

875208



UNIVERSIDAD VILLA RICA

ESTUDIOS INCORPORADOS A LA UNIVERSIDAD
NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO
FACULTAD DE CONTADURIA
Y ADMINISTRACION

3
29.

" Análisis de la Información Financiera en las
Medianas Empresas para la toma de decisiones "

TESIS

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:

Licenciado en Contaduría

PRESENTA:

Pedro Manuel Bernal Sandoval

DIRECTORA DE TESIS:

REVISORA DE TESIS:

C.P. MARTHA GLORIA CANUDAS LARA C.P. MARTHA RODRIGUEZ LEON

BOCA DEL RIO, VER

1998

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

259459



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.

AGRADECIMIENTOS

A MIS PADRES:

PEDRO BERNAL VALDEZ Y
MA.EUGENIA SANDOVAL DE BERNAL.
Que gracias a su apoyo decidido y firme pude
llegar a la meta que me propuse.
Gracias.

A mis Hermanos :

Margarita, Blanca Luz, Susana, y Ma Eugenia:
Que en los momentos mas dificiles supieron
darme consejos, para que yo siguiera adelante
gracias .

A mi Cuñado y sobrinos que con sus palabras
de ánimo pudieron alejar de mí, los momentos
de sinsabores y desalientos , “ Gracias ”

A la C.P. Martha Gloria Canudas Lara.
Que supo imbuir en mí todos los conocimientos
para llevar acabo éste trabajo que hoy e terminado

A los Maestros que de alguna forma
aportaron en mí todos sus conocimientos
para la elaboración de ésta tésis.

A mi Caballo con admiración y afecto
que llevándome sobre su lomo de la
casa al rancho, seguido por mi perro
que moviendo la cola y brincotiando de un
lado para otro, han sido los compañeros
inseparables en mis momentos de tristeza y soledad

INDICE GENERAL

Introducción	v
Capítulo I- Metodología	
1.1. Planteamiento del Problema	2
1.2. Justificación.....	3
1.3. Delimitación de Objetivos.....	4
1.3.1. Objetivo General.....	4
1.3.2. Objetivos Específicos.....	4
1.4. Formulación de la Hipótesis.....	5
1.4.1. Variable Independiente.....	5
1.4.2. Variables Dependiente.....	5
1.5. Definición de Términos.....	6
1.6. Tipo de Estudio.....	7
Capítulo II- Medianas Empresas	
2.1. Antecedentes Históricos de la Mediana Empresa.....	9
2.2. Conceptos de Mediana Empresa.....	12
2.3. Características de la Mediana Empresa.....	14
2.4. Clasificación de la Mediana Empresa.....	15
2.5. Dimensión de la Mediana Empresa en México.....	17
2.6. Contribución de la Mediana Empresa en México al Empleo y a la Producción.....	18

2.7.	Sector de Arraigo de la Mediana Empresa en México.....	19
2.8.	Problemática de la Mediana Empresa en México.....	19

Capítulo III.- Estados Financieros

3.1.	Antecedentes Históricos.....	24
3.2.	Concepto de Estados Financieros	25
3.3.	Finalidad de los Estados Financieros	26
3.4.	Fecha y Formulación de los Estados Financieros.....	27
3.5.	Clasificación de los Estados Financieros.....	28
3.6.	Estados Financieros Básicos.....	30
3.6.1.	Concepto de Estado de Situación Financiera.....	30
3.6.1.1.	Características del Estado de Situación financiera.....	31
3.6.1.2.	Formas de Presentar el Estado de Situación Financiera.....	32
3.6.2.	Concepto del Estado Resultado.....	36
3.6.2.1.	Características del Estado de Resultado.....	36
3.6.3.	Concepto del Estado de Origen y Aplicación de Recursos.....	39
3.6.3.1.	Características del Estado de Origen y Aplicación de Recursos.....	39
3.6.3.2.	Reglas del Estado de Origen y Aplicación de Recursos.....	40
3.6.3.3.	Fórmula del Estado de Origen y Aplicación de Recursos.....	41

