidad”

b) “ del “ x” % invertido en activo fijo se obtiene el “x” % de utilidades”

4ª. Razón: “ los propietarios de la empresa obtienen \$“x” de utilidad o beneficio por cada \$“x” de inversión propia.

5ª. Razón: a) “ por cada \$“x” que aportan los socios se obtiene \$“x” de utilidad.

b) “ del “x” % que aportan los socios el “x” % es de utilidad”

Análisis de Actividad

Se utilizan para medir la velocidad o rapidez con la que las cuentas se convierten en ventas o en efectivo.

Rotación de Inventarios

RAZON	FORMULA	SIGNIFICADO
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	$\frac{\text{COSTO DE LO VENDIDO}}{\text{INVENTARIOS}}$	Se utilizan para medir la velocidad o rapidez con la que los inventarios se convierten en ventas o en efectivo.

Lectura:

- a) "Por cada peso del inventario se tendrán \$"x" de ventas"
- b) " Nuestros inventarios se convierten en ventas "x" veces al año"

RAZON	FORMULA	SIGNIFICADO
PLAZO PROMEDIO DE INVENTARIOS	$\frac{360 \text{ DÍAS}}{\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS}}$	Mide los días en que permanecen los productos en los almacenes.

Lectura:

"x" días permanecen los productos en los almacenes antes de ser vendidos.

RAZON	FORMULA	SIGNIFICADO
% DE INVENTARIOS	$\frac{\text{INVENTARIOS}}{\text{COSTO DE VENTAS}}$	Mide el porcentaje de los inventarios con relación al total de costo de ventas.

Lectura:

“ Del total del Costo de Ventas, los inventarios en el almacén representan el “x” % “

Plazo Promedio de Cobranza

RAZON	FORMULA	SIGNIFICADO
% DE COBRANZA	$\frac{\text{CUENTAS POR COBRAR}}{\text{VENTAS NETAS}}$	Muestra el porcentaje de cuentas por cobrar con relación a las ventas.

Lectura:

“ Del total de las ventas el monto de las cuentas por cobrar representa el “x” % “

RAZON	FORMULA	SIGNIFICADO
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	$\frac{\text{VENTAS}}{\text{CUENTAS POR COBRAR}}$	Nos indica cuantas veces se recupera la cobranza en un período, por lo general de un año.

Lectura:

“x” veces son cobradas las cuentas por cobrar en relación a las ventas.

RAZON	FORMULA	SIGNIFICADO
PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR	$\frac{360 \text{ DÍAS}}{\text{ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR}}$	Nos permite saber cuantos días tardan en cobrar las cuentas de los clientes

Lectura:

“x” días se tardan en cobrar a los clientes.

Cuentas por Pagar

RAZON	FORMULA	SIGNIFICADO
% DE PAGOS	$\frac{\text{CUENTAS POR PAGAR}}{\text{COMPRAS ANUALES}}$	Muestra el porcentaje de cuentas por pagar con relación a las compras.

Lectura:

“ Del total de las compras el monto de las cuentas por pagar representa el “x” % “

RAZON	FORMULA	SIGNIFICADO
ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR	$\frac{\text{COMPRAS ANUALES}}{\text{CUENTAS POR PAGAR}}$	Nos indica cuántas veces se pagan los adeudos a los proveedores en un período, por lo general de un año.

Lectura:

“x” veces se han pagado las cuentas y documentos por pagar de proveedores en el periodo a que se refieren las compras.

RAZON	FORMULA	SIGNIFICADO
PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR	$\frac{360 \text{ DÍAS}}{\text{ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR}}$	Nos permite saber cuántos días tardan en pagarse las cuentas a los proveedores.

Lectura:

“x” días tardamos en pagar a nuestros proveedores.

Punto de equilibrio

El procedimiento del punto de equilibrio o punto crítico desde el punto de vista contable, “consiste en predeterminar un importe en el cual la empresa no sufra pérdidas ni obtenga utilidades, es decir, el punto en donde las ventas son igual a los costos y gastos”.¹⁰

El punto de equilibrio o punto crítico viene a ser aquella cifra que la empresa debe vender para no perder ni ganar. Para obtener esa cifra, es necesario reclasificar los costos y los gastos del estado de pérdidas y ganancias de la empresa en:

- a) Costos Fijos: son aquellos que están en función del tiempo y que no cambian por las unidades producidas o vendidas (depreciaciones, amortizaciones, sueldos, servicio de luz, servicio telefónico, renta, etc.)
- b) Costos Variables: son aquellos que están en función directa al volumen de producción o de ventas, es decir, a mayor número de producción y ventas, mayor será los costos que ocasionan, tal es el caso por ejemplo del costo de las ventas; las comisiones sobre las ventas; el importe del impuesto causado sobre las ventas o ingresos; los gastos de empaque y embarque; etc.

Una de las características del procedimiento de punto de equilibrio es que nos reporta datos anticipados; además de ser un procedimiento flexible que en general se acomoda a las necesidades de cada empresa, de tal forma que es aplicable a empresas que trabajan con una o varias líneas de ventas.

Punto de equilibrio sin inflación:

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos}}{\text{Costos Variables} - \text{Ventas Netas}}$$

¹⁰ Ídem, Pág.205

Lo anterior nos puede servir de base para determinar el importe de las ventas que requiere la empresa para obtener una utilidad determinada, mediante la siguiente fórmula:

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos} + \text{Utilidad Deseada}}{1 - \frac{\text{Costos Variables}}{\text{Ventas Netas}}}$$

Punto de equilibrio con inflación:

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos} + \text{Costos Variables} (1 + \% \text{ Inflación})}{\text{Ventas Netas}}$$

Punto de equilibrio en unidades de producción:

Mediante esta herramienta se tiene por objeto predeterminar el número de unidades que necesita producir una empresa para absorber los costos variables y los costos fijos.

$$\text{Punto de Equilibrio en unidades de producción} = \frac{\text{Costos Fijos Totales}}{\text{Precio de Venta Unitario} - \text{Costo Variable Unitario}}$$

Razones estándar

Este método pretende subsanar los errores de la administración y llegar al perfeccionamiento con el uso de los estándares que no es otra cosa que el instrumento de control y medida de eficiencia para eliminar errores, desperdicios, etc. Mediante la comparación constante con datos reales a o actuales.

Con lo anterior se puede establecer que la razón estándar es igual al promedio de una serie de cifras o razones simples de estados financieros de la misma empresa a distintas fechas o períodos, o bien, el promedio de una serie de cifras o razones simples de estados financieros a la misma fecha o periodo de distintas empresas dedicadas a la misma actividad.

Las razones estándar se dividen en:

a) Desde el punto de vista del origen de las cifras:	Razones Estándar Internas	Estas razones se obtienen con los datos acumulados de varios estados financieros a distintas fechas o periodos de la misma empresa.
	Razones Estándar Externas	Son aquellas que se obtienen con los datos acumulados de varios estados financieros a la fecha o periodo de distintas empresas dedicadas a la misma actividad.
b) Desde el punto de vista de la naturaleza de las cifras:	Razones Estándar Estáticas	Muestran cifras medias correspondientes a estados financieros estáticos.
	Razones Estándar Dinámicas	Las cifras medias a mostrar emanan de estados financieros dinámicos.
	Razones Estándar Estático-Dinámicas	Son aquellas en el cual el antecedente se obtiene con el promedio de cifras de estados financieros estáticos y, el consecuente, se obtiene con el promedio de cifras de estados financieros dinámicos.
	Razones Estándar Dinámico-Estáticas	Son aquellas en el cual el antecedente se obtiene con el promedio de cifras de estados financieros dinámicos y, el consecuente, con el promedio de cifras de estados financieros dinámicos.

Aplicación

Razones Internas: sirven de guía par regular la actuación presente de la empresa; asimismo, para fijar metas futuras que contribuyen al mejor desarrollo y éxito de la misma; se aplican generalmente en las empresas comerciales e industriales para efectos de contabilidad de costos, auditoria interna, elaboración de presupuestos, etc.

Las razones estándar internas rinden mejores frutos y son de mayor aplicación, admitiendo que en general cualquier empresa conoce mejor sus problemas que los ajenos.

Razones Externas: se aplican generalmente en las empresas financieras, para efectos de concesión de créditos; de inversión etc; son muy útiles para efectos de estudios económicos por parte de Estado.

En la actualidad el analista aplica razones estándar externas cuando existe en determinada región, situaciones o fenómenos que afectan a un ramo de empresas dedicadas a la misma actividad.

Es importante llevar a cabo una revisión constante tanto en razones internas como externas, ya que éstas deberán estar siempre sujetas a las condiciones siempre variables que prevalezcan en el medio.¹¹

¹¹ Ídem, Pág.157 – 159.

4.5.2. Horizontal

Concepto

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. Esta técnica, debe ser aplicada en cada caso cuidadosamente, pues en épocas inflacionarias pierde todo valor de comparación si no se ajustan las cifras adecuadamente.

Método de aumentos y disminuciones

El **método de aumentos y disminuciones** consiste en determinar la variación, ya sea en forma positiva o negativa, que tuvieron los conceptos integrantes de los estados financieros, de un periodo a otro.

Se utilizan los *estados financieros comparativos*, para que sea posible comparar cifras homogéneas correspondientes a dos o más fechas, o a una misma clase de estados financieros, pertenecientes a diferentes periodos.

La importancia de estos estados radica en presentar los principales cambios sufridos en las cifras, facilitando así la selección de los cambios que se juzguen pertinentes para posteriores estudios.

Estados financieros comparativos

Balance comparativo. Tiene por objeto facilitar el estudio de los cambios habidos, de periodo a periodo, en la situación financiera de una empresa

Estado de resultados comparativo.

Proporciona información sobre los aumentos y disminuciones en las cuentas de ingresos, costos, gastos y utilidad.

Estado de cambios en la situación financiera.

Muestra los cambios que ocurren en la estructura financiera de la entidad y su reflejo en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado.

Su función y utilidad práctica

Balance comparativo. Algunos de los aspectos más importantes que pueden detectarse al estudiar los cambios de situación financiera, son los siguientes:

- Que el aumento en el efectivo pueda representar un sobrante ocioso de fondos.
- Que los cambios en los saldos a cargo de clientes estén en proporción con los cambios en el volumen de las operaciones.
- Que los cambios en inventarios se deban a una acumulación súbita de existencias.
- Que estén en proporción los aumentos de pasivo circulante con los aumentos de activo circulante.
- Que los cambios en activo fijo estén justificados y tienen relación con el volumen de producción y de ventas.
- Que las obligaciones a largo plazo muestren una tendencia a disminuir.
- Que sea adecuada la reserva de utilidades de acuerdo con la estructura financiera de la empresa.

Estado de resultados comparativo. Al realizar el análisis de las cuentas que integran este estado financiero, es necesario considerar lo siguiente:

- Las variaciones en las ventas, que pueden deberse:

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

- Las variaciones en el importe del costo de ventas, que pueden deberse:

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

- Las variaciones en los costos fijos y en los costos variables.

Forma de presentación

Es recomendable al efectuar el análisis, hacer la presentación en cinco columnas, anotando en cada una de ellas:

Método de Aumentos y Disminuciones					
Empresa Sanford					
Balance General Comparativo					
1o. Enero 2004 - 31 Enero 2004					
				Diferencias	
Activo	2003	2004	+	-	
Caja	\$500	\$1,000		\$500	
Bancos	\$10,000	\$49,000		\$39,000	
Equipo de transporte	\$20,000	\$50,000		\$30,000	
<i>Depreciación acumulada</i>		(\$ 830)		(\$ 830)	
Suma el activo	\$30,500	\$99,170	\$ 0	\$68,670	
Pasivo	\$15,000	\$ 0	\$15,000		
Capital	\$15,500	\$100,000		\$84,500	
Pérdida del ejercicio		(\$ 830)		(\$ 830)	
Suma pasivo + capital	\$30,500	\$99,170	\$15,000	\$83,670	

Estado de cambios en la situación financiera (boletín B-12)

En épocas de inestabilidad económica, producida por los efectos de la inflación en los últimos años, no es suficiente saber de donde provienen y en que se aplicaron los recursos de una empresa ó de análisis financieros que no reflejen la estabilidad financiera ó solvencia de la misma, pues existe otro factor importante que conviene destacar y que es la falta de liquidez por el crecimiento constante en los costos del dinero y cuya solución debe darse de inmediato para hacerle frente a las obligaciones a Corto Plazo, por lo que el Instituto Mexicano de Contadores Públicos ha considerado como un Estado Financiero básico, el Estado de Cambios en la Situación financiera cuyos objetivos en los términos del nuevo Boletín B-12 de Principios de Contabilidad, vigente a partir del 1° de Enero de 1990, quedan plasmados de la siguiente manera:

- Capacidad para generar recursos a través de sus operaciones normales.
- Conocer y Evaluar las Razones de las diferencias entre la Utilidad Neta y los Recursos Generados ó Utilizados por la operación.
- Evaluar la capacidad de la Empresa para cumplir con las obligaciones, para pagar dividendos, y en su caso, para anticipar las necesidades de obtener financiamiento.
- Evaluar los cambios experimentados en la situación financiera derivados de las transacciones de inversión y financiamiento ocurridos durante el periodo.

