

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO
FACULTAD DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION

**EL ANALISIS FINANCIERO BASE DE
CONTROL Y PLANEACION**

SEMINARIO DE INVESTIGACION ADMINISTRATIVA

**Que Para Obtener el Título de
LICENCIADO EN ADMINISTRACION**

P r e s e n t a

JUDITH MALANCHE JIMENEZ

**DIRECTOR DEL SEMINARIO
C. P. JORGE LUIS GALINDO GALINDO**

1 9 7 7

8746



Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

A LA MEMORIA DE MI PADRE

RUBEN MALANCHE ARNAIZ.

A MI MADRE

MA. INES JIMENEZ DE MALANCHE

A MI HERMANA

PILAR MALANCHE JIMENEZ.

A mis queridos abuelos:

Guadalupe Orozco de Jiménez

Catalina Arnaiz de Malanche

Cesáreo Jiménez Pérez

I N D I C E

	pág.
INTRODUCCION	I
CAPITULO I. LA EMPRESA	1
DEFINICION DE EMPRESA	1
OBJETIVOS DE LA EMPRESA	2
OBJETIVOS DEL EMPRESARIO	3
ASPECTOS QUE CONSTITUYEN LA EMPRESA	4
Aspecto Jurldico	4
Aspecto Social	4
Aspecto Económico	4
Aspecto Administrativo	5
RECURSOS DE LA EMPRESA	5
Recursos Humanos	6
Recursos Materiales	6
Recursos Técnicos	7
FUNCIONES DEL PROCESO ADMINISTRATIVO	7
AREAS FUNCIONALES DE LA EMPRESA	9
Mercadotecnia	10
Producción	10
Recursos Humanos	11
Finanzas	11
CITAS BIBLIOGRAFICAS	12
CAPITULO II. LA ADMINISTRACION FINANCIERA	13
DEFINICION DE FINANZAS	13
ADMINISTRACION FINANCIERA	14
OBJETIVOS DE LA FUNCION FINANCIERA	15
Planeación Financiera	16
Ventajas de la Planeación Financiera	17

<i>Control Financiero</i>	18
<i>Etapas del Control</i>	18
<i>Inversión de Recursos</i>	19
<i>Obtención de Fondos</i>	20
POLITICAS FINANCIERAS	21
CITAS BIBLIOGRAFICAS	22
CAPITULO III. METODOS DE ANALISIS UTILIZADOS EN LA ADMINISTRACION FINANCIERA	23
GENERALIDADES	23
METODOS DE ANALISIS	25
OBJETIVO DEL ANALISIS	26
<i>Objetivos Principales</i>	26
<i>Objetivos Secundarios</i>	27
METODO DE REDUCCION DE ESTADOS FINANCIEROS A PORCIENTOS INTEGRALES	28
METODO DE RAZONES SIMPLES	29
METODO DE RAZONES ESTANDAR	30
METODOS DE ANALISIS HORIZONTAL	32
METODOS DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES	32
METODO DE TENDENCIAS	34
METODO DE CONTROL PRESUPUESTAL	35
CITAS BIBLIOGRAFICAS	36
CAPITULO IV. CASO PRACTICO	38
CUADRO I	40
CUADRO II	41
CUADRO III	42
CUADRO IV	43
CUADRO V	44
CONCLUSIONES	45
BIBLIOGRAFIA	47

I N T R O D U C C I O N _

El aprovechamiento eficiente de los recursos por el hombre constituye los medios para alcanzar sus fines y son las necesidades en sus diversos niveles el elemento motor del factor humano que busca la mejor forma de satisfacerlas.

Es la empresa en nuestro régimen económico el ente social que trata de satisfacer esas necesidades; tiene como responsabilidad social expandirse y conservarse, seguir siendo fuente de trabajo y rendimiento para el personal y sus propietarios.

Los beneficios que se producen son cada día mayores; un descubrimiento, un progreso social que fuere, puede revolucionar en unos meses una técnica y un mercado.

En este contexto, las consecuencias financieras son de considerable importancia para la empresa, de ahí que la administración busca a través de técnicas y procedimientos dar solución a este tipo de problemas.

En el Capítulo I, se hace una breve descripción de la empresa y sus aspectos fundamentales. En el Capítulo II, se habla de la administración financiera dentro de la empresa, sus objetivos y las funciones en que se basa para alcanzar dichos objetivos. Los métodos de análisis financiero se exponen en el Capítulo III. Dichos métodos son utilizados por la administración para conocer la situación financiera en que se desenvuelve la empresa con el objeto de detectar problemas e implementar las acciones correctivas pertinentes, a efecto de llevar a cabo una adecuada toma de decisiones y una acertada planeación. Por último en el Capítulo IV, se trata un caso hipotético, con la finalidad de exponer en una forma práctica las razones utilizadas por la Administración Financiera.

L A E M P R E S A

De acuerdo con las Ciencias Sociales, el hombre es considerado como una unidad indivisible en la que convergen tres aspectos : el biológico, el psicológico y el social, y como resultado de la interacción de los mismos, tendrá una serie de necesidades que tratará de satisfacer mediante la creación de diferentes organismos sociales.

Un organismo social que a través de la producción de bienes y servicios pretende satisfacer parte de estas necesidades, es, la empresa.

Henri Hierche⁽¹⁾ señala que "La empresa es una de las grandes realidades de nuestro tiempo.

Es el motor de la expansión, el instrumento de producción que satisface las necesidades de los hombres.

Es el agente de la distribución de las actividades sobre el territorio.

Es un organismo vivo cuya estructura, cuyo funcionamiento y cuyo crecimiento responden a tendencias de las que se comienza a deducir las leyes.

Es, en fin, el lugar en que los hombres se reúnen y trabajan, donde emplean su tiempo y su fatiga para crear en común, y por eso se halla marcada profundamente por el fenómeno humano."

DEFINICION DE EMPRESA

La Empresa, según Guzmán Valdivia⁽²⁾ es: "...la unidad económico-social en la que el capital, el trabajo y la dirección se

coordinan para realizar una producción socialmente útil de acuerdo con las exigencias del bien común."

Con respecto al concepto de Empresa, Fernández Arena⁽³⁾ establece: "Empresa es la unidad productiva o de servicio (I) que constituida según aspectos prácticos o legales (II) se integra por recursos (III) y se vale de la Administración para lograr sus objetivos (IV).".

Henri Hierche⁽⁴⁾ define a la Empresa como: "...el producto de determinada combinación de medios financieros, de medios técnicos y de mano de obra. Por tanto, todo progreso de la empresa está expresado en el arte de dosificar esos elementos y de darles una estructura que asegure a cada uno de ellos su mayor eficacia."

De las definiciones de Empresa antes mencionadas se puede concluir que la Administración desempeña un papel de capital importancia dentro de la misma, al constituir el medio que nos permite coordinar los diversos recursos que la integran, para el logro eficaz de sus objetivos.

OBJETIVOS DE LA EMPRESA

"Los seres humanos intentan tener propósitos; esto es, tratan de actuar de una manera que les permita alcanzar ciertas metas. El comportamiento racional puede ser definido en términos de si las acciones conducen al logro de las metas predeterminadas. En el grado en que la Administración es racional dirige sus acciones hacia objetivos. La realización de los objetivos es el blanco hacia el cual las decisiones y las acciones se orientan." ⁽⁵⁾

Hablar de objetivos de la Empresa requiere de la definición precisa de lo que es un objetivo.

Se entiende por objetivo o meta, el fin o intento hacia el cual se encaminan o dirigen nuestras acciones.

Los individuos integrantes de un grupo cooperativo tienen sus propias ideas de los resultados que desean obtener. Sus motivaciones estarán basadas en sus necesidades y cooperarán con el

grupo siempre y cuando las metas del grupo sean consistentes con la noción que tienen de sus propias metas.

"Un grupo en cooperación debe mantener un conjunto de objetivos comunes a sus miembros. Los objetivos de la organización no son personales, sin embargo, deben permanecer acordes con los de los individuos que están dentro de la organización. Si una persona acepta los objetivos de la organización, debe sentir que, al lograr las metas de la organización, satisfará o al menos no se opondrá a las suyas. A pesar de que una organización se compone de personas diferentes, cada una con su propio conjunto de metas, los fines de la organización deben servir como denominador común para todo el grupo. Algunas metas de la organización se opondrán con las del individuo; sin embargo, normalmente, tiene una amplia 'zona de indiferencia' y continuará cooperando a menos que se convenza de que la oposición es irreconciliable." (6).