Capítulo IV.- Análisis de los Estados Financieros

4.1.	Antecedentes Históricos del Análisis Financiero.....	46
4.2.	Concepto del Análisis de los Estados Financieros.....	47
4.3.	Objetivos del Análisis de los Estados Financieros.....	47
4.4.	Requisitos del Análisis de los Estados Financieros.....	48
4.5.	Fines que Persigue el Análisis de los Estados Financieros.....	48
4.6.	Clasificación del Análisis de los Estados Financieros.....	50
4.6.1.	Método Vertical.....	52
4.6.1.1.	Clasificación del Método Vertical.....	52

4.6.1.2. Objetivos del Método Vertical.....	52
4.6.2. Concepto de Razones Simples.....	53
4.6.2.1. Clasificación de Razones Simples.....	53
4.6.2.2. Las Razones Simples más Usuales.....	53
4.6.3. Concepto de Razones Estándar.....	63
4.6.3.1. Clasificación de las Razones Estándar.....	63
4.6.4. Concepto de Comparación de Razones.....	65
4.6.4.1. Clasificación de Comparación de Razones.....	65
4.6.5. Concepto de Porcientos Integrales.....	65
4.6.5.1. Base del Procedimiento de Porcientos Integrales.....	66
4.6.5.2. Aplicación de Porcientos Integrales.....	66

Capítulo V.- Toma de Decisiones

5.1. Concepto de Toma de Decisiones.....	69
5.2. Análisis o Características del concepto de Toma de Decisiones.....	69
5.3. Metas y Objetivos de la Toma de Decisiones.....	71
5.4. Clasificación de la Toma de Decisiones.....	72
5.5. Elementos de la Toma de Decisiones.....	72
5.6. Proceso de la Toma de Decisiones.....	73

Capítulo VI- Ejemplo Representativo de la Interpretación de Estados

Financieros

6.1. Antecedentes.....	76
6.2. Estados Financieros.....	77
6.3. Análisis e Interpretación de Estados Financieros.....	81
6.3.1. Análisis de Solvencia.....	81
6.3.2. Análisis de Estabilidad Financiera.....	82
6.3.3. Análisis del Estudio del Ciclo Económico.....	83
6.3.4. Análisis de la Productividad.....	84

6.3.5. Conclusiones y Recomendaciones del Caso Práctico.....	86
--	----

Conclusiones y Recomendaciones de la Investigación

Conclusiones.....	87
-------------------	----

Recomendaciones.....	92
----------------------	----

Bibliografía.....	93
--------------------------	-----------

INTRODUCCION

Esta investigación pretende servir de guía y obra de consulta para aquellos jóvenes estudiantes de la contaduría y aquellas personas que en una u otra forma están conectadas con ella; tales como: directivos y funcionarios de la medianas empresas, con giros, comerciales, industriales o de servicios, quienes encontrarán algunas soluciones para conocer la verdadera situación financiera y económica, así como descubrir deficiencias y tomar decisiones acertadas en las mismas.

En el primer capítulo se observa la metodología que se utilizó para llevar a cabo el presente estudio, en donde se establecen el planteamiento del problema, los objetivos, la hipótesis, la justificación y la investigación documental.

En el segundo capítulo se presenta un panorama de lo que es la mediana empresa, antecedentes, concepto, características y clasificación, así como su principal problemática.

En el tercer capítulo se menciona los estados financieros, sus antecedentes, conceptos, características, finalidad, fecha y formulación y clasificación de los mismos, los cuales nos proporcionan la situación financiera actual de la empresa.

En el cuarto capítulo se expone el análisis e interpretación de estados financieros, antecedentes, concepto, objetivo, fines, requisitos, así como los principales métodos de análisis que se utilizaron para la realización de esta investigación.

En el quinto capítulo se comenta acerca de la toma de decisiones, concepto, análisis, metas y clasificación, así como el proceso que se debe seguir para llevar a cabo una adecuada y correcta toma de decisiones.

En el capítulo seis se realizó un ejemplo representativo del análisis de estados financieros, dando nuestro informe final, detectando sus principales deficiencias, así como también se hicieron recomendaciones conforme al análisis realizado.

CAPITULO I

METODOLOGIA

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.