Para la elaboración de un Estado de Cambio en la Situación financiera es necesario contar con Balances Comparativos de inicio y fin del periodo, reexpresados ambos, en pesos de poder adquisitivo a la fecha del último de éstos.

La finalidad de los Balances Comparativos Reexpresados, es determinar las diferencias actualizadas que nos van a reflejar los orígenes ó aplicaciones de recursos generados durante ese periodo a valor actualizado.

Los Orígenes de Recursos están representados por:

- Disminuciones de Activos.
- Aumentos de Pasivos y de Capital Contable

Las Aplicaciones están representadas por:

- Aumentos de Activos
- Disminuciones de Pasivos y de Capital Contable.

Los recursos generados ó utilizados durante el periodo se deberán clasificar de acuerdo con las siguientes tres áreas principales:

- De Operación
- De Financiamiento
- De Inversión.

Es Estado de Cambios en la Situación Financiera culmina con el incremento ó decremento neto en el efectivo, sin olvidar que se parte del resultado neto del Ejercicio Reexpresado, el cual es adicionado ó reducido de las partidas reexpresadas que integran el Estado de Resultados que no implicaron recepción ó desembolso del efectivo (partidas virtuales)

Las actividades de operación generalmente están relacionadas con la producción y distribución de bienes y prestación de servicios, normalmente las actividades de operación están relacionadas con transacciones y otros eventos que tienen efectos en la determinación de la utilidad neta y/o con aquellas actividades que se traducen en movimientos de los saldos de las cuentas directamente relacionadas con la operación de la Entidad y que no quedan enmarcadas en las actividades de financiamiento ó de inversión.

Las actividades de financiamiento incluyen la obtención de recursos de los accionistas y el reembolso ó pago de los beneficios derivados de su inversión, los préstamos recibidos y su liquidación y la obtención y pago de otros recursos obtenidos mediante operaciones a corto y largo plazo.

Las actividades de inversión incluyen el otorgamiento y cobro de préstamos, la compra y venta de instrumentos de Capital, de Inmuebles, Maquinaria y Equipo y de Otros Activos productivos distintos de aquellos que son considerados como inventario de la Empresa

Hoja de trabajo del estado de cambios en la situación financiera

- Se determinarán los aumentos ó disminuciones de recursos con base en la diferencia que se origine de comparar los distintos rubros del Estado de Situación Financiera Inicial y Final, Reexpresados ambos en pesos de poder adquisitivo a la fecha del Estado de Situación Financiera más reciente.
- En el caso de que la Entidad efectúe la Reexpresión de sus Estados Financieros mediante el método mixto, deberá eliminar el resultado por la tenencia de Activos no Monetarios surgidos durante el periodo, ésta eliminación se debe realizar tanto en la partida que lo dio origen como en la cuenta que sirvió como contrapartida.
- Por otra parte deberán eliminarse también aquellas partidas del Estado de Resultados que no hubieran generado ó requerido el uso de recurso
- El resultado que se obtenga será el neto de Generación ó Uso de Recursos que se habrá de incorporar en cualquiera de los tres grupos de actividades en que se conforma el estado de Cambios en la Situación Financiera.

Mecanismo para la elaboración del estado de cambios en la situación financiera.

- Este Estado inicia con las Actividades de Operación el cual deberá partir de la Utilidad ó Pérdida Neta del periodo, ó bien de la Utilidad ó Pérdida obtenida antes de partidas extraordinarias, si es que las hubiera.
- Adicionar ó disminuir las partidas del Estado de Resultados que no hayan generado ó requerido el uso de recursos.
- A lo anterior se deberá añadir los demás Recursos Generados ó Utilizados en las actividades propias de operación de la empresa.
- En segundo plano se pondrán los Recursos Generados ó Utilizados en la actividad de financiamiento ya sea los obtenidos y/o la amortización real de los mismos, Tanto los de corto como largo plazo.
- Seguido de lo anterior irá el tercer grupo de los Recursos Generados ó Utilizados en las actividades de inversión y/o desinversión realizados durante el periodo.
- Finalmente el estado de Cambios en la Situación Financiera culmina con la determinación del Aumento y/o Disminución del efectivo existente durante el periodo y para lo cual a manera de prueba se incluye el monto de efectivo ó inversiones temporales al inicio del periodo que comparado contra el monto del efectivo ó inversiones temporales al final del periodo, nos da como resultado el mismo saldo de Aumento ó Disminución del Efectivo.

Cabe hacer mención de que cuando por su importancia y significado sea conveniente destacar algunos movimientos que no sería posible apreciar de presentarse únicamente los saldos iniciales y finales, estas operaciones se deberán presentar por separado expresadas en pesos con poder adquisitivo del cierre.

Por otra parte es conveniente señalar que aquellos movimientos contables que sólo representen traspasos y no impliquen modificaciones de la estructura financiera, como en el caso de la capitalización de utilidades, incremento en la reserva legal, etc., se compensarán entre sí, omitiéndose su presentación en el Estado de Cambios en la Situación financiera; por el contrario, si el traspaso implica modificación en la estructura financiera como es el caso de conversión de Pasivo a Capital, de adquisición de Activos mediante contratos de arrendamiento financiero, etc., se deberán presentar los dos movimientos por separado.

Método de tendencias

En caso de que sea necesario establecer comparaciones no sólo de dos ejercicios, sino de un mayor número, el método de aumentos y disminuciones se puede complementar con el método de tendencias.

El **método de tendencias** es la forma de representar numéricamente, por medio de series estadísticas, la inclinación o propensión de los principales aspectos financieros de la empresa; mediante el análisis de las cifras de varios periodos.

La importancia del estudio de la dirección de las tendencias en varios años radica en hacer posible la estimación, sobre bases adecuadas, de los probables cambios futuros en las empresas, y cómo y por qué las afectarán. Este método es de gran utilidad debido a que:

- El análisis de las cifras de un solo ejercicio no permite obtener una completa descripción de la posición de la empresa.
- Muestra características relativas a la habilidad de la administración.
- Hace patentes los cambios operados en la política administrativa.

- La administración actúa con conocimiento de causa.

Función, análisis y utilización del método

Para estudiar el sentido de una tendencia, es necesario tener presentes las siguientes condiciones:

- Deben ordenarse cronológicamente las cifras correspondientes.
- Es necesario trabajar con información expresada y actualizada a pesos de poder adquisitivo del ejercicio más reciente.
- Únicamente hay que calcular las tendencias de cifras significativas.
- Sólo deben compararse tendencias de hechos que guarden alguna relación de dependencia
- La abundancia de comparaciones simultáneas produce confusión.
- Las tendencias pueden ser representadas gráficamente.

Estado de Resultado Pro forma:

La formulación de los presupuestos relativos a las cuentas de resultados, constituyen la base de realización del Estado de Resultados Presupuestado, mediante las diversas estimaciones estudiadas. Es un Estado resumen de una serie de presupuestos parciales, perfectamente afinados.

Estado de Posición Financiera Pro forma:

Si se parte de la Posición Financiera al inicio del periodo presupuestal y se afectan sus valores con las estimaciones obtenidas en los presupuestos relativos a dicho periodo, se estará en condiciones de obtener la Posición Financiera Presupuestada a la terminación del ejercicio.

Estado de Origen y Aplicación de Recursos:

Determinación y estudio de las variaciones ó desviaciones:

El control presupuestal es la comparación de los resultados reales contra los presupuestados, la responsabilidad de la Administración es proporcionar las medidas necesarias para corregir las causas que motivaron las desviaciones.

La comparación se dará por grupos, ejemplo:

VENTAS: Se pueden tener variaciones ó desviaciones de volumen y precio de venta.

- De Volumen de Ventas.- Se refiere a que las unidades vendidas, difieren de las presupuestadas, en mayor ó menor número.
- De Precio de Ventas.- Se refiere a los productos se vendieron a un precio distinto del presupuestado.

GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN: De la comparación del presupuesto de gastos de venta y de administración, contra los erogados realmente, se determina el monto de esta variación ó desviación.

VARIACIÓN FINANCIERA: Las diferencias por este concepto, originan necesariamente modificaciones en la estructura de la empresa.

El análisis de las variaciones ó desviaciones, permitirá a la Administración, conocer que áreas de la organización no están trabajando adecuadamente con sus funciones, así como cuales están cumpliendo normal ó superiormente, pero la actividad administrativa solo se hará sentir en las áreas cuyas variaciones lo ameriten, dando así lugar a la Administración por Excepciones, a la aplicación de la Contabilidad por Áreas de Responsabilidad y ésta al Presupuesto por Áreas y Niveles de Responsabilidad.

Método Du Pont

Sistema de control, análisis y corrección de desviaciones de los factores de inversión, resultados y objetivos integrales de una empresa comercial, industrial o financiera, pública o privada.

Dentro de los factores de inversión, tenemos los activos de la empresa.

Dentro de los resultados, tenemos a las ventas, costo de venta, distribución y adición.

Los objetivos integrales de una empresa tenemos la prestación de servicios y la obtención de utilidades.

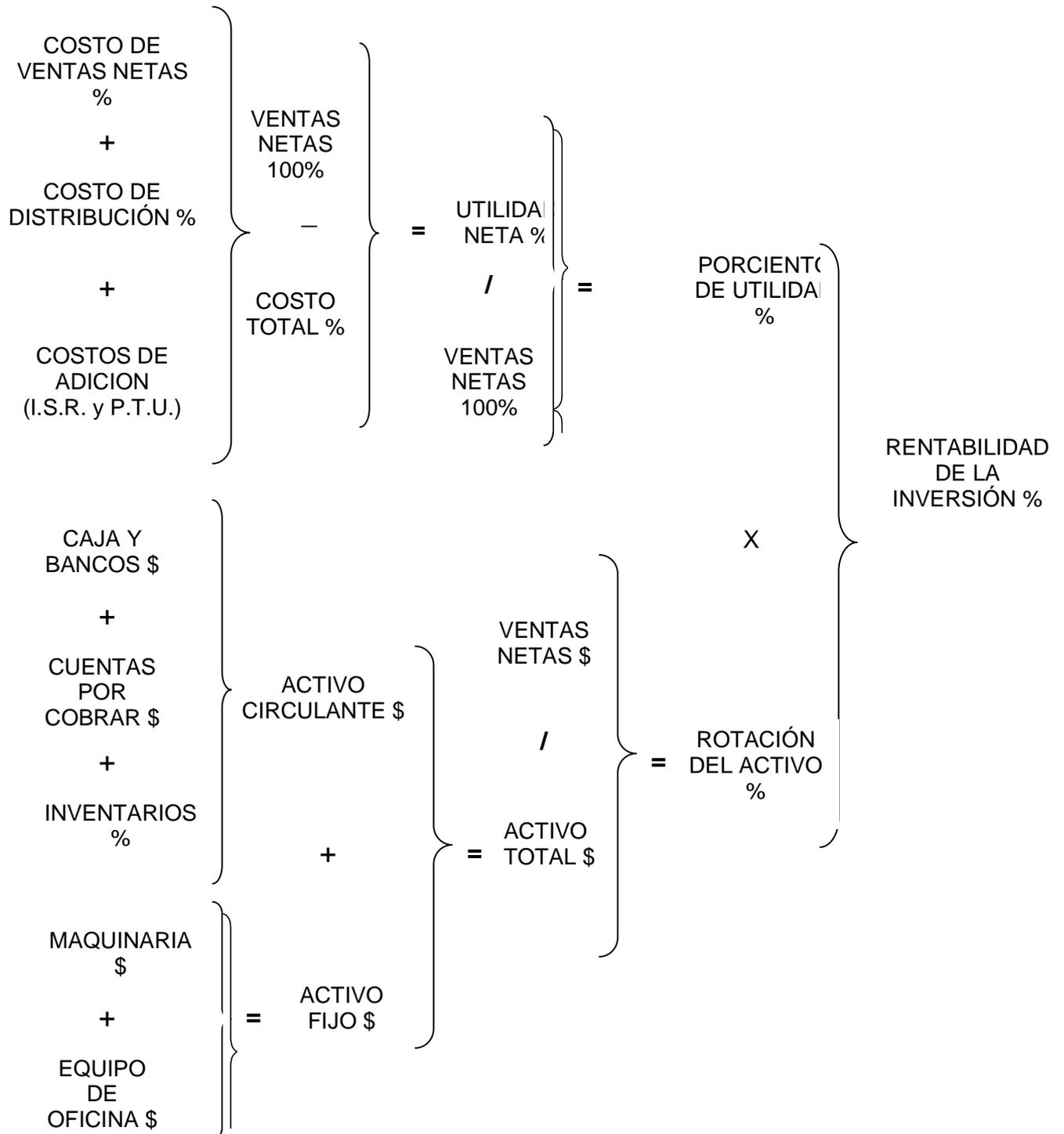
Este método se puede realizar mediante 2 formulas, que presentamos a continuación:

El sistema Du pont, además de tomar como base el activo del Balance pro-forma o presupuesto y el estado de resultados pro-forma o presupuesto, toma la siguiente fórmula general:

$$Rentabilidad.de.la.inver = \frac{Utilidad.Neta}{Ventas.Netas} \times \frac{Ventas.Netas}{Activo.Total}$$

De esta forma la utilidad neta entre las ventas netas recibe el nombre de por ciento de utilidad y la fórmula de ventas netas entre el activo total se denomina rotación del activo.