Podemos establecer una distinción entre los objetivos de la empresa y los objetivos del empresario, como la hace Reyes Ponce al señalar que: "una cosa es buscar los fines de la empresa, objetivamente considerada, y otra muy diversa es analizar cuales son los fines que persiguen, él, o los empresarios" (7).

El objetivo básico de toda empresa, independientemente de el sector que pertenece, es la producción de bienes o servicios que satisfagan parte de las necesidades humanas.

En el caso de la empresa privada, además de la satisfacción de esas necesidades sociales, se persigue la obtención de un beneficio de tipo económico. En tanto que en la empresa pública, se puede obtener o no un beneficio de este tipo

Objetivos del Empresario

La finalidad natural de todo empresario es la obtención de utilidades justas y adecuadas. También pueden ser motivados por otro tipo de objetivos como son la obtención de un prestigio social, la satisfacción de una tendencia creadora, el cumplimiento de

una responsabilidad social, el abrir fuentes de trabajo, etc..

ASPECTOS QUE CONSTITUYEN LA EMPRESA

La empresa puede ser estudiada como una unidad o bajo cualquiera de los cuatro aspectos que la forman : el aspecto jurídico, el aspecto social, el aspecto económico y el aspecto administrativo.

Aspecto Jurídico

LA empresa se crea bajo las formalidades legales correspondientes a la sociedad en que se encuentra ubicada, comprendida en una serie de reglamentos, normas, y otras disposiciones legales que forman de esta manera su unidad jurídica.

Aspecto Social

La empresa se crea y se desarrolla dentro de la sociedad, agrupa a los individuos, mismos que contribuyen a la realización de los objetivos.

La empresa tiene como responsabilidad social principal el de conservarse y expandirse para poder seguir siendo una fuente de trabajo y de rendimiento para el personal y sus propietarios.

Aspecto Económico

Es el conjunto de factores de la producción encaminados a la elaboración de bienes y servicios.

La empresa se encuentra dentro de un medio económico determinado, que la rige e impone limitaciones en cuanto a sus productos, mercado de dinero, personal, clientes, proveedores, gobierno, etc.. Por lo que es necesario buscar un equilibrio entre los elementos que intervienen en las relaciones internas y externas de la empresa, con el fin de que ésta pueda apoyarse a las exigencias de el progreso técnico, económico y social, para lo cual es necesario establecer prioridad en los objetivos y encauzar la totalidad de los recursos para obtener su optimización.

Aspecto Administrativo

La empresa se forma con el propósito de alcanzar determinados objetivos, para cumplirlos se requiere coordinar una serie de recursos humanos, materiales y técnicos, logrando una armonía entre todos ellos. Para lograr estos objetivos se vale de la Administración.

La Administración la define Reyes Ponce como: "la técnica que busca lograr resultados de máxima eficiencia en la coordinación de las cosas y personas que integran una empresa." (8)

RECURSOS DE LA EMPRESA

Los recursos se definen según el Diccionario de la Real Academia de la Lengua Española como "los medios de que nos valemos para alcanzar un determinado fin. La capacidad para aprovechar ventajosamente las oportunidades de superar las dificultades." (9)
Aquello en lo que uno se puede apoyar para obtener ayuda, sostén o abastecimiento.

Los recursos son dinámicos y pueden expandirse o contraerse de acuerdo a los esfuerzos del hombre. Prosperan con un trato racional y armonioso.

Algunos elementos de la naturaleza con que el hombre cuenta para satisfacer sus necesidades sin que haya contribuido a la existencia de estos, se denominan Recursos Naturales.

Existen también otro tipo de recursos, los creados por el hombre, utilizados para la elaboración de bienes y servicios.

La empresa para alcanzar sus fines requiere de recursos humanos, materiales y técnicos, los cuales es necesario que se encuentren administrados correctamente para alcanzar óptimos resultados.

Recursos Humanos

Los recursos humanos representan la fuerza de trabajo indispensable para el logro de fines y objetivos.

Es el factor humano el que maneja la empresa, interviniendo en su formación, desarrollo y conservación.

Existen una serie de categorías que van desde los socios o dueños, hasta el personal del último nivel en la estructura de la organización. Todos ellos con una responsabilidad definida para que sea posible la realización de las diferentes funciones.

Recursos Materiales

Para que el factor humano lleve a cabo sus funciones, lo hace utilizando ciertos recursos materiales, los cuales se definen como los bienes y derechos con que cuenta la empresa.

Entre los recursos materiales más importantes se encuentran: efectivo, valores, instalaciones, terrenos, documentos, maquinaria y equipo, inventarios, edificios, etc..

Recursos Técnicos

Como complemento de los recursos humanos y materiales tenemos a los recursos técnicos.

Los recursos técnicos se encuentran formados por los sistemas, métodos o procedimientos utilizados en las diferentes áreas de la empresa. Este tipo de recursos nos proporcionan los lineamientos a seguir para la resolución de los problemas.

La empresa cuenta además, con sistemas administrativos privativos de cada departamento y otros de carácter combinado, los cuales constituyen los recursos técnicos que le permiten lograr su buen funcionamiento.

Entre los recursos técnicos más importantes podemos encontrar: la auditoría contable, la auditoría administrativa, la contabilidad, los presupuestos, el análisis e interpretación de estados financieros, la estadística, el estudio de tiempos y movimientos, el análisis de puestos, la valuación de puestos, la calificación de méritos, el camino crítico, la investigación de operaciones, la teoría de las decisiones, los árboles de decisiones, y algunos otros.

FUNCIONES DEL PROCESO ADMINISTRATIVO

El proceso administrativo en la empresa es la aplicación de las funciones fundamentales de la administración.

Fayol define las funciones administrativas como "los pasos o etapas básicas a través de los cuales se realiza la administración".

Cuando se habla de un proceso administrativo es difícil separar las funciones que lo integran, sin embargo, con la finalidad de estudiarlo es conveniente hacer una división de aquellos elementos que lo componen, para facilitar de esta forma su comprensión.

y formular las reglas o principios que influyen en cada aspecto . La fragmentación del proceso administrativo sufre de desacuerdos entre los diversos autores en relación con la clasificación de las funciones que lo conforman.

La clasificación de los elementos del proceso administrativo que establece Reyes Ponce es la misma que seguiré para efectos del desarrollo del presente trabajo, por considerarla una de las mas completas.

Agustín Reyes Ponce clasifica y define las funciones del proceso administrativo de la siguiente manera : 1) Previsión, 2) Planeación, 3) Organización, 4) Integración, 5) Dirección y 6) Control.⁽¹⁰⁾

- 1) Previsión. Es el elemento de la administración en el que , con base en las condiciones futuras en que una empresa habrá de encontrarse , reveladas por una investigación técnica , se determinan los principales cursos de acción que nos permitirán realizar los objetivos de esa misma empresa.
- 2) Planeación. Consiste en fijar el curso concreto de acción que ha de seguirse, estableciendo los principios que habrán de orientarlo, la secuencia de operaciones para realizarlo y las determinaciones de tiempos y de números, necesarias para su realización.
- 3) Organización. Es la estructuración técnica de las relaciones que deben existir entre las funciones, niveles y actividades de los elementos materiales y humanos de un organismo social, con el fin de lograr su máxima eficiencia dentro de los planes y objetivos señalados.

- 4) Integración. Es obtener y articular los elementos materiales y humanos que la organización y planeación señalan como necesarios para el adecuado funcionamiento de un organismo social.
- 5) Dirección. Es la función de la administración en la que se logra la realización efectiva de todo lo planeado, por medio de la autoridad del administrador, ejercida a base de decisiones, ya sea tomadas directamente, ya, con más frecuencia, delegando dicha autoridad, y se vigila simultáneamente que se cumplan en la forma adecuada todas las órdenes emitidas.
- 6) Control. Es la medición de los resultados actuales y pasados, en relación con los esperados, ya sea total o parcialmente, con el fin de corregir, mejorar y formular nuevos planes. Es la recolección sistemática de datos, para conocer la realización de los planes.

Áreas Funcionales de la Empresa.

Desde el instante mismo en que se organiza una empresa, es menester la división y repartición del trabajo y la reagrupación de las tareas individuales.

La administración de una empresa puede ser clasificada en varias formas: 1) Por la importancia de la empresa; 2) Por los niveles jerárquicos, y 3) Por las actividades funcionales especiales.

La aplicación del proceso administrativo en la organización de una empresa, nos permite identificar y clasificar las funciones básicas que en su conjunto forman el sistema.