Actualmente algunas de las medianas empresas carecen de un análisis e interpretación de sus estados financieros lo que los llevaba, a una deficiente o incierta administración de la entidad; a la falta de recursos económicos, insuficiencia de capital y a toma de decisiones incorrecta.

Los problemas antes mencionados pueden repercutir directamente en la estabilidad económica de las empresas pudiendo provocar recorte de personal o una disminución de utilidades y tal vez se llegue a la quiebra de la empresa.

Los dueños y accionistas de las medianas empresas deben realizar el análisis e interpretación de sus estados financieros con el objeto de conocer la verdadera situación financiera y económica de la empresa lo cual va a llevar a la toma de decisiones acertada, así como proporcionar información, clara, sencilla y accesible a personas interesadas con la situación actual de la empresa.

¿ Es el análisis y la interpretación de los estados financieros lo que proporcionará una verdadera situación financiera y económica de la empresa y ayudará a dueños y directivos a tomar decisiones acertadas así como proporcionar información clara, sencilla y accesible al público en general ?

1.2 JUSTIFICACION.

Debido a la situación actual que vive el país la mayoría de las empresas requieren de un constante análisis de sus estados financieros puesto que estos determinan la situación económica en que se encuentran.

Es importante hacer tal estudio ya que a través de esto, obtendríamos conceptos más claros de cómo se encuentran operando, lo cual nos proporcionará información veraz, confiable y oportuna para la toma de decisiones.

Con esta investigación se pretende resaltar la importancia que tiene el análisis de la información financiera, ya que actualmente hay empresas que no lo llevan a cabo y que presentan irregularidades financieras en su operación o no cuentan con informes confiables para el planteamiento de sus acciones, repercutiendo esto no solo en la empresa, si no también en el ámbito social al cerrar áreas de trabajo y ocasionar el desempleo.

Dicho estudio debe hacerlo un profesional en la materia, comúnmente lo realiza el contador público ya que es quien tiene los conocimientos necesarios para llevarlo a cabo, y quien va hacer el responsable de dar una opinión profesional independiente acerca de la situación de la empresa.

1.3 DELIMITACION DE OBJETIVOS.

1.3.1 OBJETIVO GENERAL.

Determinar la importancia que tiene el estudio del análisis de la información financiera en las medianas empresas, para emitir una opinión veraz, confiable y oportuna.

1.3.2 OBJETIVOS ESPECIFICOS.

1.- Analizar a través de la aplicación de las razones, la interpretación de las relaciones numéricas que existen entre los diversos valores que figuren en los estados financieros.

2.- Señalar los puntos débiles en las medianas empresas y sus principales fallas de acuerdo al estudio que se haga.

3.- Dar a conocer la importancia de establecer nuevos métodos de análisis e interpretación financiera para los distintos tipos de empresa.

4.- Proporcionar información clara, sencilla y accesible en forma escrita al público en general.

1.4 FORMULACION DE LA HIPOTESIS.

El análisis y la interpretación de los estados financieros proporcionará información clara, sencilla y accesible, para la toma de decisiones acertada a los directivos y propietarios de las medianas empresas.

1.4.1 VARIABLE INDEPENDIENTE.

El análisis y la interpretación de los estados financieros.

1.4.2. VARIABLE DEPENDIENTES.

Proporcionará información clara, sencilla y accesible, para la toma de decisiones acertada a los directivos y propietarios de las mediana empresas.

1.5 DEFINICION DE TERMINOS.

Análisis: Es la técnica primaria aplicable para entender y comprender los estados financieros.¹

Interpretación: Apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros basados en el análisis y la comparación.²

Estados financieros: Es aquel documento que muestra cifras relativas a la obtención y aplicación de recursos monetarios.³

Medianas empresas: Aquella que posee el dueño en plena libertad, manejada autónomamente y que no es dominante en la rama que opera.⁴

¹ Eduardo M. Franco, Diccionario de Contabilidad, Pág. 21 Siglo nuevo Editores

² García-Pelayo y Gross, Pequeño Larousse Ilustrado, Pág. 588

³ Eduardo M. Franco, Op. Cit Pág. 91

⁴ J. Rodríguez Valencia, Cómo Administrar Pequeñas y Medianas Empresas, Pág. 59, Edit. ECHAS

1.6 TIPO DE ESTUDIO.

Esta investigación se basará en una sola fuente de datos, que es la investigación documental. Esta consistirá en estudiar a los diferentes autores que han escrito y analizado sobre los contenidos relacionados con el tema desde distintos razonamientos o métodos así como consultar cualquier otra investigación o documento que sea necesaria.