GRAFICA DEL METODO DU-PONT



Esta gráfica recibe el nombre de MASTER, la cual generalmente es anual.

La gráfica anual se puede dividir en cuatro gráficas trimestrales.

Cada gráfica trimestral se divide en tres mensuales; la gráfica mensual en cuatro semanarias y la semanaria en cinco diarias o seis diarias, según el caso.

“Ahora bien los directivos de empresas públicas o privadas que tienen establecido el Sistema de control financiero Du-pont, tomarán decisiones, cada vez que comparan las cifras del presupuesto con las cifras reales, al obtener las variaciones, de tal forma que los factores de inversión, Resultados y objetivos integrales se controlen dentro de los márgenes de Seguridad preestablecidos por la empresa.

Resulta práctico y sencillo preparar un programa e incorporarlo a la computadora, para que el sistema de control financiero Du-pont sea una herramienta profesional para tomar decisiones acertadas y lograr los objetivos preestablecidos por la empresa”.¹²

4.6. El Valor Económico Agregado (EVA)

Una de las actividades más importantes del Licenciado en Administración consiste en efectuar análisis acerca de estados financieros de las organizaciones, que le permitan determinar un ágil y adecuado diagnóstico sobre el buen desempeño de la alta gerencia en la toma de decisiones.

El EVA (Economic Value Added) constituye una herramienta más de valuación eficaz de las operaciones financieras y es definido como la utilidad en operación menos el costo de capital empleado para generar utilidades.

¹² PERDOMO Moreno, Abraham, Op. Cit., Pág. 217 -219.

Es considerado como una medida de desempeño administrativo y financiero que contribuye a incrementar el valor de las acciones en el mercado.

Un eficiente plan estratégico debe apoyarse en el EVA, que proporcione a la alta gerencia una visión óptima de la dirección y objetivos del negocio, anticipándose a los acontecimientos, previniendo los problemas más que resolverlos; es decir, la administración se debe anticipar a los eventos futuros y planificar con base en ellos. “Decisiones activas-ante”.

El EVA es utilizado también en forma muy general para evaluar proyectos de inversión, verificar los riesgos, fortalezas y debilidades en un análisis que permita observar los efectos a largo plazo.

Es la generación de riqueza de un negocio o proyecto en un periodo determinado.

Los beneficios que se obtienen en las organizaciones, al incorporar esta herramienta, son muy importantes.

Ofrece a los administradores financieros entre otros:

- Verificar el rumbo de actuación a nivel de progreso obtenido.
- Evaluar las debilidades y fortalezas de la empresa.
- Determinar las correcciones que permitan lograr los objetivos establecidos a corto plazo.
- Evaluar los proyectos de inversión par identificar la viabilidad de éstos, etcétera.

El administrador financiero en la actualidad debe estar consciente de que todas sus decisiones estarán siendo evaluadas y sus estrategias deben ser estudiadas minuciosamente, ya que repercuten en la buena o mala marcha de la organización y serán fácilmente detectables en un análisis posterior. ¹³

¹³ LÓPEZ Marín, Jorge, “Revista FESC. Divulgación científica multidisciplinaria” , Pág. 23-25.

CASO PRÁCTICO



“Un problema sin solución es un problema mal planteado”

Albert Einstein

CASO PRÁCTICO

NOMBRE DE LA EMPRESA

NOMBRE: "VÁLVULAS INDUSTRIALES S.A DE C.V."

DESCRIPCIÓN DE LA ENTIDAD

Empresa Mexicana con capital 100% mexicano, dedicada a la comercialización y fabricación de válvulas industriales

OBJETO DE LA EMPRESA

Compra- venta, distribución, importación, exportación, fabricación, diseño, fundición, maquinación, consignación, mediación, comisión, elaboración de estudios, desarrollo de ingeniería y construcción, análisis, pruebas físicas y químicas y certificación, por cuenta propia o ajena de toda clase de artículos, objetos, estructuras, y equipos de ferretería e industria metalmecánica pesada, así como toda clase de productos químicos.

HISTORIA DE LA EMPRESA

Fue fundada en 1986, iniciando operaciones vía maquila en 1987, un año después la empresa ya disponía de su propia maquinaria y fue en 1990, cuando se reubico en Cuernavaca Morelos, donde actualmente están ubicadas nuestras instalaciones de manufactura. En 1998 se inicio su etapa de modernización y crecimiento implementando los estándares de ISO 9000 y los sistemas estadísticos vía computación de Excel y Access.

FILOSOFÍA DE LA EMPRESA

Creemos en nuestra empresa como creación
Propia y personal de cada uno de nosotros.
Que el Trabajo bien hecho causa satisfacción.
y que es mejor actuar que reaccionar.
Somos nosotros los que hacemos que las cosas sucedan

VALORES

- **Vocación de Servicio**

En "Manufacturas y válvulas industriales S.A. de C.V." mantenemos una actitud permanente de servicio para proporcionar a nuestros clientes atención inmediata.

- **Actitud de Servicio**

Somos amables, oportunos y eficaces en la prestación de nuestros servicios

- **Compromiso**

La solidez de nuestros productos está basada en la experiencia y estabilidad lograda con el tiempo; estamos comprometidos con todas las personas que participan en nuestra empresa.

- **Honestidad**

Nuestro actuar, en todo momento, es con apego a la estricta legalidad, y lo fomentamos en nuestro equipo de trabajo, manteniendo la ética como nuestra única bandera.

- **Confianza**

La seguridad y confiabilidad en nuestras propuestas de inversión, logradas a través de años de atención y servicio profesional, que nos ha permitido crecer de la mano con nuestros clientes.

- **Profesionalismo**

Somos una empresa integrada por profesionales en cada área.

- **Trabajo en equipo**

Valoramos y fomentamos el aporte de las personas para el logro de los objetivos comunes.

- **Alto Desempeño**

Superamos continuamente nuestras metas y optimizamos el uso de recursos para crear valor.

- **Orientación al Cliente**

Construimos relaciones de largo plazo con nuestros clientes, que son nuestra razón de ser.

MISIÓN

Ser líderes en manejo de fluidos y sistemas de filtración, que cumplan con los más altos estándares ambientales, seguridad y calidad.

VISIÓN

Crear, innovar y comercializar productos de la más alta calidad que satisfagan los requerimientos de la industria petroquímica a nivel internacional.

DESCRIPCIÓN

La conducción de fluidos a través de tuberías trae consigo el acarreo de materiales extraños como suciedad, incrustaciones en forma de óxidos, escorias de soldadura y otras partículas.

Estas suciedades llegan a tapar válvulas manuales y de control, trampas de vapor, o dañar impulsores de bombas centrifugas y pistones de bombas reciprocantes, etc. Los filtros protegen a los equipos contra todo tipo de materiales extraños, acumulando esta suciedad, permitiendo su remoción periódicamente.

APLICACIÓN

Los filtros tienen un lugar preferente en las instalaciones de vapor, servicio de agua, líneas de procesos corrosivos o no corrosivos, etc. Su localización es antes de las trampas eliminadoras de condensado, válvulas reguladoras, medidores de flujo, bombas de todo tipo, inyectores y en general de todo equipo que requiera ser protegido de suciedades.

CONSTRUCCIÓN

Los filtros están fabricados de acuerdo al diseño "Y" de paso recto, roscados, caja para soldar (S.W.), soldar a tope (B.W.) y bridados, fundidos en hierro, bronce, acero al carbón, aceros al carbón aleados y aceros inoxidable. La relación de filtración en el diseño otorga una muy pequeña caída de presión y proporciona un paso efectivo del fluido a través de los materiales filtrantes. Los cedazos se fijan en el cuerpo y en los tapones de manera perfecta que permite no se deformen y no pase partícula alguna.

La remoción de partículas extrañas es muy sencilla, basta quitar el tapón en donde se acumulan o colocando una válvula de purga al mismo tapón.

GARANTÍA

Cada uno de los filtros es probado hidrostáticamente a 1½ veces la presión de trabajo y se cuentan con certificados de calidad de los materiales que componen al filtro.

Debido a lo anterior los filtros cuentan con una garantía de 24 meses bajo las condiciones normales de operación.

POLÍTICA

"Válvulas Industriales S.A. de C.V.", se compromete a la fabricación de productos de la más alta calidad, dentro de las normas de ingeniería para el manejo confiable de fluidos".

IMPACTO AMBIENTAL SOCIAL DE LA EMPRESA

Válvulas Industriales, S.A. de CV." es una empresa ecológica, ya que trata de cumplir los requerimientos ambientales propios de esta industria.

Proporcionando capacitación a nuestro personal en el área de maquinas herramientas

PRODUCTOS MÁS IMPORTANTES

- **FILTROS TIPO "Y"**
 - Fierro fundido
 - Bronce
 - Acero al carbón
 - Acero Inoxidable
- **FILTROS CANASTA**
 - Fierro fundido
 - Bronce
 - Acero al carbón
 - Acero Inoxidable
- **FILTROS TEMPORALES**
 - Acero Inoxidable
- **FILTROS TEE**
 - Acero al carbón
 - Acero Inoxidable

- **VÁLVULAS**
 - Aguja
 - Alivio
 - Check
- **MANIFOLDS**
 - Acero Inoxidable
- **ACCESORIOS**
 - Coples
 - Tuercas
 - Cedazos
- **TRAMPAS TERMODINÁMICAS**
 - Trampas
 - Filtro trampas

"VÁLVULAS INDUSTRIALES S.A. DE C.V."

CLIENTES
SOLUCIONES FERRETERAS INDUSTRIALES S.A. DE C.V.
TUBOS Y BARRAS HUECAS S.A. DE C.V.
INOXIDABLES DEL BAJÍO S.A. DE C.V.
PROVEEDORA INDUSTRIAL DE VÁLVULAS S.A. DE C.V.
FABRICACIÓN Y REPARACIÓN ELECTROMECAÁNICA S.A. DE C.V.
SERVICIOS INDUSTRIALES Y SUMINISTROS DE MÉXICO S.A. DE C.V.
MATERIALES INDUSTRIALES DEL BAJÍO S.A. DE C.V.
MATERIALES INDUSTRIALES DE MÉXICO S.A. DE C.V.
CORPORACIÓN DE VÁLVULAS Y ACCESORIOS S.A. DE C.V.
INGENIERÍA Y EQUIPOS DE FILTRACIÓN S.A. DE C.V.
APARATOS PARA VAPOR S.A. DE C.V.
INDUSTRIAS THERME S.A. DE C.V.
FERRETODO S.A. DE C.V.
VÁLVULAS Y CONEXIONES INDUSTRIALES S.A. DE C.V.
FERRETERIA REGIS S.A. DE C.V.
REPRESENTACIÓN INDUSTRIAL DE VÁLVULAS S.A. DE C.V.
EQUIPOS INDUSTRIALES DEL GOLFO S.A. DE C.V.
ESPECIALISTAS TÉCNICOS EN FLUIDOS S.A. DE C.V.
METINOX DEL CENTRO S.A. DE C.V.
VÁLVULAS Y TUBOS DE MÉXICO S.A. DE C.V.
VÁLVULAS INDUSTRIALES NASA S.A. DE C.V.
SANITARIOS Y MATERIALES S.A. DE C.V.
FERRETERIA ABRAHAM S.A. DE C.V.
FERRETERIA MODELO S.A. DE C.V.