Estas funciones son básicas para las actividades de la administración en todos sus niveles y que dentro de la empresa forman un centro de actividades en varias fases de operación, tales como: Producción, Mercadotecnia, Recursos Humanos y Finanzas.

Mercadotecnia

Es la función que a través de sus estudios e investigaciones permitirá conocer a las personas dedicadas a la producción, que producto desea el cliente, así como el precio que está dispuesto a pagar por él y donde y cuando los necesita. Busca un óptimo beneficio tanto para la empresa, como para el consumidor.

Para lograr su función se requiere realizar una serie de actividades, de las que pueden destacarse las siguientes:

- = Estudio de mercados
- = Estudio económico previsor
- = Planeación de las ventas
- = Control de las ventas
- = Canales de distribución
- = Relaciones públicas

Producción

La función de producción tiene la responsabilidad de diseñar los procedimientos que transformarán las materia primas en productos o servicios y rindan beneficios a la empresa.

Dentro de las actividades del área de producción encontramos las siguientes:

- = Medios de producción
- = Planeación del producto
- = Planeación de los procesos de producción
- = Localización de la planta
- = Adquisición de materias primas y suministros
- = Almacenamiento de materiales
- = Manufactura del producto
- = Control de producción
- = Control de calidad

Recursos Humanos

Es la función que nos permite seleccionar y formar un personal idóneo para desempeñar los diferentes puestos, proporcionar al empleado las mejores condiciones de trabajo.

Para lograrlo requiere de una serie de actividades entre las cuales podemos mencionar las siguientes:

- = Reclutamiento
- = Selección y contratación
- = Entrenamiento
- = Análisis y valuación de puestos
- = Determinación de sueldos y salarios
- = Prestaciones

Finanzas.

La función financiera se ocupa de la obtención de fondos necesarios para el desarrollo de la empresa al costo más bajo posible, así como la planeación e inversión de los mismos, buscando la mayor productividad.

Entre sus principales funciones podemos encontrar :

- = Planeación Financiera
- = Control Financiero
- = Obtención e Inversión de Fondos

Este tema de la función financiera, será analizado con mayor detalle en el siguiente capítulo.

CITAS BIBLIOGRAFICAS.

- 1.- Hierche, Henri: Técnicas Modernas de Gestión de Empresas Edit. Aguilar. México 1970. pág. XI.
- 2.- Guzmán Valdivia, Isaac: La Sociología de la Empresa Edit. Jus. Colección Panorama Sexta Edición. pág. 28.
- 3.- Fernández Arena, José Antonio: El Proceso Administrativo Edit. Jus.
- 4.- Hierche, Henri: *ibidem*. pág. XVII.
- 5.- Massié: Bases Esenciales de la Administración.
- 6.- Massié: *ibidem*.
- 7.- Reyes Ponce, Agustín: Administración de Empresas. Teoría y Práctica. Primera Parte. Edit. Limusa. México 1975. pág. 83.
- 8.- Reyes Ponce, Agustín: *ibidem*. pág. 27
- 9.- Diccionario de la Real Academia de la Lengua Española.
- 10.- Reyes Ponce, Agustín: *ibidem*. pág. 60.

C A P I T U L O I IL A A D M I N I S T R A C I O N F I N A N C I E R A

DEFINICION DE FINANZAS

La palabra Finanzas proviene del latín "finatio" que significa paga. El Diccionario de la Real Academia de la Lengua Española, la define como : "La disciplina que estudia los recursos y los gastos como entidad de derecho".

"...estudia la situación de la hacienda pública de un país, su evaluación y consecuencia a través de los impuestos y tasas".

"Finanzas, significa el arte de obtener recursos económicos en las mejores condiciones, atendiendo al momento, su correcta aplicación y su repercusión".⁽¹¹⁾

Tratar de dar una definición siempre ha sido algo arriesgado y poco concreto, ya que en unas cuantas palabras no se puede abarcar el concepto de un todo. Aunque por otro lado , si nos sirve para aclarar una idea.

La definición de finanzas viene a ser ampliada, pues ya no solo se aplica a lo público, entendiendo como tal al gobierno o hacienda.

A medida que las actividades económicas empezaron a incrementarse, surgieron nuevas formas de intercambio más complejas, creándose organismos socio-económicos de carácter privado. Estos organismos tuvieron la necesidad de obtención y aplicación adecuada de recursos financieros para poder realizar sus transacciones; dando origen esto al nacimiento de las finanzas dentro de la empresa.

El Boletín No. 2 de la Comisión de Consultoría en Administración de Empresas, Titulado "La Función Financiera", editado por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, nos dice: Las finanzas en la empresa constituyen la actividad por la cual su administración prevee, planea, organiza, integra, dirige y controla la obtención de sus recursos materiales así como su inversión.

ADMINISTRACION FINANCIERA

El área financiera es una de las cuatro áreas básicas de la empresa, que junto con las áreas de producción, recursos humanos y mercadotecnia, permiten alcanzar los objetivos fijados.

Finanzas tiene una estrecha relación con estas áreas, ya que les proporciona los medios financieros necesarios para hacer posible el desarrollo de sus operaciones.

La Administración Financiera como rama de la Administración General, se desarrolla bajo las funciones fundamentales de la Administración.

La actuación del área financiera se encuentra encaminada al ciclo económico en que se desenvuelve la empresa, el que podemos resumir como:

- 1.- La aportación del Capital Social por parte de los dueños o accionistas de la empresa, utilizado para el inicio de las operaciones.
- 2.- La inversión del Capital Social en los diferentes bienes propiedad de la empresa que constituyen el Activo.
- 3.- Cuando la empresa no cuenta con suficientes recursos propios para el desarrollo de sus actividades, se procede a la obtención de capital ajeno, que determina el Pasivo de la empresa, procurando que sea al costo más bajo.

- 4.- Una vez obtenidos los bienes o servicios que la empresa se ha fijado, se recupera la inversión más una cierta utilidad, lo que representa el renglón de ingresos de la empresa.
- 5.- Para la obtención de estos ingresos, es necesario efectuar gastos o desembolsos que originan los egresos de la empresa.

La Administración Financiera es prácticamente la misma en sus aspectos fundamentales en todas las empresas, lo que puede variar son los detalles de la función, de acuerdo a las necesidades y condiciones de cada empresa en particular.

OBJETIVOS DE LA FUNCION FINANCIERA

La mayoría de los autores en Finanzas coinciden en señalar que la función financiera tiene un doble objetivo :

- I. Obtención de fondos necesarios para el desarrollo de la empresa al costo más bajo posible; planear la estimación de ingresos y egresos de caja, la producción de fondos y el control de éstos.
A manera de alargar más la vida de la empresa mediante una solvencia y liquidez razonable.
- II. La productividad, que busca elevar al máximo el valor neto actual de la inversión.

La solvencia de la empresa representa la relación que se da entre la inversión propia y los recursos ajenos de los dueños de la empresa. Esta es la razón de Activo Total a Pasivo Total.

La liquidez representa el flujo de efectivo que permite hacer frente a las obligaciones de la empresa.

La productividad o rendimiento de la inversión representa la relación que se da entre las utilidades obtenidas y la inversión hecha. Es decir, a mayor utilidad y menor inversión habrá una mayor productividad.

Los objetivos de la función financiera, frecuentemente son contradictorios si no se planean adecuadamente; ya que si la empresa tiene mucha liquidez, no está logrando el rendimiento adecuado, ya que tendrá una inversión ociosa; o por el contrario con un rendimiento mayor, empleando un exceso de capital ajeno, lo que nos indica que la empresa está en manos de prestamistas, contra toda sana política de solvencia financiera. Por lo que es necesario balancear adecuadamente la inversión para alcanzar los objetivos mencionados.

Para cumplir adecuadamente con sus objetivos, la Administración Financiera debe realizar las siguientes funciones:

- * Planeación Financiera
- * Control Financiero
- * Inversión y Obtención de Fondos

Planeación Financiera

En la actualidad ya no es posible que las diferentes funciones de la empresa sean llevadas en forma intuitiva.

Las funciones de la empresa deben ser objeto de una cuidadosa planeación, si el administrador quiere asegurar hasta donde esto sea posible la continuidad y el progreso cada vez mayor de la empresa.

La planeación prevee las condiciones futuras con el propósito de determinar cuales son los cursos de acción que deben seguirse en una determinada empresa.

La planeación financiera tiene como objeto:

- a) Procurar el capital necesario para las operaciones al costo mínimo.
- b) La inversión del capital tratando de conseguir el mayor provecho posible.