CAPITULO II
MEDIANAS EMPRESAS

2.1 ANTECEDENTES HISTORICOS DE LA MEDIANA EMPRESA.

Con el propósito de consolidar su dominio sobre los territorios conquistados, los colonizadores europeos organizaron, con base en sus posesiones en América del norte y central el virreinato de la Nueva España, siendo México su capital.

La vida económica de América latina, se encontraba totalmente sometida a los intereses de las metrópolis. Estas consideraban a las colonias como fuente de aprovisionamiento de metales preciosos y productos agrícolas. A fines del siglo XVIII, y principios del siglo XIX los poderes coloniales frenaban por todos los medios el incremento de la industria en los países latinoamericanos con el fin de mantener el monopolio de las metrópolis sobre los productos manufacturados.

Política monopolística. El comercio con los extranjeros estaba absolutamente prohibido. Durante la mayor parte del período colonial los vínculos económicos de América Latina, se circunscribían al comercio con las metrópolis, además de las importaciones y exportaciones se les imponía elevadas tarifas arancelarias.

El autor Z. Foster (Historia Política de América, FCE, México, 1975), nos comenta respecto a los impuestos vigentes en las colonias, los que se destinaban casi en su totalidad a la metrópoli, al sostenimiento del clero y al pago de sueldos de los empleados y funcionarios de la colonia. El Diezmo, 10% sobre el ingreso que tenía que contribuir la persona para el sostenimiento de la Iglesia. La Alcabala, 4% sobre la venta de mercancía.

Las anteriores políticas fueron grandes limitantes para el desarrollo económico de las colonias ya que originó precios muy altos con relación a la capacidad adquisitiva de la población, lo que limitó las posibilidades de crecimiento de la pequeña empresa. A continuación se analizan las distintas etapas del desenvolvimiento económico que sufrió México:

Desarrollo económico de México después de la Guerra de Independencia.

La economía mexicana se desarrollaba con mucha lentitud. La mayoría de los campesinos, obreros de las minas y de las manufacturas y, sobre todo los indígenas, padecían como antes las prácticas de peonaje, casa de raya.

La Independencia contribuyó al crecimiento del comercio exterior de México y a incorporarse a la economía mundial. La anulación de una serie de restricciones comerciales, la reducción de aranceles y otras medidas, estimularon un rápido desarrollo del comercio exterior.

En 1831 se crea el Banco de Crédito para financiar la industria nacional. Dicha institución subsidiaba la creación de una serie de industrias dedicadas a la fabricación de telas de algodón y lana, papel y a la fundición; compraba en el extranjero maquinaria, ganado de raza y contrataba especialistas calificados. Sin embargo, el intento de industrialización, no tuvo éxito debido a la añeja estructura económica del país.

Desarrollo económico de México durante el Porfiriato.

A fines del siglo XIX y comienzos del XX México era un país agrario típico de América Latina. Se desarrollaban aquellas ramas de la agricultura cuya producción se destinaba a la exportación, como el henequén, caña, plátano, tabaco, caucho, cultivos que se producían en las plantaciones pertenecientes al capital extranjero. Se utilizaba la maquinaria agrícola y, casi no existía la agrotécnica y la irrigación.

El desarrollo económico en esta época venía determinado no solamente por el atraso del país, sino también por la penetración del capital extranjero en todas las ramas de la economía nacional.

La industrialización de México.

En México la industrialización se inició de manera firme y continuada en la década de los 50, en la que surgió la actividad industrial con un sinnúmero de empresas pequeñas y medianas, gracias a la acción abierta y decidida del gobierno mexicano, no solamente a través de la integración de una infraestructura básica, sino también promoviendo inversiones industriales que permitieron disminuir las importaciones de artículos manufacturados y para mantener un nivel de empleo adecuado a las necesidades de una población cada vez más crecientes.