"VÁLVULAS INDUSTRIALES S.A. DE C.V."

PROVEEDORES
QS CASTINGS S.A. DE C.V
GRUPO INDUSTRIAL MEBEZA S.A. DE C.V.
ROSA LUCIA SULVARAN GONZALEZ
MANUEL ISLAS HERNANDEZ
ACEROS EN BARRAS AL CARBÓN S.A. DE C.V.
ACEROS Y METALESMASK S.A. DE C.V.
JULIANA LOPEZ GARCÍA
VÁLVULAS Y TUBOS DE MÉXICO S.A. DE C.V.
ACEROS PALMEXICO S.A. DE C.V.
INSERTOS, PASTILLAS Y HERRAMIENTAS S.A. DE C.V.

"VÁLVULAS INDUSTRIALES, S.A de C.V."

Balance General al 31 de Diciembre de 2007
(Cantidades expresadas en pesos reales)

Activo Circulante

Efectivo Caja y Bancos	\$	451,739
Cuentas y Documentos por cobrar		1,144,862
Inventarios		1,692,312
Impuestos anticipados		90,551
	\$	3,379,464

Activo Fijo

Mobiliario y equipo de computo	\$	65,288
Mobiliario y equipo de transporte		506,462
Mobiliario y equipo de oficina		6,750
	\$	578,500

Total del Activo **\$ 3,957,964**

Pasivo a Corto Plazo

Proveedores	\$	127,466
Acreedores		230,246
Impuestos por Pagar		461,478
	\$	819,190

Pasivo a Largo Plazo

Documentos por pagar	\$	127,730
	\$	127,730

Total del Pasivo **\$ 946,920**

Capital Contable

Capital social	\$	1,282,821
Perdidas Acumuladas Ej. Anteriores		-1,824,327
Utilidades acumuladas		2,456,142
Resultado del Ejercicio		1,096,408
	\$	3,011,044

Total Capital Contable **\$ 3,011,044**

Total Pasivo y Capital Contable **\$ 3,957,964**

ELABORÓ

REVISÓ

AUTORIZÓ

"VALVULAS INDUSTRIALES, S.A de C.V."

Estado de Resultados del 1o de Enero al 31 de Diciembre de 2007

Ingresos Netos

Ventas 9,020,076
9,020,076

menos

Devoluciones y Cancelaciones

Notas de credito 142,305
142,305

menos

Costo de Ventas

Compras 1,670,056
Gastos de fabricación 1,445,924
Mano de obra 689,649
3,805,629

igual

Resultado Bruto **5,072,142**

menos

Gastos de Operación

Gastos de administracion (Gts. Grales, no deduc. Y otros) 3,305,834
3,305,834

igual

Resultado de Operación **1,766,308**

mas/menos

Costo Integral de Financiamiento

Gastos Financieros 58,791
Productos Financieros 5,620
53,171

igual

Utilidad (Pérdida) antes de impuestos **1,713,137**

menos

Impuestos determinados

PTU 137,051
IMPAC 479,678
I.S.R -
616,729

Igual

Utilidad (Pérdida) Neta **1,096,408**

ELABORÓ

REVISÓ

AUTORIZÓ

"VALVULAS INDUSTRIALES, S.A de C.V."

Estado de Resultados del 1o de Enero al 31 de Diciembre de 2006

Ingresos Netos

Ventas	6,863,745
	<u>6,863,745</u>

menos

Devoluciones y Cancelaciones

Notas de credito	51,874
	<u>51,874</u>

menos

Costo de Ventas

Costo de Ventas	2,855,700
	<u>2,855,700</u>

igual

<u>Resultado Bruto</u>	<u>3,956,171</u>
-------------------------------	------------------

menos

Gastos de Operación

Gastos de administracion	2,611,862
Costo de ventas	105,636
No deducibles	26,809
	<u>2,744,306</u>

igual

<u>Resultado de Operación</u>	<u>1,211,865</u>
--------------------------------------	------------------

mas/menos

Costo Integral de Financiamiento

Productos Financieros	18,454
Gastos Financieros	55,982
	<u>37,528</u>

igual

<u>Utilidad Perdida antes de impuestos</u>	<u>1,174,337</u>
---	------------------

menos

Impuestos determinados.

PTU	328,814
ISR	93,947
	<u>422,761</u>

Igual

<u>Utilidad (pèrdida) neta.</u>	<u>751,576</u>
--	----------------

ELABORÓ

REVISÓ

AUTORIZÓ

"VALVULAS INDUSTRIALES, S.A de C.V."
Balance General al 31 de Diciembre de 2007
(Cantidades expresadas en pesos reales)

<u>Activo Circulante</u>		% Parcial	<u>Pasivo a Corto Plazo</u>		% Parcial
Efectivo Caja y Bancos	\$ 451,739	11%	Proveedores	\$ 127,466	3%
Cuentas y Documentos por cobrar	1,144,862	29%	Acreedores	230,246	6%
Inventarios	1,692,312	43%	Impuestos por Pagar	461,478	12%
Impuestos anticipados	90,551	2%		<u>\$ 819,190</u>	<u>21%</u>
	<u>\$ 3,379,464</u>	<u>85%</u>			
			<u>Pasivo a Largo Plazo</u>		
			Documentos por pagar	\$ 127,730	3%
				<u>\$ 127,730</u>	<u>3%</u>
 <u>Activo Fijo</u>			 Total del Pasivo	 \$ 946,920	 24%
Mobiliario y equipo de computo	\$ 65,288	2%			
Mobiliario y equipo de transporte	506,462	13%			
Mobiliario y equipo de oficina	6,750	0%			
	<u>\$ 578,500</u>	<u>15%</u>			
 Total del Activo	 \$ 3,957,964	 100%			
			<u>Capital Contable</u>		
			Capital social	\$ 1,282,821	32%
			Perdidas Acumuladas	-1,824,327	-46%
			Ej. Anteriores	2,456,142	62%
			Utilidades acumuladas	1,096,408	28%
			Resultado del Ejercicio	<u>1,096,408</u>	<u>28%</u>
			Total Capital Contable	\$ 3,011,044	76%
			Total Pasivo y Cap Contable	\$ 3,957,964	100%

ELABORÓ

REVISÓ

AUTORIZÓ

"VALVULAS INDUSTRIALES, S.A de C.V."
Balance General al 31 de Diciembre de 2006
(Cantidades expresadas en pesos reales)

Activo Circulante

	\$	%
Efectivo Caja y Bancos	11,804	0.38%
Cuentas y Documentos por cobrar (clientes y deudores)	1,256,525	41%
Inventarios	1,275,308	42%
Impuestos anticipados	107,838	4%
	<u>\$ 2,651,475</u>	<u>86%</u>

Activo Fijo

Mobiliario y equipo de computo	\$ 67,236	2%
Mobiliario y equipo de transporte	344,155	11%
Mobiliario y equipo de oficina	7,750	0%
	<u>\$ 419,142</u>	<u>14%</u>

Total del Activo \$ 3,070,617 **100%**

Pasivo a Corto Plazo

	\$	%
Proveedores	269,945	9%
Acreedores	428,778	14%
Documentos por pagar		0%
Impuestos por Pagar	457,258	15%
	<u>\$ 1,155,982</u>	<u>38%</u>

Pasivo a Largo Plazo

Documentos por pagar	<u>-</u>	-
----------------------	----------	---

Total del Pasivo **\$ 1,155,982** **38%**

Capital Contable

Capital Social	\$ 1,282,821	42%
Perdidas Acumuladas Ej. Anteriores	-1,824,327	-59%
Utilidades acumuladas	1,704,566	56%
Resultado del Ejercicio	<u>751,576</u>	<u>24%</u>

Total Capital Contable **\$ 1,914,636** **62%**

Total Pasivo y Cap Contable **\$ 3,070,617** **100%**

ELABORÓ

REVISÓ

AUTORIZÓ

"VÁLVULAS INDUSTRIALES, S.A de C.V."

Estado de Resultados del 1o de Enero al 31 de Diciembre de 2007

2007

Ingresos Netos

Ventas	9,020,076	100%
Otros	-	
	9,020,076	100%

menos

Devoluciones y Cancelaciones

Notas de credito	142,305	2%
	142,305	2%

menos

Costo de Ventas

Costo de Ventas	3,805,629	42%
	3,805,629	42%

igual

Resultado Bruto

5,072,142 56%

menos

Gastos de Operación

Gastos de administracion (Gts. Grales, no deduc. Y otros)	3,305,834	37%
	3,305,834	37%

igual

Resultado de Operación

1,766,308 20%

mas/menos

Costo Integral de Financiamiento

Gastos Financieros	58,791	1%
Productos Financieros	5,620	0%
	53,171	1%

igual

Utilidad (Pérdida) antes de impuestos

1,713,137 19%

menos

Impuestos determinados

PTU	137,051	2%
IMPAC	479,678	5%
I.S.R	-	
	616,729	7%

Igual

Utilidad (Pérdida) Neta

1,096,408 12%

ELABORÓ

REVISÓ

AUTORIZÓ

"VÁLVULAS INDUSTRIALES, S.A de C.V."

Estado de Resultados del 1o de Enero al 31 de Diciembre de 2006

<u>Ingresos Netos</u>		
Ventas	6,863,745	100%
Otros	0	
	6,863,745	
menos		
<u>Devoluciones y Cancelaciones</u>		
Notas de credito	51,874	1%
	51,874	
menos		
<u>Costo de Ventas</u>		
Costo de Ventas	2,855,700	42%
	2,855,700	
igual		
<u>Resultado Bruto</u>	3,956,171	58%
menos		
<u>Gastos de Operación</u>		
Gastos de administracion	2,611,862	38%
Costo de ventas	105,636	2%
No deducibles	26,809	0%
	2,744,306	
igual		
<u>Resultado de Operación</u>	1,211,865	18%
mas/menos		
<u>Costo Integral de Financiamiento</u>		
Productos Financieros	18,454	0%
Gastos Financieros	55,982	1%
	37,528	
igual		
<u>Utilidad Perdida antes de impuestos</u>	1,174,337	17%
menos		
<u>Impuestos determinados.</u>		
PTU	328,814	5%
ISR	93,947	1%
	422,761	
Igual		
<u>Utilidad (pérdida) neta.</u>	751,576	11%

ELABORÓ

REVISÓ

AUTORIZÓ

ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL 2006 POR PORCIENTOS INTEGRALES

Podemos observar que para el periodo 2006 por lo que se refiere al activo total la inversión esta destinada como sigue: existe un porcentaje poco representativo para efectivo, caja y bancos mostrando .38% y con lo cual podemos apreciar que esto se debe a que la mayor parte de la inversión esta reflejada en los renglones de cuentas por cobrar así como en inventarios, representando el 41% y 42% respectivamente.

Por lo que concierne a la inversión en el activo fijo se muestra una mayor aportación en el equipo de transporte con relación al equipo de oficina y al equipo de computo, y sin quitarles importancia a estos dos últimos atribuimos a que se le haya otorgado una mayor aportación a el equipo de transporte debido a la forma de operar de la empresa.

Con respecto al origen de la inversión del activo podemos distinguir que ha sido mayor la aportación de los socios y propietarios con un 62% , frente a un 38% por parte de acreedores, lo cual nos indica que a pesar de que dentro del capital contable existe un porcentaje representativo de perdidas acumuladas, la empresa sigue siendo financiada principalmente por los socios y propietarios, y con lo cual podemos decir que no existe riesgo de que la empresa llegara a pasar a propiedad de terceras personas.

ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS 2006 POR PORCIENTOS INTEGRALES

Observamos que del 100% de sus ventas, 42% representan el costo de las mismas con lo cual se esta obteniendo un 58% de margen sobre las ventas, este margen esta cubriendo las actividades necesarias que están encaminadas a cumplir

eficazmente directa e indirectamente la operación de vender, esto es lo referente a las actividades de venta, administración y financieras .