Para el establecimiento de un plan financiero, es necesario un conocimiento lo más exacto posible de las necesidades financieras de la empresa, las fechas en que deben ser cubiertas, la cuantificación de los recursos disponibles y la selección de los medios de financiamiento que permitan alcanzar los objetivos proyectados.

Ventajas de la Planeación Financiera.

Dentro de las principales ventajas de la planeación financiera podemos distinguir a las siguientes:

- 1.- Obliga a la dirección a pensar continuamente en el futuro.
- 2.- Conduce a una mejor coordinación de los esfuerzos de la empresa.
- 3.- Fomenta el desarrollo de normas de actuación para el control.
- 4.- Sirve para revisar y mejorar objetivos y políticas.
- 5.- La empresa tendrá una mayor preparación para acontecimientos inesperados.
- 6.- Origina que los ejecutivos de las diferentes áreas tengan mayor conciencia de su responsabilidad de interacción.

La planeación cuidadosamente efectuada permite asegurar el desarrollo de una empresa y evitar así los fracasos.

Control Financiero

La función correctiva de control, consiste en la medición y corrección del rendimiento de los subordinados para asegurar que se cumplan los objetivos y los planes ideados para alcanzarlos. (H. Koontz y C.O'Donnell: Principios de Dirección de Empresas).^[12]

El control es básico para el funcionamiento de cualquier empresa. Tomando en cuenta que si se planean las actividades y no se controlan, de nada sirven los esfuerzos realizados debido a que no se sabe si se alcanzaron las metas propuestas.

El control es una función del proceso administrativo que consiste en asegurar que las operaciones realizadas se encuentren en concordancia con los planes y objetivos previamente señalados.

No puede existir un control si antes no se ha planeado, y mientras más completos sean los planes, más fácil resultará establecer procedimientos de control.

El control como la planeación, debe tener cierta flexibilidad para que pueda seguir funcionando en el caso en que los planes cambien por alguna circunstancia imprevista.

Etapas del Control

- a) Establecimiento de normas
- b) Valoración o medición de la actuación
- c) Verificación o corrección de las desviaciones

Las normas son criterios establecidos en base a las experiencias y que nos permiten medir los resultados.

Las normas pueden ser físicas, si éstas se refieren a productos, unidades de servicio, velocidad, etc.. Las normas también pueden ser expresadas en términos monetarios de costos e inversión.

La valoración o medición de la actuación consiste en comprobar y evaluar los resultados obtenidos con las normas fijadas.

La verificación o corrección de las desviaciones consis-

te en comprobar que el procedimiento establecido es el adecuado o bien, indicar las formas de corregir dichas desviaciones.

Una vez visto lo que es el control en general, se puede decir que el control financiero se encarga de controlar:

- a) Costos de Operación
- b) Costos de Inversión, Instalaciones y Equipo
- c) Costos de Fondos en atención a las necesidades

Para poder realizar sus funciones, la administración financiera se auxilia de ciertas herramientas que le permiten evaluar y controlar la situación financiera de la empresa.

Entre estas herramientas podemos encontrar:

- * La Contabilidad
- * Técnicas de Análisis Financiero
- * Implantación de un Sistema de Costos
- * Presupuestos
- * Punto de Equilibrio

Inversión de Recursos

La inversión consiste en fijar la cantidad de fondos que se requiere y la forma de distribuirlos en bienes circulantes y permanentes.

Esta inversión debe realizarse tomando en consideración el rendimiento de la inversión, el plazo de recuperación y costo.

La obtención de fondos implica determinar la inversión necesaria que garantice la realización de los objetivos fijados por la empresa.

El hecho de invertir presupone el riesgo de que los valores actuales obtengan con el transcurso del tiempo valores adicionales que incrementen el monto de la inversión, por lo que al invertir se tomará en cuenta que las condiciones a que esté sujeta

dicha inversión, sean lo más favorable.

Obtención de Fondos

El financiamiento es la actividad de obtener dinero para poder realizar nuestras operaciones.

El responsable del área de finanzas debe determinar sus necesidades financieras, es decir, debe definir con precisión los fondos necesarios que deberá distribuir en las diferentes partidas de activo y pasivo, con las que hará frente a la producción de bienes o servicios de acuerdo con los planes efectuados.

Entre las principales causas por las que la empresa se ve en la necesidad de obtener fondos, podemos citar entre otras. a las siguientes:

- * Aumento del Capital de Trabajo
- * Creación de Nuevas Empresas
- * Crecimiento, Desarrollo y Modernización de las mismas
- * Aprovechamiento de Descuentos de Proveedores
- * Consolidación de Pasivos

La obtención de fondos puede provenir de los dueños o socios de la empresa, o de instituciones o personas ajenas a la misma, en atención a esto las fuentes de recursos se dividen fundamentalmente en :

- a) Fuentes Internas
- b) Fuentes Externas

Las fuentes internas o de autofinanciamiento son aquellas que nos permiten proveer de fondos a la empresa, sin necesidad de endeudamiento, o sea, que no comprometemos a nuestro patrimonio.

Como ejemplo de fuentes internas, podemos mencionar:

- 1) Aportación de Capital Social
- 2) Retención de Utilidades
- 3) Depreciación
- 4) Amortización, etc.

Las fuentes externas son aquellas que nos permiten obtener fondos provenientes de personas físicas o morales ajenas a la organización, a diferencia de las internas, nuestro patrimonio que da comprometido y crece en consecuencia nuestro pasivo.

Las fuentes externas se presentan para financiamiento a corto y a largo plazo, dependiendo de las necesidades de fondos de la empresa.

Como ejemplo de fuentes externas, tenemos:

- 1) Proveedores
- 2) Acreedores Diversos
- 3) Bancos e Instituciones de Crédito
- 4) Emisión de Obligaciones

POLITICAS FINANCIERAS

Las políticas se establecen en base a los objetivos de la empresa, y son normas de carácter general que guían la actuación de los integrantes de la organización, sobre una función determinada.

Las políticas financieras determinan como debe actuarse para obtener el mejor rendimiento.

Algunas de las políticas financieras más usuales son las siguientes:

Políticas de Niveles de Inversión.- Tienen el objeto de reducir la inversión al mínimo necesario para los requerimientos de la producción.

Políticas de Precios.- Buscan el mayor rendimiento posible de la inversión.

Políticas de Pagos.- Buscan los plazos más amplios y mejores descuentos de pagos al contado.

Políticas de Reinversión.- Para un posible desarrollo de la empresa, a base de retención de utilidades.

Políticas de Información.- Disponer de información necesaria y oportuna, relativa a las necesidades financieras de cada área de la organización.

Como las anteriores podríamos fijar muchas otras políticas, de acuerdo con las necesidades específicas de cada empresa.

CITAS BIBLIOGRAFICAS.

- 11.- Diccionario de la Real Academia de la Lengua Española.
- 12.- Koontz y C. O'Donnell: Elementos de Administración Moderna
Mc Graw-Hill de México. 197. pág. 357.

C A P I T U L O I I IM E T O D O S D E A N A L I S I S U T I L I Z A D O S E N
L A A D M I N I S T R A C I O N F I N A N C I E R A

GENERALIDADES

El Análisis e Interpretación de los Estados Financieros es una de las herramientas utilizadas por la administración para conocer la posición financiera en que se encuentra la empresa.

Este análisis puede ser enfocado para fines internos o para fines externos. Cuando el análisis se enfoca hacia fines internos, tiene como objetivo primordial el de señalar la tendencia que guarda la empresa, así como su situación y causa de la misma, a modo de hacer una toma de decisiones que nos permita corregir y mejorar los problemas financieros que sobresalen con motivo de este análisis. En el caso de que se enfoque para fines externos, tendrá como finalidad principal dar a conocer la situación financiera a terceros de manera de ganar su confianza, con el objeto de que inviertan como accionistas o que se conceda un crédito determinado que nos permita satisfacer necesidades financieras.

Antes de proceder a tratar el análisis e interpretación de los estados financieros, es necesario señalar en primer lugar, que son los Estados Financieros.