En 1955 se promulgó la Ley para el Fomento de las Industrias Nuevas y Necesarias, cuyo ordenamiento permitió que se estableciera un importante número de empresas industriales, fundamentalmente medianas, pequeñas, y que un gran número de talleres y artesanías se transformaran en pequeñas empresas.

En las últimas tres décadas se han registrado cambios profundos en la estructura productiva de la economía mexicana que han sido resultado, en gran medida, de un rápido proceso de expansión y diversificación de la rama industrial.

De lo anterior surge una pregunta ¿qué importancia colectiva tiene la empresa pequeña y mediana?, la respuesta es que su importancia es considerable, ya que representan a la mayoría de las entidades económicas existentes y su impacto en la economía de nuestro país está fuera de discusión y este hecho ha sido reconocido por dirigentes de grandes firmas y consorcios.

Históricamente, la empresa pequeña y mediana ha ofrecido una alternativa para el proceso de industrialización, y es reconocida como una oportunidad para una continuada expansión del sistema económico del país.

Estas empresas existen en tres ramas principales, que son: la industrial, la comercial, y la de servicios. Cada una de esas ramas tienen características específicas que las identifican, y tienen un papel esencial en nuestra economía presente y futura. Por ello es necesario evitar que fracasen este tipo de organizaciones, esto puede ser mediante una adecuada administración, la cual es imprescindible para una eficiente operación.⁵

2.2 CONCEPTOS DE MEDIANA EMPRESA.

Las definiciones varían conforme a diferentes autores o instituciones, de acuerdo al criterio que se tome para la segmentación de la empresa:

⁵ J. Rodríguez Valencia, Op. Cit, Pág. 15-20

Para Pierre Yves Barreyre la define como "aquellas en las cuales la propiedad del capital se identifica con la dirección efectiva y responde a unos criterios dimensionales ligados a una característica de conducta y poder económico."

Tres rasgos merecen tomarse en cuenta a este respecto:

- a). Un capital social repartido entre unos cuantos socios.
- b). Una autonomía real de financiamiento y gestión.
- c). Un nivel de desarrollo dimensional.⁶

La Asociación de Medianas Empresas (SBA) La define como "aquella que posee el dueño en plena libertad manejada autónomamente y que no es dominante en la rama que opera."⁷

Para la SHCP por su parte tiene una definición con carácter eminentemente impositivo. En ella engloba a la mediana empresa definiéndola: "aquella cuyos ingresos acumulables en el ejercicio inmediato anterior sean inferiores a 20 millones de pesos pero tampoco inferiores a 1.5 millones de pesos."⁸

Para la Comisión Nacional de Valores, la mediana empresa es: "aquella que tiene un capital contable entre los 100 y 1,100 millones de pesos, dicha definición fue formulada con el objeto de establecer el requisito para que una entidad económica pueda ser eniistada en el mercado interno de valores."

⁶ J. Rodríguez Valencia, Op Cit, Pág 59

⁷ IBID, Pág. 59

⁸ IBID, Pág. 60

Para Nacional Financiera (NAFIN) la define de la siguiente manera:

- 1.- Tener ventas anuales entre los 20,000,000 y 47,000,000 de pesos.
- 2.- Tener entre 101 y 250 empleados.

2.3 CARACTERÍSTICAS DE LA MEDIANA EMPRESA.

A continuación se citan algunas características más generalizadas :

a). Poco o ninguna especialización en la administración:

La dirección de la mediana empresa se encuentra a cargo de una sola persona que cuenta con muy pocos auxiliares y en la mayoría de los casos esta persona no está capacitada para llevar a cabo esta función. Es aquí cuando se corren mayores peligros.

b). Falta de acceso al capital:

Es un problema que se presenta con mucha frecuencia debido a dos causas principales: la ignorancia de los empresarios de la existencia de fuentes de financiamiento y la forma en que éstas operan, y la falta de conocimiento acerca de la mejor manera de exponer la situación de su negocio y sus necesidades ante las posibles fuentes de financiamiento.