Como podemos apreciar el renglón de gastos de operación esta representando un 40%, haciendo notar que son los gastos de administración los más elevados con un porcentaje del 38% con lo cual hay que prestar atención a las causas que lo originan, el restante corresponde a los gastos de venta y los gastos no deducibles, dichos gastos están absorbiendo 40% del margen sobre ventas obtenido y de esta manera se esta alcanzando como resultado de operación un 18% del cual aun se esta absorbiendo un 7% para cubrir el Costo Integral de Financiamiento y los impuestos correspondientes al ejercicio arrojando finalmente 11% de utilidad para el ejercicio 2006.

ANALISIS DEL BALANCE GENERAL 2007 POR PORCIENTOS INTEGRALES

Para el ejercicio 2007 del 100% de la inversión en el activo total, 43% se encuentra concentrada principalmente en los inventarios, seguida por las cuentas por cobrar con un porcentaje del 29%, efectivo caja y bancos con 11% y los impuestos anticipados con 2%, a diferencia del periodo anterior en donde sobresalía la inversión en inventarios y cuentas por cobrar a la par podemos observar que en esta ocasión los inventarios son los que muestran un mayor porcentaje dentro del activo circulante, mientras que las cuentas por cobrar y los impuestos anticipados disminuyeron su porcentaje con relación al periodo anterior, por lo que respecta a efectivo, caja y bancos presentan un porcentaje mas gráfico con respecto al ejercicio 2006.

Referente a la inversión en el activo fijo para este ejercicio podemos observar que sigue sobresaliendo en el equipo de transporte con un porcentaje del 13%, el equipo de cómputo con 2% y el de oficina en un menor porcentaje. Representando además

el equipo de transporte para este ejercicio un porcentaje mayor dentro del activo fijo con respecto al periodo anterior.

El origen de la inversión del activo esta aportado principalmente por los socios con un porcentaje del 76%, mientras que los acreedores están aportando solo el 24%, con respecto al periodo anterior podemos apreciar que la participación de terceros disminuyo para este ejercicio.

ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS 2007 POR PORCIENTOS INTEGRALES

Para este ejercicio se puede apreciar que del 100% de las ventas netas se obtuvo 56% como margen sobre las ventas para hacerle frente a los gastos de operación y a las acciones necesarias para cumplir con la operación de la empresa. Mostrando además en este periodo una ligera disminución en los gastos de operación con respecto al ejercicio 2006, reflejando finalmente 12% de utilidad para el ejercicio 2007.

"VALVULAS INDUSTRIALES S.A de C.V."
HOJA DE TRABAJO PARA LA ELABORACIÓN DEL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS
DEL 1 DE ENERO DEL 2006 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

NOMBRE DE LA CUENTA	2006	2007	AUMENTOS Y DISMINUCIONES	ORIGEN	APLICACIÓN
<u>Activo Circulante</u>					
Efectivo Caja y Bancos	11,804	451,739	439,935		439,935
Cuentas y Documentos por cobrar (clientes y deudores)	1,256,525	1,144,862	-111,664	111,664	
Inventarios	1,275,308	1,692,312	417,004		417,004
Impuestos anticipados	<u>107,838</u>	<u>90,551</u>	-17,287	17,287	
<u>Activo Fijo</u>					
Mobiliario y equipo de computo	67,236	65,288	-1,948	1,948	
Mobiliario y equipo de transporte	344,155	506,462	162,306		162,306
Mobiliario y equipo de oficina	<u>7,750</u>	<u>6,750</u>	-1,000	1,000	
Total del Activo	<u>3,070,617</u>	<u>3,957,964</u>			
<u>Pasivo a Corto Plazo</u>					
Proveedores	269,945	127,466	-142,479		142,479
Acreedores	428,778	230,246	-198,532		198,532
Documentos por pagar	0		0		
Impuestos por Pagar	<u>457,258</u>	<u>461,478</u>	4,220	4,220	
<u>Pasivo a Largo Plazo</u>					
Documentos por pagar	<u>0</u>	<u>127,730</u>	127,730	127,730	
Total del Pasivo	<u>1,155,982</u>	<u>946,920</u>			
<u>Capital Contable</u>					
Capital Social	1,282,821	1,282,821	0		
Perdidas Acumuladas Ej. Anteriores	-1,824,327	-1,824,327	0		
Utilidades acumuladas	1,704,566	2,456,142	751,576	751,576	
Resultado del Ejercicio	<u>751,576</u>	<u>1,096,408</u>	344,832	344,832	
Total Capital Contable	<u>1,914,636</u>	<u>3,011,044</u>			
Total Pasivo y Capital Contable	<u>3,070,617</u>	<u>3,957,964</u>		1,360,256	1,360,256

ELABORÓ

REVISÓ

AUTORIZÓ

"VALVULAS INDUSTRIALES S.A de C.V."
ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

	ORIGEN	APLICACIÓN
OPERACIÓN		
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2007	1,096,408	
Clientes	111,664	
Inventarios		417,004
Impuestos por pagar	4,220	
Proveedores		142,479
Acreedores		198,532
	<u>1,212,291</u>	<u>758,014</u>
Recursos generados por la operación	<u><u>454,277</u></u>	
FINANCIAMIENTO		
Documentos por pagar a largo plazo	127,730	
Impuestos anticipados	17,287	
	<u>145,016</u>	
Recursos generados por el financiamiento	<u><u>145,016</u></u>	
INVERSION		
Mobiliario y Equipo de Cómputo	1,948	
Mobiliario y Equipo de transporte		162,306
Mobiliario y Equipo de Oficina	1,000	
	<u>2,948</u>	<u>162,306</u>
Recursos generados por inversión		<u>159,358</u>
		<u><u>439,935</u></u>
Efectivo al inicio del período		11,804
Recursos generados por:		
Operación	454,277	
Financiamiento	<u>145,016</u>	
	599,293	
Recursos aplicados por:		
Inversión	<u>159,358</u>	<u>439,935</u>
Efectivo al final del período		<u><u>451,739</u></u>
<u>ELABORÓ</u>	<u>REVISÓ</u>	<u>AUTORIZÓ</u>

"VÁLVULAS INDUSTRIALES S.A de C.V."
ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL

ORIGEN DE LOS RECURSOS

UTILIDAD DEL EJERCICIO 2007 **1,096,408**

Aumento de Capital

Utilidades acumuladas \$ 751,576 751,576 751,576

Aumento de Pasivo

A Corto Plazo

Impuestos por pagar 4,220

A Largo Plazo

Doc por pagar a LP 127,730 131,950 131,950

Disminuciones de Activo

Circulante

Cuentas y Doc por cobrar 111,664

Impuestos anticipados 17,287

Fijo

Mobiliario y Equipo de Cómputo 1,948

Mobiliario y Equipo de Oficina 1,000 131,899 131,899

TOTAL DE RECURSOS OBTENIDOS

2,111,832

APLICACIÓN DE RECURSOS

UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO 2006 **751,576**

Aumento de Activo

Circulante

Efectivo en Caja y Bancos \$ 439,936

Inventarios 417,004

Fijo

Mobiliario y Equipo de Transporte 162,306 1,019,246 1,019,246

Disminución de Pasivo

A Corto Plazo

Proveedores 142,479

Acreedores 198,532 341,011 341,011

TOTAL DE RECURSOS APLICADOS

2,111,832

ELABORÓ

REVISÓ

AUTORIZÓ

DIAGNÓSTICO SOBRE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS

La empresa ha obtenido recursos por \$2, 111,832 pesos de los cuales el 52% corresponde a la Utilidad que se obtuvo en el periodo que finalizó. Se puede observar además que se tuvo aumentos en sus obligaciones a corto y largo plazo en lo que se refiere a Impuestos y Documentos por pagar a Largo plazo, este documento se refiere a la compra de una camioneta que la empresa tuvo que adquirir para mejorar sus actividades diarias como lo es la entrega de pedidos y además el recoger lo antes posible los materiales con sus Proveedores.

Así también tuvo un decremento en el Activo, en las cuentas que se refieren a las Cuentas y documentos por cobrar, ya que el departamento de Cobranza realizó una mejor labor, además también hubo decrementos en las cuentas de Impuestos anticipados y en las Cuentas de Activo Fijo como lo son Mobiliario y Equipo de Cómputo y Mobiliario y Equipo de Oficina, esto a causa de las depreciaciones de dicho mobiliario.

Los recursos fueron aplicados como puede observarse para aumentar el Capital de Trabajo, lo cual se ve reflejado en el aumento de cuentas de Activo Circulante, como lo son el Efectivo en Caja y Bancos e Inventarios, en lo referente al efectivo podemos hablar de que se mejoró la labor de cobranza y de que además hubo más ventas de contado; y en lo referente al aumento de Inventarios, esto se justifica ya que hubo un aumento en la producción de productos que normalmente no son tan demandados, en este caso se habla de los de mayor tamaño que cubren necesidades de ciertos clientes más especiales y que no se piden con frecuencia, los cuales tienen un mayor costo.

Además se destinaron recursos para disminuir el grado de endeudamiento, y se afectaron renglones como Proveedores y Acreedores, ya que se aprovechó el momento que estaba enfrentando la empresa para pagar sus deudas y además

prefirió comprar ciertas cosas de contado, ya que su situación se lo permitió y esto lo lleva a no preocuparse en un futuro por que sus deudas hubieran aumentado.

También se emplearon parte de esos recursos en el Activo Fijo, en lo que se refiere al Mobiliario y Equipo de Transporte, como se mencionó con anterioridad esto fue para la adquisición de una camioneta, la cual mejoraría por mucho las operaciones de venta de la empresa, ya que la empresa enfrento un período donde aumento la venta de ciertos productos que son de mayor tamaño para cubrir otro tipo de necesidades de lo que regularmente vende.

"VÁLVULAS INDUSTRIALES S.A. DE C.V."		
Determinación del EVA 2006		
Datos del Balance al 31 de Diciembre del 2006		
Activo Circulante	\$	2,651,475
Pasivo CP	\$	1,155,982
Capital Neto de Trabajo	\$	1,495,493
Activo Fijo neto	\$	419,142
Otros Activos	\$	-
Cifra Base para calculo de Costo de Capital	\$	1,914,635
Costo de Capital = 14%		
Utilidades después de impuestos	\$	751,576
Costo de Capital (\$1,914,635 * 14%)	\$	268,049
EVA 2006	\$	<u>483,527</u>
_____ ELABORÓ	_____ REVISÓ	_____ AUTORIZÓ

"VÁLVULAS INDUSTRIALES S.A. DE C.V."		
Determinación del EVA 2007		
Datos del Balance al 31 de Diciembre del 2007		
Activo Circulante	\$	3,379,464
Pasivo CP	\$	819,190
Capital Neto de Trabajo	\$	2,560,274
Activo Fijo neto	\$	578,500
Otros Activos	\$	-
Cifra Base para calculo de Costo de Capital	\$	3,138,774
Costo de Capital = 14%		
Utilidades después de impuestos	\$	1,096,408
Costo de Capital (\$3,138,773* 14%)	\$	439,428
EVA 2007	\$	<u>656,979</u>
_____ ELABORÓ	_____ REVISÓ	_____ AUTORIZÓ

"VÁLVULAS INDUSTRIALES S.A. DE C.V"
Período 2006

Analisis por el método de razones financieras.

Se analizara los siguientes aspectos importantes de la empresa como lo son:

- 1.- Solvencia
- 2.- Actividad
- 3.- Endeudamiento
- 4.- Rentabilidad

A) La solvencia o liquidez se lleva a cabo conforme a sus 4 medidas básicas:

- I.- Capital neto de trabajo
- II.- Índice de solvencia
- III.- Prueba del ácido
- IV.- Razón margen de utilidad

Operaciones

Ejercicio 2006

I.- capital neto de trabajo.

Formula: AC - PCP = Capital neto de trabajo

$$\begin{array}{r} 2,651,475 \\ 1,155,982 \\ \hline 1,495,493 \end{array} = \text{Capital neto de trabajo}$$

II.- Índice de solvencia.

Formula: IS= $\frac{AC}{PCP}$

$$IS= \frac{2,651,475}{1,155,982} \dots = \mathbf{2.29}$$

La empresa tiene 2,29 pesos para pagar un peso de pasivo a corto plazo.

III.- Prueba del ácido.

Formula: $\frac{AC-INV}{PCP} \dots = \dots$

$$\text{Prueb.ácido} \frac{1,376,167}{1,155,982} \dots = \mathbf{1.19}$$

La empresa tiene 1,19 pesos para pagar un peso del PCP.