Los Estados Financieros según Rafael G. Ríos Zuñiga, son: "cuadros sinópticos preponderantemente numéricos, integrados con los datos extractados de los registros y libros de contabilidad, a clarados con anotaciones adicionales, cuando sea necesario, en las cuales se muestra la situación a una fecha determinada o el desenvolvimiento durante un determinado período, del desarrollo de la administración de una empresa." ⁽¹³⁾

Alfredo F. Gutiérrez, al hablar sobre los Estados Financieros, señala que son : "los documentos que muestran, cuantitativamente, ya sea total o parcialmente, el origen y la aplicación de los recursos empleados para realizar un negocio o cumplir determinado objetivo, el resultado obtenido en la empresa, su desarrollo y la situación que guarda el negocio."⁽¹⁴⁾

Cabe notar que las definiciones anteriores persiguen el mismo objetivo : presentar la situación financiera de una empresa a una fecha determinada.

Del análisis de las definiciones anteriores se desprende lo siguiente:

- a) Los Estados Financieros son estados preponderantemente numéricos.
- b) Proporcionan un informe o análisis periódico a una fecha determinada.
- c) Muestran el desarrollo de la administración.

Con base en los conceptos anteriores, podemos decir que, los Estados Financieros son los documentos numéricos que proporcionan un informe periódico o a una fecha determinada, del desarrollo de la empresa, a través del conocimiento de su situación financiera y de los resultados de su operación.

La formulación de los Estados Financieros permite a todas aquellas personas interesadas en una empresa, obtener información sobre su situación y desarrollo financiero.

"Se debe agregar una nota final de precaución. Debido a que los Estados Financieros son documentos históricos, no deben de servir como un fin en sí mismos en el proceso de planeación financiera. Nos muestran de donde venimos, pero no hacia donde vamos. Para lo cual se requiere de su análisis e interpretación, que nos permita establecer una evaluación del financiamiento pasado, presente y futuro de la empresa. (15)

El análisis de los estados financieros es un instrumento más para que el factor humano pueda llegar a ser siempre más eficiente.

El objetivo del análisis de los estados financieros es la obtención de suficientes elementos de juicio, para apoyar las opi-

niones que se hayan formado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la productividad de la empresa.

"En la recopilación y manejo de la información se hace la aplicación de la síntesis y del análisis, que constituyen las dos operaciones fundamentales de la inteligencia humana.

La síntesis es el fin del conocimiento humano, es el fruto del progreso del espíritu, la expresión del esfuerzo oportunamente empleado en sus ejecuciones." (16)

El análisis es definido como: "la separación de las partes de un todo, hasta llegar a conocer sus principios o elementos", y el análisis financiero se define como el examen y combinación de las diversas partidas que integran los estados financieros, con el objeto de obtener conclusiones de interés referentes a la marcha de la empresa.

Gitman⁽¹⁷⁾, define el análisis financiero como: "...una función del administrador financiero. Es la transformación de datos financieros a una forma que permita utilizarlos para regularizar y evaluar la situación financiera de la empresa, programar financiamientos futuros y evaluar la necesidad del incremento en la capacidad.

MÉTODOS DE ANÁLISIS

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".

Los Métodos de análisis son un medio y no un fin. El método es un auxiliar, no un sustituto de las cualidades humanas sobre las cuales descansa la corrección y profundidad de la interpretación de las cifras. Los métodos de análisis como instrumento de trabajo exigen inteligente uso de la interpretación de los resultados que se obtengan de su aplicación.

El valor de los métodos de análisis radica en la información para ayudar a tomar correctas y mejores decisiones.

Sin la interpretación el conocimiento que se tenga de las deficiencias será meramente exterior y descriptivo.

La interpretación según Mora Montes ⁽¹⁸⁾, es: "...la apreciación relativa de los conceptos y cifras de los estados financieros basados en el análisis y la comparación".

La interpretación inteligente estará en función del estudio de las causas fundamentales del desequilibrio y de la oportunidad de la determinación y explicación de la razón de ser de su existencia.

OBJETIVO DEL ANALISIS

El análisis de estados financieros es fundamentalmente un estudio de la situación y de los resultados de la empresa para detectar las áreas donde exista fallas, en donde los resultados obtenidos no son satisfactorios, es decir, que no van de acuerdo con la inversión de la empresa. Podemos afirmar que en este sentido el análisis sigue los lineamientos de la administración por excepción, ya que la atención se enfoca sobre las relativamente pocas partidas en las cuales lo real resulta muy distinto de lo estimado o de lo presupuestado.

Pero no solamente es el análisis un estudio de las causas que han motivado las fallas, es también un medio para comprobar que los datos que reportan los estados financieros son correctos y no han sido falseados. Así pues, podemos clasificar los objetivos del análisis en dos grupos: Objetivos Principales (estudio de las fallas) y Objetivos Secundarios (verificación).

Objetivos Principales.

Uno de los principales objetivos de toda empresa es el de obtener utilidades suficientes que compensen el capital y el esfuerzo humano invertido por sus dueños y accionistas, así como la fuerza de trabajo empleada. Por ello, es necesario evitar el desperdicio, los gastos superfluos, la baja productividad y el estancamiento del negocio.

Un análisis de los principales estados financieros nos debe conducir forzosamente al problema de la suficiencia o insuficiencia de las utilidades y es por lo tanto, un valioso auxiliar de las auditorías anuales, teniendo por objeto principalmente de-

terminar: 1) las tendencias de los factores que intervienen en un negocio, y 2) la situación que guarda la empresa, así como las causas de esa situación.

Objetivos Secundarios.

El análisis de estados financieros tiene dos objetivos que podemos considerar como secundarios: 1) confrontar que los datos que contienen los estados, son exactos, y 2) obtener suficientes datos o elementos de juicio para apoyar o rectificar las opiniones formadas con las lecturas de los estados financieros respecto a la productividad, al desarrollo, y a la situación financiera de una empresa, conclusiones que pueden ser requeridas por los administradores de la empresa, por los inversionistas o por los auditores, así como las que se consideran de utilidad para finalidades de crédito o para el mejor control de las operaciones y mayor facilidad para la dirección de la empresa.

Las funciones mecánicas o propósitos primarios de los métodos de análisis de los estados financieros son: 1) simplificar las cifras y las relaciones que se establezcan entre ellas, y 2) hacer factibles las comparaciones.

Las comparaciones que se pueden hacer de los estados financieros, son de dos tipos: 1) comparaciones verticales y 2) comparaciones horizontales.

El análisis vertical involucra la comparación de diferentes estados financieros de la empresa en una misma época; el factor tiempo en este tipo de comparación se considera incidentalmente y sólo como un elemento de juicio, debido a que en las comparaciones verticales se trata de obtener la magnitud de las cifras y de sus relaciones.

En el análisis horizontal el factor tiempo es de suma importancia, ya que en este tipo de comparación, lo que se desea mostrar son los cambios a través del tiempo.

La evolución de la tendencia puede descubrirse empleando

comparaciones que abarquen muchos años, y el conocimiento de esas tendencias debe servir a la empresa como base para planear sus operaciones futuras.

Dentro de los métodos de análisis financiero más frecuentemente usados podemos citar:

I. METODOS DE ANALISIS VERTICAL

- 1) Método de Reducción de los Estados Financieros a Porcientos (ó Método de Porcientos Integrales)
- 2) Método de Razones Simples
- 3) Método de Razones Estándar

II. METODOS DE ANALISIS HORIZONTAL

- 1) Método de Aumentos y Disminuciones
- 2) Método de Tendencias
- 3) Método de Control del Presupuesto

Para comprender mejor los diferentes métodos de análisis financiero es necesario dar una descripción breve de los mismos.

Método de Reducción de Estados Financieros a Porcientos Integrales

Primeramente explicaré el método de reducción de estados financieros a porcientos integrales, que es uno de los métodos más frecuentemente utilizados en las empresas para el análisis de las cifras y de las relaciones existentes.

Consiste en reducir a un porcentaje las cantidades contenidas en cada renglón de los estados financieros, a efecto de determinar la proporción que guarda cada una de ellas en relación a el todo.

Es muy importante señalar que antes de llegar a conclusiones finales mediante la utilización de este método, es necesario disponer de suficiente información adicional debido a que este método de análisis tiene un carácter meramente explorativo y al igual que los demás métodos de análisis, sirve como un medio y no

como un fin, en virtud de lo cual deben tomarse los resultados obtenidos mediante su empleo como un punto de partida para un análisis posterior.

Este método facilita la comparación de los conceptos y de las cifras de los estados financieros de una empresa en una misma fecha o del mismo período, con lo cual se podrá determinar las probables anomalías o defectos de la empresa que es objeto de nuestro estudio.

Su aplicación puede enfocarse a estados financieros estáticos, dinámicos, secundarios y otros.

Como este método se ha elaborado para practicar el análisis vertical de las cifras, es incorrecto emplearlo para efectuar un análisis de tipo horizontal.