c). Contacto personal estrecho del director con quienes intervienen en la empresa:

La facilidad con que el director está en contacto directo con sus subordinados, ya que constituye un aspecto muy positivo que permite una mejor comunicación.

d). Posición poco dominante en el mercado de consumo:

Dada su magnitud es considerada como negocio individual y se limita a trabajar un mercado muy reducido, por lo que sus operaciones no repercuten en forma importante en el mercado.

e). Intima relación con la comunidad local:

Debido a sus escasos recursos se liga a la comunidad local de la que tiene que obtener bienes, personal administrativo, mano de obra calificada y no calificada, materias primas, equipo, etc.⁹

2.4 CLASIFICACION DE LA MEDIANA EMPRESA.

Se clasifican tradicionalmente en tres grandes ramas :

* De servicio:

Son aquellas, que con el esfuerzo del hombre, realizan tareas para la mayor parte de una colectividad en determinada región sin que el producto objeto del servicio tenga naturaleza corpórea.

1.- Sin concesión: Aquellas que no requieren, más que en algunos casos, licencias de funcionamiento por parte de la autoridad para operar. Ejemplos: escuelas, hoteles, hospitales.

2.- Concesionadas por el Estado: Son aquellas cuya índole es de carácter financiero. Ejemplo: instituciones bancarias, compañía de seguros, bolsa de valores.

3.- Concesionadas no financieras: Son aquellas autorizadas por el estado, pero sus servicios no son de carácter financiero. Ejemplo: empresas de transporte terrestre y aéreo, empresas para el suministro de gas y gasolina.

⁹ J. Rodríguez Valencia, Op Cit, Pág. 58

• Comerciales:

Son las que se dedican a adquirir cierta clase de bienes o productos, con el objeto de venderlo en el mismo estado físico, aumentando al precio de costo o adquisición un porcentaje denominado "margen de utilidad". Este tipo de empresas son intermediarias entre el productor y el consumidor. Ejemplo: mayoristas, cadenas de tiendas, concesionarios, distribuidores, detallistas, etc.

• Industriales:

La actividad principal de este tipo de empresa es la producción de bienes mediante la transformación y/o extracción de materias primas. Esta a su vez se divide en dos grupos que son:

1.- Industrias Extractivas: Son aquellas que se dedican a la extracción y explotación de las riquezas naturales, sin modificar su estado natural.

2.- Industria de transformación: Son aquellas que se dedican a adquirir materia prima para someterla a un proceso de transformación o manufactura, que al final obtendrá un producto con características y naturaleza diferente a los adquiridos originalmente. En este tipo de empresa, interviene el trabajo humano con empleo de maquinaria que transforma la materia prima, para convertir en un satisfactor de necesidades sociales.¹⁰

¹⁰ J. Rodríguez Valencia, Op Cit, Pág. 67

2.5 DIMENSION DE LA MEDIANA EMPRESA EN MEXICO.

En México está representada en la actualidad aproximadamente por 3000 organizaciones, que junto con la micro y pequeña empresa representan el 98 % del total en el país.

Su importancia radica en que representa un factor importante que va marcando el paso a las pequeñas empresas y que en este momento cuenta con gran potencial para enfrentar el proceso de globalización; esta importancia se ha reconocido a un grado tal, que se han establecido programas especiales por parte de la mayoría de las instituciones que conforman el sistema mexicano, para apoyar a estas empresas. Además otro tipo de ventajas cualitativas que se examinarán más adelante de la mediana empresa que está representada en todo el país como lo podemos observar en el siguiente cuadro de distribución regional:

REGION	PORCENTAJE
Centro	21.4
Noreste	11.4
Occidente	11.5
Noreste	8.0
Norte	5.2
Centro Norte	8.6
Centro Sur	13.0
Oriente	11.7
Sur	6.0
Sureste	3.2 ¹¹

¹¹ Censos Económicos INEGI, 1995.

2.6 CONTRIBUCION DE LA MEDIANA EMPRESA EN MEXICO AL EMPLEO Y LA PRODUCCION.

* Su contribución al empleo:

Estas organizaciones han presentado en años recientes un punto de suma importancia en todos los planes de desarrollo económico, y es que para el país este sector ha venido tomando una fuerza cada vez mayor en todos los aspectos.