IV.- Razòn margen de seguridad.

Formula: $\frac{\text{capital neto de trabajo}}{\text{PCP}} \dots = \dots$

$$\text{rms} = \frac{1,495,493}{1,155,982} \dots = \dots \quad \mathbf{1.29}$$

1,29 pesos han invertido los propietarios en el activo circulante por cada peso de inversión de los acreedores a corto plazo.

B) Las medidas de actividad son las siguientes.

I.- Rotaciòn de inventario (RI).

Formula: $\text{RI} = \frac{\text{Costo de lo vendido}}{\text{inventarios}} \dots = \dots$

$$\text{RI} = \frac{2,855,700}{1,275,308} \dots = \dots \quad \mathbf{2.24}$$

Nuestros inventarios se convierten en ventas 2,24 veces al año

II.- Plazo promedio de inventarios.

Formula: $\text{pp} = \frac{360}{\text{RI}} \dots = \dots$

$$\text{PPI} = \frac{360}{2.24} \dots = \dots \quad \mathbf{160.77}$$

ò 161 días aproximadamente

III.- % de inventarios.

Formula: $\%i = \frac{\text{inventarios}}{\text{costo de ventas}} \dots = \dots$

$$\% \text{ inv} = \frac{1,275,308}{2,855,700} \dots = \dots \quad \mathbf{0.4466} \quad \text{ò } \mathbf{44,66\%}$$

Del total del costo de ventas los inventarios en el almacén representan el 44,66 %

IV.- Plazo promedio de inventarios.

Formula: $\text{ppi} = \% \text{ inv} \times 360 \dots = \dots$

$$\text{ppi} = 0,4466 \times 360 \dots = \dots \quad \mathbf{160.77}$$

ò 161 días

V.- Plazo promedio de cobranza.(%)

Formula:
$$\frac{\text{cuentas x cobrar}}{\text{ventas netas}} \dots = \dots$$

$$\text{ppc} = \frac{1,256,525}{6,811,871} \dots = \dots \quad \mathbf{0.1845 \text{ \textcircled{=} } 18,45 \%}$$

Del 100% de las ventas el 18,45% lo representan las cuentas x cobrar

VI.- Rotaci3n de cuentas x cobrar.

Formula:
$$\frac{\text{ventas netas}}{\text{cuentas x cobrar}} \dots = \dots$$

$$\text{rcxc} = \frac{6,811,871}{1,256,525} \dots = \dots \quad \mathbf{5.42 \text{ \textcircled{=} } 5 \text{ veces}}$$

VII.- Plazo promedio de cuentas por cobrar.

Formula: $\% \text{ de cxc} \times 360 \text{ d\xedas} \dots = \dots$

$$\text{ppcxc} = 0,1845 \times 360 \dots = \dots \quad \mathbf{66.41 \text{ d\xedas}}$$

Formula:
$$\frac{360 \text{ d\xedas}}{\text{rcxc}} \dots = \dots$$

$$\text{ppcxc} = \frac{360}{5.42} \dots = \dots \quad \mathbf{66.41 \text{ d\xedas}}$$

VIII.- Eficiencia en la utilizaci3n de activos totales.

Formula:
$$\frac{\text{ventas netas}}{\text{activos totales}} \dots = \dots$$

$$\frac{6,811,871}{3,070,617} \dots = \dots \quad \mathbf{2.22}$$

Del 100% de los activos totales las ventas representan un 222%
Por cada peso de activos totales generamos 2,22 pesos de ventas.

IX.- Eficiencia de activos fijos.

Formula:
$$\frac{\text{ventas netas}}{\text{activos fijos}} \dots = \dots$$

$$\frac{6,811,871}{419,142} \dots = \dots \quad \mathbf{16.25}$$

C) Medidas de endeudamiento.

Estas razones indican el monto de dinero de terceros que se utiliza para generar utilidades.

I.- Índice total de endeudamiento.

$$\begin{aligned} \text{Formula: } & \frac{\text{pasivo total}}{\text{capital contable}} \dots = \dots \\ \text{ite} = & \frac{1,155,982}{1,914,635} \dots = \dots \quad \mathbf{0.60} \end{aligned}$$

podemos observar que por cada 60 centavos que los acreedores han invertido en la empresa, los accionistas han invertido un peso.

II.- Índice de endeudamiento a corto plazo.

$$\begin{aligned} \text{Formula: } & \frac{\text{pasivo corto plazo}}{\text{capital contable}} \dots = \dots \\ & \frac{1,155,982}{1,914,635} \dots = \dots \quad \mathbf{0.60} \end{aligned}$$

IV.- Capital contable a Activo total.

$$\begin{aligned} \text{Formula: } & \frac{\text{capital contable}}{\text{activo total}} \dots = \dots \\ & \frac{1,914,635}{3,070,617} \dots = \dots \quad \mathbf{0.62} \end{aligned}$$

Podemos observar que la participación de los accionistas en los activos de la empresa es del 62 %.

V.- Activo total a capital contable.

$$\begin{aligned} \text{formula: } & \frac{\text{activo total}}{\text{capital contable}} \dots = \dots \\ & \frac{3,070,617}{1,914,635} \dots = \dots \quad \mathbf{1.60} \end{aligned}$$

De acuerdo a esta razón podemos decir que por cada peso de capital contable se genera 1,60 pesos de activo total.

D) Medidas de rentabilidad.

Estas medidas estan relacionadas con el rendimiento de la empresa, con las ventas, los activos o el capital.-

Permiten al analista evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un determinado nivel de ventas, de activos o de inversión de accionistas.

I.- Margen neto de utilidad.

$$\text{Formula: } \frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas}} \dots = \dots$$
$$\frac{751,576}{6,811,871} \dots = \dots \quad \mathbf{0.11}$$

El 16% de las ventas son utilidades

II.- Rendimiento sobre la inversión de los activos.

$$\text{Formula: } \frac{\text{utilidad neta}}{\text{activos totales}} \dots = \dots$$
$$\text{rsiat} = \frac{751,576}{3,070,617} \dots = \dots \quad \mathbf{0.24}$$

III.- Rendimiento sobre la inversión del activo fijo.

$$\text{Formula: } \frac{\text{utilidad neta}}{\text{activo fijo}} \dots = \dots$$
$$\frac{751,576}{419,142} \dots = \dots \quad \mathbf{1.79}$$

IV.- Rendimiento sobre el capital contable.

$$\text{Formula: } \frac{\text{utilidad neta}}{\text{capital contable}} \dots = \dots$$
$$\frac{751,576}{1,914,635} \dots = \dots \quad \mathbf{0.39}$$

"VÁLVULAS INDUSTRIALES S.A. DE C.V"
Período 2007

Analisis por el método de razones financieras.

Se analizara los siguientes aspectos importantes de la empresa como lo son:

- 1.- Solvencia
- 2.- Actividad
- 3.- Endeudamiento
- 4.- Rentabilidad

A) La solvencia o liquidez se llava a cabo conforme a sus 4 medidas básicas:

- I.- Capital neto de trabajo
- II.- Indice de solvencia
- III.- Prueba del acido
- IV.- Razòn margen de utilidad

Ejercicio 2007 Operaciones

I.- capital neto de trabajo.

Formula: $AC - PCP = \text{Capital neto de trabajo}$

$$\frac{3,379,464}{819,190} = \text{Capital neto de trabajo}$$

2,560,274

II.- Indice de solvencia.

Formula: $IS = \frac{AC}{PCP}$

$$IS = \frac{3,379,464}{819,190} = \dots = \dots \quad \mathbf{4.13}$$

La empresa tiene 3,14 pesos para pagar un peso de pasivo a corto plazo.

III.- Prueba del acido.

Formula: $\frac{AC-INV}{PCP} = \dots = \dots$

$$\text{Prueb.acido} = \frac{1,687,153}{819,190} = \dots = \dots \quad \mathbf{2.06}$$

La empresa tiene 1,57 pesos para pagar un peso del PCP.

IV.- Razòn margen de seguridad.

Formula: = $\frac{\text{capital neto de trabajo}}{\text{PCP}}$...=...

$$\text{rms} = \frac{2,560,274}{819,190} \dots = \dots \quad \mathbf{3.13}$$

2,14 pesos han invertido los propietarios en el activo circulante por cada peso de inversión de los acreedores a corto plazo.

B) Las medidas de actividad son las siguientes.

I.- Rotaciòn de inventario (RI).

Formula: RI = $\frac{\text{Costo de lo vendido}}{\text{inventarios}}$...=...

$$\text{RI} = \frac{3,805,629}{1,692,311} \dots = \dots \quad \mathbf{2.25}$$

Nuestros inventarios se convierten en ventas 2,25 veces al año

II.- Plazo promedio de inventarios.

Formula: ppi = $\frac{360}{\text{RI}}$...=...

$$\text{PPI} = \frac{360}{2.25} \dots = \dots \quad \mathbf{160.09}$$

ò 160 dias aproximadamente

III.- % de inventarios.

Formula: %in $\frac{\text{inventarios}}{\text{costo de ventas}}$...=...

$$\% \text{ inv} = \frac{1,692,311.11}{3,805,629.00} \dots = \dots \quad \mathbf{0.4447} \quad \text{ò } \mathbf{44,47\%}$$

Del total del costo de ventas los inventarios en el almacen representan el 44,47 %

IV.- Plazo promedio de inventarios.

Formula: ppi = $\% \text{ inv} \times 360$...=...

$$\text{ppi} = 0,4447 \times 360 \dots = \dots \quad \mathbf{160.09}$$

ò 160 días

V.- Plazo promedio de cobranza.(%)

Formula: $\text{ppc} = \frac{\text{cuentas x cobrar}}{\text{ventas netas}} \dots = \dots$

$$\text{ppc} = \frac{1,144,862}{8,877,771} \dots = \dots \quad \mathbf{0.1290 \text{ \textasciitilde} 12,90 \%}$$

Del 100% de las ventas el 12,90% lo representan las cuentas x cobrar

VI.- Rotaci3n de cuentas x cobrar.

Formula: $\text{rcxc} = \frac{\text{ventas netas}}{\text{cuentas x cobrar}} \dots = \dots$

$$\text{rcxc} = \frac{8,877,770.84}{1,144,861.59} \dots = \dots \quad \mathbf{7.75 \text{ \textasciitilde} 8 \text{ veces}}$$

VII.- Plazo promedio de cuentas por cobrar.

Formula: $\% \text{ de cxc} \times 360 \text{ d\u00edas} \dots = \dots$

$$\text{ppcxc} = 0,1290 \times 360 \dots = \dots \quad \mathbf{46 \text{ d\u00edas}}$$

Formula: $\frac{360 \text{ d\u00edas}}{\text{rcxc}} \dots = \dots$

$$\text{ppcxc} = \frac{360}{7.75} \dots = \dots \quad \mathbf{46 \text{ d\u00edas}}$$

VIII.- Eficiencia en la utilizaci3n de activos totales.

Formula: $\frac{\text{ventas netas}}{\text{activos totales}} \dots = \dots$

$$\frac{8,877,771}{3,957,964} \dots = \dots \quad \mathbf{2.24}$$

Del 100% de los activos totales las ventas representan un 224%
Por cada peso de activos totales generamos 2,24 pesos de ventas.

IX.- Eficiencia de activos fijos.

Formula: $\frac{\text{ventas netas}}{\text{activos fijos}} \dots = \dots$

$$\frac{8,877,771}{578,500} \dots = \dots \quad \mathbf{15.35}$$

C) Medidas de endeudamiento.

Estas razones indican el monto de dinero de terceros que se utiliza para generar utilidades.

I.- Índice total de endeudamiento.

$$\begin{aligned} \text{Formula: } & \frac{\text{pasivo total}}{\text{capital contable}} \dots = \dots \\ \text{ite=} & \frac{946,920}{2,753,196} \dots = \dots \quad \mathbf{0.34} \end{aligned}$$

podemos observar que por cada 44 centavos que los acreedores han invertido en la empresa, los accionistas han invertido un peso.

II.- Índice de endeudamiento a corto plazo.

$$\begin{aligned} \text{Formula: } & \frac{\text{pasivo corto plazo}}{\text{capital contable}} \dots = \dots \\ & \frac{819,190}{2,753,196} \dots = \dots \quad \mathbf{0.30} \end{aligned}$$

III.- Índice de endeudamiento a largo plazo.

$$\begin{aligned} \text{Formula: } & \frac{\text{pasivo a largo plazo}}{\text{capital contable}} \dots = \dots \\ & \frac{127,730}{2,753,196} \dots = \dots \quad \mathbf{0.05} \end{aligned}$$

podemos observar que los acreedores han invertido 5 centavos por cada \$1 que invierten los accionistas en las inversiones a largo plazo.