Método de Razones Simples

Los diversos elementos incorporados en los estados financieros de una empresa muestran la configuración financiera de ésta. Pero el significado de tales elementos cuando se les considera aisladamente, es demasiado limitado para concederles importancia; son las relaciones existentes entre los elementos que integran los estados financieros las que realmente tienen sentido, y no los valores absolutos de estos.

Las razones son simplemente un método de análisis cuya función se circunscribe a servir de auxiliar para el estudio de las cifras de los negocios, señalando únicamente probables puntos débiles.

Una razón es sencillamente el cociente de la división de un número por otro, es decir, se calcula dividiendo el número básico entre la otra cifra, en otras palabras, es la relación que existe entre dos números, y el método de razones simples consiste en establecer una serie de relaciones (razones) entre las cifras de los estados financieros.

Se concibe fácilmente que en los datos de los estados financieros pueden calcularse decenas de razones, pero generalmente,

sólo unas cuantas de ellas son útiles para resolver una situación dada; así, tampoco es conveniente limitar el número de las razones, ni su aplicación para cada caso concreto. Sólo puede decirse que antes de calcular una razón debe precisarse la relación existente entre sus elementos y si dicha relación es lógica.

Hay que hacer mención a que el uso de abundantes razones para una misma finalidad es nocivo, dado que uno de los principales propósitos de los métodos de análisis es la simplificación de las cifras y muchas razones complican en vez de simplificar, por lo que en primer lugar debe decidirse cuales razones son significativas para el tipo de investigación que se va a efectuar y proceder en consecuencia al cálculo de aquellas que se consideren útiles.

Método de Razones Estándar

Se puede definir un estándar como un elemento de comparación basado en la experiencia y que establece un indicador o patrón de lo que se desea alcanzar.

La función de los estándares en la empresa es servir como instrumento de control y medida de eficiencia, mediante la comparación constante y tan frecuente como sea posible, de lo que se ha obtenido, con lo que se desea obtener. El empleo de patrones con los cuales se miden las actuaciones y las operaciones, tiene como resultado el aprovechamiento de la experiencia, bien sea propia o bien sea ajena.

Este método conjuga el uso de razones como las empleadas en el método anterior, pero agregándoles un nuevo factor: el estándar. Así, las razones aunadas a patrones determinados dan como consecuencia razones estándar.

La comparación de los patrones establecidos con los resultados obtenidos nos ayudan a medir el grado de eficiencia de la empresa. Cualquier variación en uno u otro sentido, resultante de dicha comparación, será un indicador de desarreglos o fallas con respecto a lo previamente establecido y nos permitirá buscar acciones correctivas que enfilen a la empresa nuevamente hacia el lo

gro de sus objetivos.

Para la implantación de este método de análisis se requiere estudiar con sumo cuidado a la empresa en todos sus aspectos constitutivos, dándoles un adecuado valor a cada uno de ellos.

Las razones estándar se obtienen dividiendo los elementos que se quieren comparar, de la misma manera como se hace en las razones simples, con la diferencia de, que al ser las razones estándar una medida básica de comparación, para efectuar su cálculo, se debe tomar el promedio de las cifras de los elementos con los cuales se desea calcular la razón estándar, por el tiempo que se crea satisfactorio.

El método de razones estándar se basa en el principio de la administración por excepción, el cual indica que la eficiencia se incrementa cuando se concentra la atención de la administración únicamente en caso de variación importante en relación con el estándar.

Para construir un conjunto de razones estándar, es necesario considerar varios factores que deben intervenir de manera decisiva en su formación y que pueden clasificarse de acuerdo a su fuente en : internos y externos.

Las razones estándar internas se determinan con los datos acumulados por la experiencia de la propia empresa, durante varios ejercicios. Y son un instrumento de control para regular la eficiencia financiera y de operación de la empresa.

Las razones estándar externas son aquellas que muestran diversos índices referentes a empresas que se dedican a una misma actividad, y que sirven como una medida básica de comparación con los índices reales existentes en la empresa.

Finalmente, señalaré algunas de las limitantes que sufre este método.

En las razones estándar internas podemos encontrarnos con una restricción dada por el período a que correspondan los datos que forman la razón simple con la cual la razón estándar se quiere comparar, el que puede ser un período anormal y por consiguiente, las comparaciones que se establezcan son ilógicas, ocasionando esto posibles conclusiones erróneas.

Las razones estándar externas tienen a su vez ciertos in

convenientes, que son de gran utilidad conocerlos para evitar la formulación de juicios inadecuados al respecto: en primer lugar, podemos observar que se construyen con cifras de empresas similares, dando lugar a que dichas cifras provengan de empresas con ejercicios anuales que terminen en diversas épocas, emitidas por distintos contadores con sus respectivos juicios personales; su formulación se apoya en estados financieros diferentes, etc..

Métodos de Análisis Horizontal

Los métodos de análisis horizontal o de series de tiempo sustentan que la empresa debe evaluarse en relación con su funcionamiento anterior, las tendencias en desarrollo deben individualizarse y deben tomarse medidas adecuadas para encaminar la empresa hacia sus metas inmediatas y a largo plazo. El análisis de series de tiempo es a menudo muy útil para verificar si son razonables los estados financieros pro-forma de la empresa.

Método de Aumentos y Disminuciones.

Para estudiar los cambios sufridos por la empresa en el transcurso del tiempo, es necesaria la utilización de métodos de análisis que nos permitan describir esos cambios. Los métodos que con mayor frecuencia se emplean, son: a) Método de Aumentos y Disminuciones; b) Método de Tendencias, y c) Método de Control Presupuestal.

El método de aumentos y disminuciones consiste en comparar horizontalmente las cifras de las partidas integrantes de los estados financieros, obteniendo de dicha comparación una cifra que represente un aumento o una disminución.

Estas comparaciones se hacen con cifras homogéneas correspondientes a dos o más fechas, o, a una misma clase de estados financieros pertenecientes a diferentes períodos. Con objeto de lograr mayor objetividad en la presentación, suele incluirse en primer término, el año estudiado y después las cifras de los preceden

tes.

Para obtenerse una *visión de conjunto*, este método se aplica a un estado o estados completos, para observar los cambios sufridos en todas las partes integrantes, así como su efecto, sin embargo, pueden compararse partidas aisladamente para encontrar sólo ciertos cambios interesantes a un problema en particular, aunque los resultados obtenidos deberán ser estudiados con atención, pues como no se tiene la *visión de conjunto* puede perderse el efecto.

El método de aumentos y disminuciones trabaja a base de estados comparativos; todos los estados financieros o no, son susceptibles de compararse e interpretarse, pero sólo los estados financieros, evidentemente, serán los que al ser estudiados, indican cambios que puedan influir en la situación financiera; el grado de influencia y su repercusión serán las que debe determinar el analista. Los estados financieros más comunmente comparados son: el balance general y el estado de pérdidas y ganancias.

El estado de pérdidas y ganancias comparativo debe comprender períodos iguales de tiempo, ya que por su propia naturaleza, a diferencia del balance, muestra las operaciones de un período dado; sólo de esta manera se podrá evaluar el efecto de los cambios apreciados.

Para que los cambios apreciados resulten válidos, es necesario que en los períodos que se estudian, se hayan aplicado uniformemente los principios de contabilidad en el registro de las operaciones y en la formulación de los estados financieros.

El balance comparativo presenta situaciones determinadas a ciertas fechas, por lo que se considera que no es necesario que sean iguales los tiempos que medien entre dos o más balances para que estos puedan ser debidamente comparados. Sin embargo, es más conveniente que el tiempo que media entre los dos estados sea igual, para que el resultado de las operaciones sea equilibrado, también en tiempo, ya que el estado de pérdidas y ganancias que comprende un período refleja su efecto sobre los renglones del balance.

Al igual que el estado de pérdidas y ganancias comparativo, en el balance comparativo, es aconsejable presentar en primera

instancia, las cifras del año estudiado y en segundo término, las cifras del año base para obtener una mayor objetividad en la presentación.

Método de Tendencias

Este método es una variante del método de aumentos y disminuciones, consiste en comparar las cifras de diferentes períodos con relación a un año base.

Una vez elegido el año base, deben compararse las cifras de un mismo renglón durante los períodos seleccionados, con el objeto de determinar el porcentaje de las cifras de cada uno de los años en relación al año base.