IV.- Capital contable a Activo total.

$$\begin{aligned} \text{Formula: } & \frac{\text{capital contable}}{\text{activo total}} \dots = \dots \\ & \frac{2,753,196}{3,957,964} \dots = \dots \quad \mathbf{0.70} \end{aligned}$$

Podemos observar que la participación de los accionistas en los activos de la empresa es del 70 %.

V.- Activo total a capital contable.

$$\begin{aligned} \text{formula: } & \frac{\text{activo total}}{\text{capital contable}} \dots = \dots \\ & \frac{3,957,964}{2,753,196} \dots = \dots \quad \mathbf{1.44} \end{aligned}$$

De acuerdo a esta razón podemos decir que por cada peso de capital contable se genera 1,44 pesos de activo total.

D) Medidas de rentabilidad.

Estas medidas están relacionadas con el rendimiento de la empresa, con las ventas, los activos o el capital.-

Permiten al analista evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un determinado nivel de ventas, de activos o de inversión de accionistas.

I.- Margen neto de utilidad.

$$\begin{array}{l} \text{Formula: } \frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas}} \dots = \dots \\ \frac{1,096,408}{8,877,771} \dots = \dots \quad \mathbf{0.12} \end{array}$$

El 12% de las ventas son utilidades

II.- Rendimiento sobre la inversión de los activos.

$$\begin{array}{l} \text{Formula: } \frac{\text{utilidad neta}}{\text{activos totales}} \dots = \dots \\ \text{rsiat} = \frac{1,096,408}{3,957,964} \dots = \dots \quad \mathbf{0.28} \end{array}$$

III.- Rendimiento sobre la inversión del activo fijo.

$$\begin{array}{l} \text{Formula: } \frac{\text{utilidad neta}}{\text{activo fijo}} \dots = \dots \\ \frac{1,096,408}{578,500} \dots = \dots \quad \mathbf{1.90} \end{array}$$

IV.- Rendimiento sobre el capital contable.

$$\begin{array}{l} \text{Formula: } \frac{\text{utilidad neta}}{\text{capital contable}} \dots = \dots \\ \frac{1,096,408}{2,753,196} \dots = \dots \quad \mathbf{0.40} \end{array}$$

CONCLUSIÓN DE LAS RAZONES FINANCIERAS DE ACUERDO A LA MEDIDA CORRESPONDIENTE

Solvencia.

Podemos observar en los datos que nos arroja el análisis comparativo de las razones financieras, con relación a esta medida, es lo siguiente:

Tenemos que la empresa presenta un panorama favorable, desde el primer período, aunque se tienen algunos problemas en cuestión de contar con un porcentaje alto en las cuentas por cobrar y los inventarios, y la empresa aún así mantiene liquidez para sus obligaciones a corto plazo.

De acuerdo al segundo período la empresa refleja una mejoría en esta medida, por que disminuyeron las cuentas por cobrar y los impuestos anticipados, aunque los inventarios aumentaron en relación al año anterior, la empresa pudo cumplir sus obligaciones a corto plazo, todo esto gracias a que se disminuyeron sus proveedores y acreedores.

La mejoría se observa en que se tienen casi 2 pesos más que en el período anterior en todas las medidas que estudian la solvencia o liquidez de la empresa.

Por todo lo anterior podemos concluir que la empresa es solvente y tiene liquidez inmediata, ya que aun teniendo algunos problemas en el primer periodo la empresa no tuvo problemas para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo o inmediatas.

Actividad.

De una manera analítica lo anterior quiere decir que en la cuestión de la rotación de los inventarios, el costo de ventas de la empresa, presenta una estabilidad, ya que se mantiene en el mismo porcentaje que el período anterior en todos los parámetros referente a esta cuestión de la rotación de los inventarios, y esto se puede observar en el aumento de los inventarios en el segundo periodo.

De acuerdo al análisis de la rotación de la cobranza, la empresa refleja un mejor dinamismo en las mismas, ya que por un lado las cuentas por cobrar se convierten en dinero tres veces más en el año en comparación con el año anterior, y en lo referente a los días de cobranza o de recuperación de dichas cuentas ya que estos disminuyeron hasta en veinte días menos que en el periodo anterior, todo esto también se observa en la disminución del porcentaje del mismo en un 5% de un año a otro.

Con todo esto podemos concluir que la empresa mejoro su actividad en el parámetro que le estaba ocasionando más problemas que era el de la tardanza en la cobranza o recuperación de sus cuentas por cobrar, ya que en el parámetro del costo de ventas o sea la rotación de los inventarios esta se mantiene sin cambio considerable.

Endeudamiento.

De los datos que se observan en la tabla comparativa en relación a esta medida podemos indicar que la empresa presentaba un importante apalancamiento de los proveedores con la empresa ya que de un peso invertido por los accionistas los proveedores y acreedores invierten 60 centavos esto por que en el primer periodo no hay acreedores a largo plazo.

En el periodo del 2007 presenta una mejoría ya que en este periodo el apalancamiento de los proveedores y acreedores disminuyo en 26 y 30 centavos por cada peso invertido por los accionistas respectivamente en relación al año anterior.

Todo esto fue gracias a que en este segundo periodo la empresa mejoro su cobranza y disminuyo sus cuentas por pagar que tenia rezagadas y por lo consiguiente mejoro también sus tiempos de pago a sus proveedores y acreedores.

Así podemos concluir que la empresa se encuentra mejorando su nivel de endeudamiento con sus proveedores y acreedores, ya que el margen de apalancamiento es significativamente menor en comparación con el periodo anterior y por que el activo total esta soportado por el capital contable en un porcentaje considerable.

En esta medida cabe mencionar que debemos estar muy pendientes, de que el porcentaje de apalancamiento tanto de los proveedores como de los acreedores no sea mayor al porcentaje de los socios o de los activos de la empresa; de ser este el caso la empresa estaría en riesgo de perder autonomía en sus operaciones y quedar en manos de sus acreedores.

Rentabilidad.

Los parámetros de esta medida reflejan claramente la situación de mejoría de un año a otro, esto porque, en el primer periodo hubo una utilidad menor que en el segundo año.

Todo esto se puede observar en la tabla comparativa de las razones, que hubo una ligera mejoría de la utilidad en relación con las ventas, ya que estas sí aumentaron considerablemente de un año a otro.

Y en todas y cada una de las medidas de rentabilidad se generaron incrementos ligeros pero revertieron la situación de amenaza que tenía la empresa en el periodo anterior y que hoy hace pensar que está saliendo a flote, por los cambios en áreas claves de la empresa, como son las ventas, la cobranza y la calidad del servicio, así como el cumplimiento de las obligaciones a corto plazo.

Con todo esto podemos determinar que la empresa es rentable, por que gracias a su operación salió a flote de una contingencia por una ineficiencia en la rotación de las cuentas por cobrar y promedio de cobranza.

CONCLUSIÓN Y COMPARACIÓN DEL ANÁLISIS DE LAS RAZONES FINANCIERAS

RAZON	2006	2007	DESCRIPCIÓN
<u>LIQUIDEZ</u>		CIFRAS	
Capital Neto de Trabajo	\$ 1, 495,493.00	\$ 2, 560,274.00	Se observa que se cobró a sus clientes y deudores, incremento sus inventarios, disminuyo sus impuestos y pago sus obligaciones a corto plazo.
Índice de solvencia	\$ 2.29	\$ 4.13	Esto indica que la empresa dispone de \$1.84 más que el periodo anterior para pagar cada \$1.00 de obligaciones a corto plazo.
Prueba de Ácido	\$ 1.19	\$ 2.06	Del 2006 al 2007 la empresa dispone de \$0.87 más para solventar las obligaciones a corto plazo.
Margen de seguridad	\$ 1.29	\$ 3.13	Los propietarios invirtieron \$1.87 más que el año anterior por cada \$1.00 invertido por terceros.

RAZON	2006	2007	DESCRIPCIÓN
<u>ACTIVIDAD</u>		CIFRAS	
Rotación de inventarios (veces)	2	2	En este parámetro la empresa se mantuvo estable.
Plazo promedio de inv. (Días)	161	160	Se observa que no hubo gran variación de un año a otro es decir se mantuvo estable.
Porcentaje de inventarios	45%	44%	Del total del costo de ventas los inventarios disminuyeron el 1% en relación con el año anterior.
Plazo promedio de cobranza	18%	13%	Del 100% de las ventas, las cuentas por cobrar de un año a otro disminuyeron un 5%
Rotación de Cta. por cobrar (veces)	5	8	Como podemos observar la empresa fue más eficiente en sus políticas de crédito de un año a otro.
Plazo promedio de cobranza	66	46	En relación con el periodo anterior la cobranza se agilizo en 20 días en el 2007, es decir, que se cobró a los clientes más rápidamente.
Eficiencia en la utilización de Activos Totales	222%	224%	Del 100% de los activos totales las ventas presentan un aumento del 2% en relación con el año anterior.
Eficiencia de activos fijos	16%	15%	Los activos fijos sufrieron una disminución en su eficiencia del 1% para generar ventas de un periodo a otro

RAZON	2006	2007	DESCRIPCIÓN
<u>ENDEUDAMIENTO</u>		CIFRAS	
Índice total de endeudamiento	\$ 0.60	\$ 0.34	Por cada \$1.00 que los accionistas han invertido en la empresa los acreedores han invertido \$0.26 menos en relación con el año anterior.
Índice de endeudamiento A C.P.	\$ 0.60	\$ 0.30	Podemos observar que los acreedores a corto plazo han invertido \$0.30 menos que el año anterior por cada \$1.00 invertido por los accionistas.
Índice de endeudamiento a L.P.	\$ 0.00	\$ 0.05	Como se muestra en la tabla la empresa el año anterior no tenia endeudamiento a largo plazo y en el 2007 los acreedores a largo plazo han invertido \$0.05 por cada \$1.00 invertido por los accionistas.
Activo total a Capital Contable	\$ 1.60	\$ 1.44	En comparación con el año anterior el activo total disminuyo \$0.16 por cada peso que se genero en el capital contable.
Capital Contable a Activo total	\$ 0.62	\$ 0.70	De acuerdo al análisis observamos que la participación de los accionistas en los activos aumento en \$0.08 de un período a otro.

RAZON	2006	2007	DESCRIPCIÓN
<u>RENTABILIDAD</u>		CIFRAS	
Margen neto de utilidad	11%	12%	Se muestra un aumento en las utilidades del 1% con respecto a las ventas de un año a otro.
Rendimiento s/inv de los activos	24 %	28 %	La empresa reflejo un aumento en las utilidades del 4 % con respecto al activo.
Rendimiento s/ el capital contable	39 %	40 %	Se observo un aumento del 1% de las utilidades con respecto al 100% de inversión de los accionistas de un año a otro.
Rendimiento s/inv. Del act. Fijo	1.79 %	1.90 %	La empresa mostró un crecimiento en las utilidades del 0.11 % con respecto al activo fijo de un año a otro.

"VÁLVULAS INDUSTRIALES S.A. DE C.V."
Gráfica del Método Du pont Período 2007

costo de ventas	}	ventas netas	}	utilidad neta	}	% de utilidad	}	rent. Invers.
3,805,629								
cto dist. +	}	costo total.	}	ventas netas. Ent	}	x	}	0.28
3,359,005								
cto. Adic. +	}	act. Cir.	}	ventas netas	}	rotac. Act.	}	
616,729								
caja y banc.	}	+ inv. +	}	entre	}	2.24	}	
542,291								
ctas. X cob. +	}	+ maq.	}	act. Total	}		}	
1,144,862								
inv. +	}	act.fij	}		}		}	
1,692,311								
maq.	}		}		}		}	
571,750								
eqp. Ofic. +	}		}		}		}	
6,750								

"VÁLVULAS INDUSTRIALES S.A. DE C.V."
Gráfica del Método Du pont Período 2006

costo de ventas	}	ventas netas	}	utilidad neta	}	% de utilidad	}	rent. Invers.
2,855,700								
cto dist. +	}	costo total.	}	ventas netas. Ent	}	x	}	0.24
2,781,834								
cto. Adic. +	}	act. Cir.	}	ventas netas	}	rotac. Act.	}	
422,761								
caja y banc.	}	+ inv. +	}	entre	}	2.22	}	
119,642								
ctas. X cob. +	}	+ maq.	}	act. Total	}		}	
1,256,525								
inv. +	}	act.fij	}		}		}	
1,275,308								
maq.	}		}		}		}	
411,392								
eqp. Ofic. +	}		}		}		}	
7,750								

“ VÁLVULAS INDUSTRIALES, S.A. DE C.V. ”

PUNTO DE EQUILIBRIO 2006

$$PE = \frac{COSTOS FIJOS}{1 - \frac{COSTOS VARIABLES}{VENTAS}}$$

$$PE = \frac{3,204,595}{1 - \left(\frac{2,855,700}{6,811,871} \right)} = \$ 5,517,782.00$$

Comprobación

Ventas	\$ 5,517,782.00
Costos Variables	<u>2,313,187.00</u>
Contribución Marginal	\$ 3,204,595.00
Costos Fijos	<u>3,204,595.00</u>
Utilidad antes de Impuestos	0.00

“ VÁLVULAS INDUSTRIALES, S.A. DE C.V. ”

PUNTO DE EQUILIBRIO 2007

$$PE = \frac{\text{COSTOS FIJOS}}{1 - \frac{\text{COSTOS VARIABLES}}{\text{VENTAS}}}$$

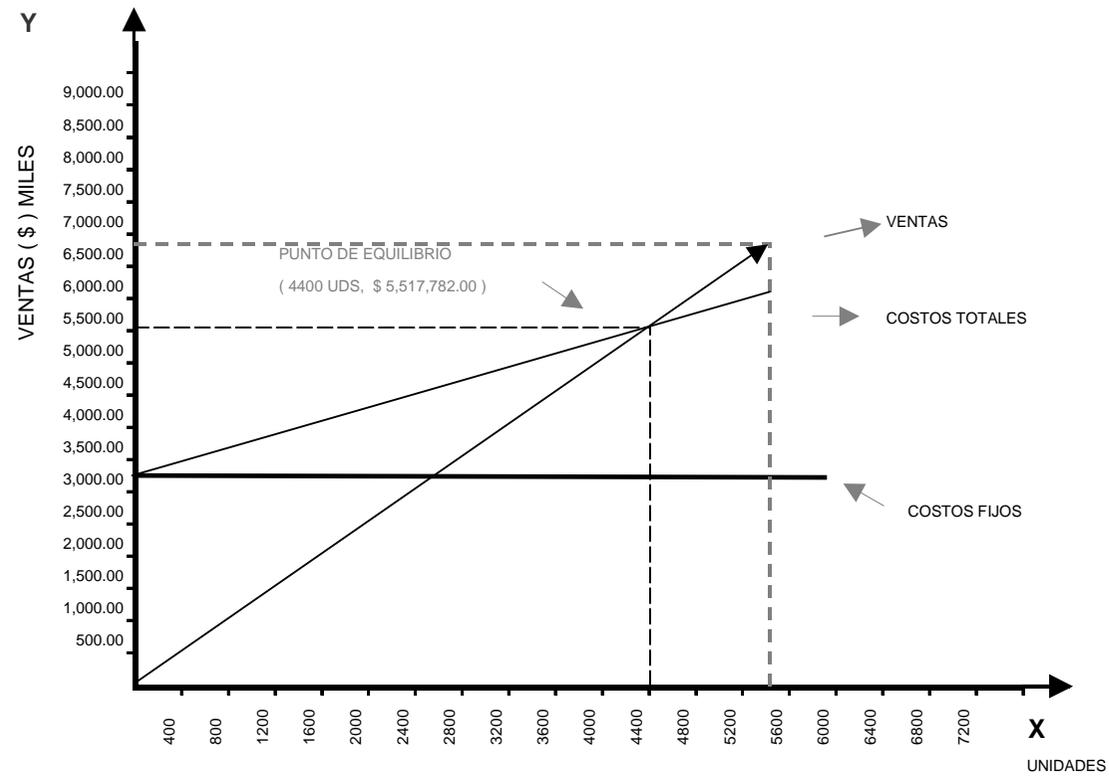
$$PE = \frac{3,975,734}{1 - \left(\frac{3,805,629}{8,877,771} \right)} = \$ 6,958,728.00$$

Comprobación

Ventas	\$ 6,958,728.00
Costos Variables	<u>2,982,994.00</u>
Contribución Marginal	\$ 3,975,734.00
Costos Fijos	<u>3,975,734.00</u>
Utilidad antes de Impuestos	0.00

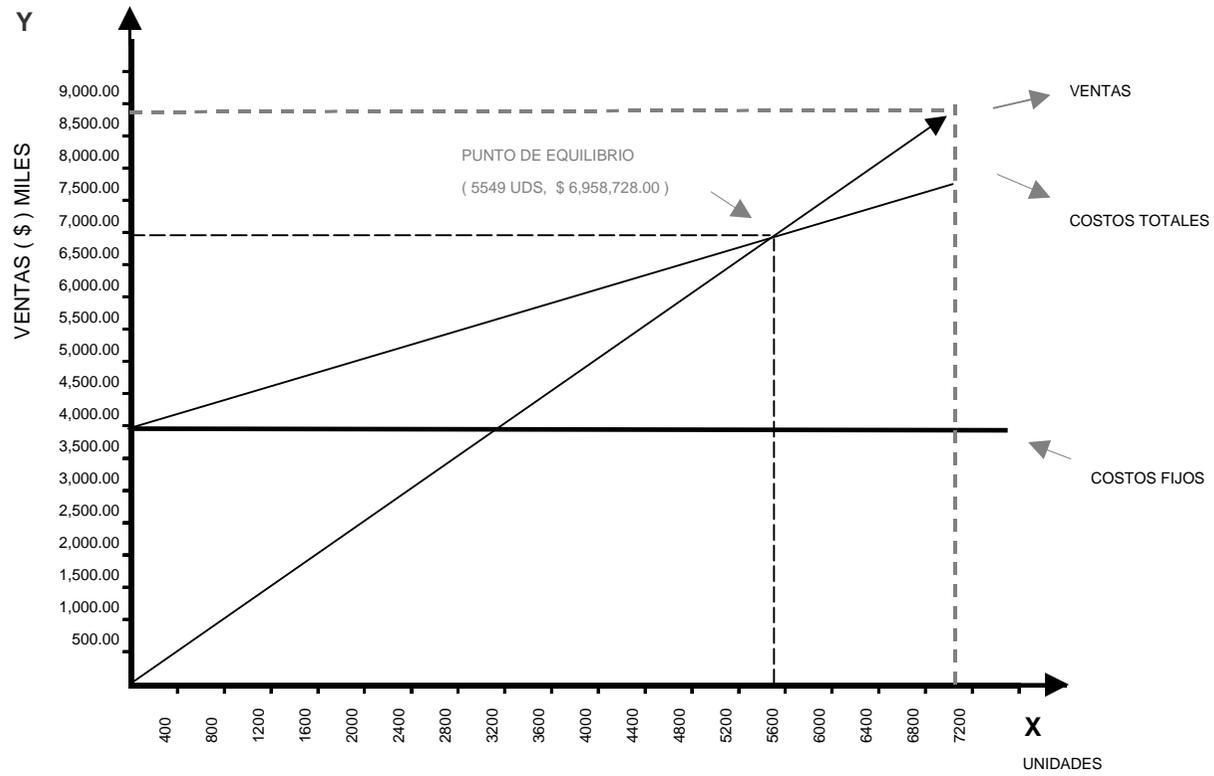
"VALVULAS INDUSTRIALES, S.A. DE C.V.

GRAFICA PUNTO DE EQUILIBRIO 2006



"VALVULAS INDUSTRIALES SA. DE C.V.

GRAFICA PUNTO DE EQUILIBRIO 2007



CONCLUSIÓN

Gracias al desarrollo de los diferentes capítulos y procedimientos del caso práctico de este trabajo de investigación, podemos indicar que se cumplieron los objetivos de dar a conocer los aspectos importantes que se deben emplear para llevar a cabo un minucioso estudio de cada uno de los aspectos económicos y financieros de una organización.

Esto nos dio un amplio panorama para hacer ver a esta organización cuan necesario y útil puede ser el llevar a cabo el análisis financiero como una herramienta para la toma de decisiones; para hacer más eficientes sus operaciones.

En el caso de la empresa “Válvulas Industriales, S.A. de CV”; observamos que le es de gran utilidad ya que esta empresa no tenía la costumbre de realizar dicho procedimiento (Análisis financiero), para tomar decisiones con bases más sólidas.

A partir de que le mostramos los resultados obtenidos en nuestra investigación a la gente de “Válvulas Industriales, S.A. de CV”, pudieron darse cuenta de que el análisis financiero es una herramienta primordial que le puede suministrar los medios necesarios para evaluar las áreas más significativas de su empresa, haciendo más comprensibles las cifras expresadas en sus estados financieros, dándole así una explicación que va desde lo particular a lo general.

Podemos decir que el EVA, es una valiosa e imprescindible aportación para la creación de valor en las empresas para trabajar con mayor eficiencia y productividad.

Así pues le mostramos a la empresa “Válvulas Industriales, S.A. de C.V.” la importancia de implementar esta herramienta de valuación, la cual será de gran utilidad en la elaboración de un diagnóstico en relación a su rendimiento, productividad y eficiencia en el desempeño administrativo y financiero, para lo cual se utilizó este método de análisis.

Finalmente la empresa observo que con la implementación de esta herramienta reflejo que genero valor agregado en sus dos ejercicios.

Con lo anterior conseguimos que la administración de “Válvulas Industriales, S.A. de C.V.” continuara poniendo en práctica el análisis financiero, y así poder vigilar de una mejor forma el comportamiento de su empresa.

La correcta implementación del análisis financiero permite llevar a cabo una adecuada toma de decisiones, así como evaluar el desarrollo de la administración de la empresa, permitiéndole examinar medidas como la solvencia, actividad, estabilidad y rentabilidad.

El análisis financiero es el apoyo de toda empresa para que logre ser más eficiente en el cumplimiento de sus objetivos, así como también la mejor guía para la toma de decisiones con bases sólidas, permitiéndole de esta manera a las empresas mantenerse dentro de su medio de negocios.

BIBLIOGRAFÍA

ALCINO Bervian, Pedro, **LUIZ** Cervo, Amado. Metodología Científica, Editorial McGraw Hill, México, 2001.

ÁLVAREZ, Héctor Felipe. Teoría de las Organizaciones, Editorial Eudocor, Córdoba Argentina, 2002.

ANZOLA Rojas, Servulo. Curso Básico de Administración de Empresas, Editorial McGraw Hill, México, 2003.

CALVO Langarica, César. Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Editorial PAC, México, 2001

DEL CASO GONZÁLEZ, Julio, Principales Métodos de Análisis Financieros, Editorial Fondo Editorial FCA, México, 2004.

DELGADILLO, Luis Humberto. Principios y Derecho Tributario, Editorial Limusa, 4ª Edición, México 2001.

ELIZONDO López, Arturo, Proceso Contable 1 Fundamental, Editorial ECAFSA, México, 2005.

EMERY Douglas, R. Fundamentos de Administración Financiera, Editorial Prentice Hall, México, 2000.

FERNÁNDEZ Arena, José Antonio. El Proceso Administrativo, Editorial Diana, México, 2006.

GÓMEZ López, Ernesto Javier. Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Editorial ECAFSA, México, 2000.

MACÍAS Pineda, Roberto. El Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias en las Empresas, Editorial ECASA, México, 2003.

MÜNCH Galindo, Lourdes y **GARCÍA** Martínez, José. Fundamentos de Administración, Editorial Trillas, México, 2004.

PERDOMO Moreno, Abraham, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Editorial Thomson, México, 2007.

PERDOMO Moreno, Abraham. Toma de Decisiones Financieras, Editorial ECASA, México, 2003.

PÉREZ Harris, Alfredo. Los Estados Financieros: su análisis e interpretación, Editorial ECASA, México, 2005.

PIMENTEL Jiménez, Héctor. Análisis e Interpretación de la Información Financiera, Editorial Trillas, México, 2005.

REYES Ponce, Agustín. Administración Moderna, Editorial Limusa, México, 2002.

REZA Becerril, Fernando. Ciencia, Metodología e Investigación, Editorial Pearson, México, 2007.

STEFHANY, Paola. Diccionario de Contabilidad, Editorial HARA, México 2006.