Este método nos auxiliara únicamente si examinamos la tendencia de renglones que estén relacionados entre sí, de nada nos servirá, por ejemplo, saber que los inventarios han tenido una tendencia positiva si desconocemos el resultado de la tendencia de las ventas.

Es usual presentar los resultados de este método mediante gráficas lineales o barras, lo que nos permitirá comparar con mayor facilidad las cifras obtenidas, sobre todo cuando en una gráfica se combinan dos o más tendencias comparables e interrelacionadas.

Para el empleo adecuado de este método, es necesario tener presente las siguientes consideraciones: "... (1) el examen aislado del sentido de la tendencia de un hecho no tiene significado alguno, y sólo adquiere significado e importancia, cuando se le compara con las tendencias de otros hechos con los cuales guarda relación de dependencia" ... "y (2) el estudio simultáneo del sentido de las tendencias de diversos hechos, mediante el simple ordenamiento cronológico de las cifras se dificulta, debido a que, por lo general, (a) las grandes acumulaciones de cifras producen confusión; y (b) se desvirtúa la función mecánica de los métodos de análisis: la simplificación de las cifras y de sus relaciones, para hacer factibles las comparaciones!" (19)

La comparación de los estados financieros mediante el método de las tendencias se puede efectuar a través de tres técnicas: 1) Serie de Cifras o Valores, 2) Serie de Variaciones y 3) Serie de Índices (20).

El procedimiento a base de serie de valores, consiste en ordenar cronológicamente la serie de cifras absolutas de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros de una empresa.

El procedimiento a base de serie de variaciones consiste en ordenar cronológicamente las variaciones absolutas, relativas o bien absolutas y relativas de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros de una empresa determinada.

El procedimiento a base de serie de índices, consiste en determinar la importancia relativa de la serie de cifras de los diferentes renglones homogéneos de los estados financieros de una empresa determinada.

Método de Control Presupuestal.

Roberto Macías Pineda⁽²¹⁾ define al presupuesto como: "...un mecanismo de control que comprende un programa financiero estimado para las operaciones de un período futuro. Establece un plan claramente definido, mediante el cual se obtiene la coordinación de las diferentes actividades de los departamentos e influye poderosamente en la realización de las utilidades, que es la finalidad preponderante de toda empresa."

Un presupuesto para que sea efectivo debe tener ciertos márgenes de tolerancia que le permitan hacer frente a situaciones imprevistas que puedan ocurrir durante el período que abarque el presupuesto, sin tener necesidad de cambiar los estimados, es decir, los presupuestos deben de ser flexibles y elásticos.

Weston y Brigham establecen en relación con la naturaleza del proceso de presupuestar, que: "...es un método para mejorar las operaciones; es un esfuerzo continuo para hacer que el trabajo se realice en la mejor forma posible. Históricamente se ha considerado el presupuesto como un instrumento para limitar los gastos.

El punto de vista más moderno es considerar el proceso de presupuestar como un instrumento para obtener el uso más productivo y lucrativo de los recursos de la compañía. El presupuesto requiere de un conjunto de normas de cumplimiento o metas. Los presupuestos se revisan para comparar planes y resultados y a este proceso se le ha llamado 'controlar para planear'. Es un procedimiento de continua vigilancia, revisión y evaluación del rendimiento con referencia a normas establecidas con anterioridad."⁽²²⁾

Los presupuestos se convierten en un importante vínculo de comunicación entre los diferentes niveles jerárquicos. Representa también un instrumento de la planeación y control que permitirá a la administración prever los cambios y adaptarse a ellos.

El proceso de presupuestar mejora la coordinación interna y las decisiones sobre cada producto en cada etapa de las diversas áreas funcionales de la organización ejerciendo un efecto en las utilidades de la empresa. La planificación y el control son la esencia de la planificación de las utilidades, y el sistema del presupuesto proporciona un cuadro integrado de las operaciones de la empresa en su conjunto.

Las normas de control financiero comprenden la organización y el contenido de distintos tipos de presupuestos.

Aunque todo el sistema presupuestario es de vital importancia para la administración de una empresa, un aspecto que reviste un especial interés para el administrador financiero es, el presupuesto de efectivo, que es en realidad, el principal instrumento para efectuar pronósticos financieros a corto plazo.

CITAS BIBLIOGRAFICAS.

- 13.- Rlos Zúñiga Rafael.
- 14.- Gutiérrez, Alfredo F.: Los Estados Financieros. Fondo de Cultura Económica. Segunda Reimpresión. 1974. México. pág. 14.
- 15.- Johnson, Robert W.: Administración Financiera. Edit. C.E.C.S.A. México. Nueva Edición. 1973. pág. 102.

- 16.- Macías Pineda, Roberto: *El Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias en la Empresa.* Ediciones Contables y Administrativas, S.A. México, 1972. pág. 33.
- 17.- Gitman, Lawrence: *Fundamentos de Administración Financiera.* Edit. Harla. México 1978. Glosario pág. 727.
- 18.- Mora Montes: *apuntes de clase.*
- 19.- Macías Pineda, Roberto: *ibidem.* pág. 132.
- 20.- Perdomo Moreno, Abraham: *Análisis e Interpretación de Estados Financieros.* E.C.A.S.A. Cuarta Edición. México 1973. pág. 204.
- 21.- Macías Pineda, Roberto: *ibidem.* pág. 136.
- 22.- Weston, Fred y Brigham, Eugene: *Administración Financiera de Empresas.* Tercera Edición. Interamericana. México 1975. pág. 105..

C A P I T U L O I VC A S O P R A C T I C O

Los Estados de Pérdidas y Ganancias y de Situación Financiera, constituyen insumos para el análisis financiero.

Los hechos y datos que se encuentran en dichos estados deben de ser analizados e interpretados para ayudar a la administración a entender los resultados históricos, enfatizar las tendencias actuales y pronosticar el futuro financiero.

Las razones son indicadores empleados para probar la solidez de la estructura financiera de la empresa y cuyo empleo requiere de normas con las cuales medirlo.

En el presente capítulo desarrollo una aplicación de los métodos de análisis financiero para una situación de una empresa que lleva a cabo anualmente un proceso de planeación financiera que se representa en los estados financieros proforma.

Es muy importante tomar en consideración para la elaboración de los estados financieros, los principios de contabilidad generalmente aceptados y se presume que reflejan: uno, los resultados de operación del año inmediato anterior; el otro, la situación financiera al iniciar el ejercicio, la presupuestada al final del ejercicio y la realmente obtenida.

Los resultados derivados de un análisis horizontal de los datos nos demuestran que las ventas reales representaron un 16% por encima de lo presupuestado; implicando esto un consiguiente crecimiento en las utilidades por 87% y el costo de lo vendido fué incrementado en un 8% (Ver cuadro III).

En cuanto a la comparación entre lo presupuestado y lo real (ver Cuadro V), la razón de endeudamiento nos demuestra que éste permaneció constante: fué de 0.25.

La razón de rotación de cuentas por cobrar nos indica una disminución de 4 veces a 3.5, debido al crecimiento de las ventas.

La razón de ventas por día nos refleja un aumento de 0.7 (de 4.44 a 5.14), aunque para ello hubo necesidad de ampliarse los días cartera de 90 a 103.

El índice de liquidez del circulante aumentó de 2.56 a 2.95 mientras que el de ácido se mantuvo prácticamente constante.

En cuanto a la productividad de la empresa, se observa mediante la razón de rotación de activos fijos, una mejora significativa, ya que ésta pasó de 5 a 5.8.

La rentabilidad en términos generales es mucho más elevada; de la razón de rentabilidad sobre ventas se desprende un incremento de 0.075 a 0.121; sobre el activo total fué del 18% contra el 11% previsto; y sobre el capital contable se observa también un aumento del 14% al 24%.

Hacer notar lo fútil y aún peligroso que es usar reglas universales, como estándar para evaluar la posición financiera de una empresa, es una cuestión de imprescindible importancia, dado que cada empresa en determinado ramo de la actividad industrial es hasta cierto punto exclusiva y la comparación de razones proporciona únicamente un cuadro analítico general. No obstante, las variaciones notables entre las razones de una empresa y el promedio de razones de empresas similares dentro de cierto sector industrial dedicado a la misma actividad, pueden servir para detectar problemas relativos a la conveniencia de las políticas que afectan las razones estudiadas, muy a pesar de que existen motivos perfectamente aceptables para esta diferencia. Por ejemplo, si consideramos una razón de endeudamiento de 2.5 a 1 en una empresa como un indicador óptimo de su manejo financiero, esta misma razón puede ser lo contrario para otra empresa.

CUADRO I

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1o. de enero al 31 de diciembre del año

	<u>Presupuestado</u>	<u>Real</u>
VENTAS	6400	7424
Costo de lo vendido	3840	4144
Depreciación	160	160
Sueldos y Salarios	<u>1920</u>	<u>2224</u>
Utilidad	480	896

CUADRO II

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

	Año 1 Inicial	Año 2 Presupuestado	Año 2 Real
Efectivo	0	640	368
Cuentas por cobrar	1600	1600	2128
Inventario	<u>960</u>	<u>960</u>	<u>1280</u>
Total Circulante	2560	3200	3776
Planta y Equipo (neto)	<u>1440</u>	<u>1280</u>	<u>1280</u>
Total del Activo	<u><u>4000</u></u>	<u><u>4480</u></u>	<u><u>5056</u></u>
Cuentas por Pagar	480	480	640
Préstamo Bancario	640	640	640
Capital Contable	<u>2880</u>	<u>3360</u>	<u>3776</u>
Total Pasivo y Capital	<u><u>4000</u></u>	<u><u>4480</u></u>	<u><u>5056</u></u>

CUADRO III

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
del 1o. de enero al 31 de diciembre del año de

	Presupuesto	Análisis Vertical %	Real	Análisis Vertical %	Análisis Horizontal %
VENTAS	6400	100.0	7424	100.0	116
Costo de lo vendido	3840	60.0	4144	55.8	108
Depreciación	160	2.5	160	2.2	88
Sueldos y Salarios	1920	30.0	2224	30.0	116
Utilidad	480	7.5	896	12.0	187

CUADRO IV

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
al 31 de diciembre

	Año 1 Inicial	Análisis Vertical %	Año 2 Presupuestado	Análisis Vertical %	Año 2 Real	Análisis Vertical %	Análisis Horizontal %
ACTIVO							
Efectivo	0	0	640	14.3	368	7.3	-----
Cuentas por cobrar	1600	40	1600	35.7	2128	42.1	133.0
Inventario	<u>960</u>	<u>24</u>	<u>960</u>	<u>21.4</u>	<u>1280</u>	<u>25.3</u>	<u>133.3</u>
Total Circulante	2560	64	3200	71.4	3776	74.7	147.5
Planta y Equipo (neto)	<u>1440</u>	<u>36</u>	<u>1280</u>	<u>28.6</u>	<u>1280</u>	<u>25.3</u>	<u>88.9</u>
Total Activo	4000	100	4480	100.0	5056	100.0	126.4
PASIVO Y CAPITAL							
Cuentas por pagar	480	12	480	10.7	640	12.7	133.3
Préstamo bancario	640	16	640	14.3	640	12.7	100.0
Capital Contable	<u>2880</u>	<u>72</u>	<u>3360</u>	<u>75.0</u>	<u>3776</u>	<u>74.6</u>	<u>131.1</u>
Total Pasivo y Capital	4000	100	4480	100.0	5056	100.0	126.4

CUADRO V

CUADRO POR RAZONES PRINCIPALES

44

RAZONES	FORMULA	PRESUPUESTO	REAL
DE LIQUIDEZ:			
Circulante	<u>Activo circulante</u>	$\frac{3200}{1120} = 2.86$	$\frac{3776}{1280} = 2.95$
	<u>Pasivo circulante</u>		
Acido	<u>Activo circ. - Inv</u>	$\frac{3200-960}{1120} = 2.00$	$\frac{3776-1120}{1280} = 2.01$
	<u>Pasivo Circulante</u>		
DE ENDEUDAMIENTO:			
	<u>Deuda Total</u>	$\frac{1120}{4480} = 0.25$	$\frac{1280}{5056} = 0.25$
	<u>Activo Total</u>		
DE ACTIVIDAD:			
Rotación de inventarios	<u>Ventas</u>	$\frac{6400}{960} = 6.67$	$\frac{7424}{1280} = 5.80$
	<u>Inventarios</u>		
Ventas por día	<u>Ventas</u>	$\frac{6400}{1440} = 4.44$	$\frac{7424}{1440} = 5.14$
	<u>Días del año</u>		
Días cartera	<u>Ctas. por cobrar</u>	$\frac{1600}{17.7} = 90$	$\frac{2128}{20.56} = 103$
	<u>Vtas. por día</u>		
Rotación de ctas. por cobrar	<u>Días del año</u>	$\frac{1440}{360} = 4$	$\frac{1440}{412} = 3.50$
	<u>Días cartera</u>		
Rotación de activos fijos	<u>Ventas</u>	$\frac{6400}{1280} = 5$	$\frac{7424}{1280} = 5.8$
	<u>Activo fijo neto</u>		
DE RENTABILIDAD:			
Sobre ventas	<u>Utilidad neta</u>	$\frac{480}{6400} = 0.075$	$\frac{896}{7424} = 0.121$
	<u>Ventas</u>		
Sobre activo total	<u>Utilidad neta</u>	$\frac{480}{4480} = 0.107$	$\frac{896}{5056} = 0.177$
	<u>Activo total</u>		
Sobre Capital Contable	<u>Utilidad neta</u>	$\frac{480}{3360} = 0.143$	$\frac{896}{3776} = 0.238$
	<u>Capital Contable</u>		

C O N C L U S I O N E S

Del estudio del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros efectuado en el presente trabajo, puedo concluir:

- * Nos permite realizar una planeación más eficiente, basada en los resultados obtenidos.
- * Nos ayuda a encontrar desviaciones con respecto a lo planeado.
- * Es una herramienta de control empleada por la administración financiera.
- * Sirve de base de comparación del desarrollo de la empresa a través del tiempo.
- * La evaluación del funcionamiento de la empresa, para determinar su eficiente o ineficiente desempeño, es lograda parcialmente por el Análisis e Interpretación de los Estados Financieros, ya que en dicha evaluación deben ser considerados otros aspectos integrantes de la empresa, y no sólo su aspecto financiero.

B I B L I O G R A F I A

- 1.- Hierche Henri
Técnicas Modernas de Gestión de Empresas
Aguilar, S.A. de Ediciones. 1970.
- 2.- Fernández Arena, José Antonio
El Proceso Administrativo.
Editorial Jus. 1970.
- 3.- Guzmán Valdivia, Isaac
La Sociología de la Empresa
Editorial Jus. 1973.
- 4.- Koontz Harold O'Donnell Cyril
Elementos de Administración Moderna
Libros McGraw-Hill de México, S.A. de C.V..
- 5.- Reyes Ponce, Agustín
Administración de Empresas, Teoría y Práctica. Primera Parte
Editorial Limusa. 1975.
- 6.- Reyes Ponce, Agustín
Administración de Empresas, Teoría y Práctica. Segunda Parte
Editorial Limusa. 1975.
- 7.- Arias Galicia, Fernando
Administración de Recursos Humanos
Editorial Trillas. 1973.
- 8.- Guzmán Valdivia, Isaac
La Ciencia de la Administración. La Dirección de Grupos Humano
Editorial Limusa - Wiley, S.A.. 1973.

- 9.- Robert W. Johnson
Administración Financiera
Compañía Editorial Continental, S.A.. 1973.
- 10.- J. Fred Weston
Administración Financiera de Empresas
Nueva Editorial Interamericana, S.A. de C.V.. 1975.
- 11.- Avery B. Cohan
Teoría y Práctica de la Toma de Decisiones Financieras
Editorial Diana, S.A.. 1977.
- 12.- Gutiérrez F., Alfredo
Los Estados Financieros y su análisis.
Fondo de Cultura Económica. 1974.
- 13.- Perdomo Moreno, Abraham
Análisis e Interpretación de Estados Financieros
Impresiones "Aries". 1975.
- 14.- Lawrence J. Gitman
Fundamentos de Administración Financiera
Corporación Editora y Periodística, S.A.. 1978.
- 15.- Donald E. Miller
La Interpretación Correcta de Estados Financieros
Editora Técnica, S.A.. 1972.
- 16.- Sam R. Goodman
Nuevas Técnicas de Análisis de Resultado
Editorial Diana, S.A.. 1976.
- 17.- Frederick W. Taylor Henry Fayol
Principios de la Administración Científica Administración Industrial y General.
Herrero Hermanos, Sucs., S.A.. 1974.

- 18.- *Mora Montes, Ricardo*
Apuntes de Finanzas
Facultad de Contaduría y Administración.

- 19.- *R. Terry George*
Principios de Administración
Compañía Editorial Continental, S.A.. 1970.