Por ejemplo entre 1987 y 1991 estas empresas generaron 400,000 nuevos empleos, lo cual representó un 31 % en incremento, en número llegó de 1,300,000 a 1,700,00 trabajadores para este sector, esto quiere decir en términos absolutos que de cada 2 empleados en la industria general uno es para este tipo de empresa.¹²

La mediana empresa representa el 15.2 % en cuanto al personal ocupado pasó de 131 en 1984 a 165 en 1987 y por último a 155 en 1992.

* Su contribución a la producción:

Según algunos datos estadísticos, en América latina en general, el sector de pequeñas y medianas empresas representan entre el 88 % y el 99 % de las plantas industriales participan en el valor bruto de la producción en porcentajes que varían del 16 % al 47 %.

En el caso de México en particular, las empresas micro, pequeñas y medianas incrementaron su participación en el producto interno bruto (PIB) en el sector manufacturero del 40 % al 44% entre 1985 y 1992. En este mismo periodo se crearon 34,000 nuevos establecimientos lo que equivalió a un incremento del 40 %, la participación de estos estratos en el valor agregado suman el 39.2 % del total correspondiente a la mediana empresa el 14.9 %.¹³

¹² Fernando López Gaitán, Tesis Profesional, Fuente de Financiamiento Bursátiles para la Mediana Empresa, La Salle, México, D.F. 1995

¹³ Fernando López Gaitán, IBID Pag. 39

2.7 SECTOR DE ARRAIGO DE LA MEDIANA EMPRESA EN MEXICO.

Se puede decir prácticamente que la empresa mediana abarca casi todos los sectores productivos del país, sin embargo a continuación mencionaremos algunos datos más específicos que podrán dar una idea más clara de la distribución por sectores de nuestra economía:

Sector servicios	31 %
Sector de la construcción	1 %
Sector manufacturero	10 %
Sector comercio	58 %

2.8 PROBLEMATICA DE LA MEDIANA EMPRESA EN MEXICO.

Algunos problemas que han enfrentado los empresarios en este medio, identificado por diferentes estudios y autores son los mencionados a continuación:

a) Insuficiente apoyo a la mediana empresa por parte del gobierno federal:

Históricamente, el gobierno federal hizo caso omiso o mínimo acerca de la función que cubre en la economía de las empresas que no tienen gran tamaño.

En la actualidad esta tendencia se ha revertido gradualmente, y por medio de NAFIN principalmente, este apoyo ha comenzado a habilitarse. El gobierno federal se dió cuenta de que la pequeña y mediana empresa son la gran mayoría en el país y que en las aras de la globalización, su fortalecimiento y desarrollo serán fundamentales para lograr equilibrar las fuerzas, y que estas empresas sobrevivan al primer impacto que este sistema traerá consigo. Sin embargo la falta de atención de tantos años dejó un retraso difícil de recuperar.

b) Reglamentación excesiva:

Llegamos a un tema parecido al punto anterior, por muchos años las leyes y reglamentos fueron demasiado limitantes que existe una demasiada burocracia y un cambio frecuente de leyes (sobre todo en terreno fiscal), las cuales han imposibilitado e inclusive frenado muchas de las posibles salidas al éxito que pudiera desearse.

Se han presentado algunos esfuerzos de simplificación administrativa, sin embargo; el gobierno federal a través de sus comisiones reguladoras, mantiene cierta reglamentación técnico-operativo, que provocan que los intermediarios financieros orillen a las empresas a cumplir con trámites complejos en número y en forma, trámites que por el tamaño y estructura de las mayorías de las empresas, representan una pérdida de tiempo muy valioso en la obtención de recursos financieros. Lo mismo sucede en otros tipos de procedimientos relacionados como son: patentes, licencias de construcción, actas constitutivas.

c) Bajo poder de negociación ante clientes y proveedores:

Si bien este aspecto ha afectado más a la micro y pequeñas empresas, la mediana en ciertos sectores también lo ha sufrido. Las grandes empresas cuentan con mayor poder de negociación por los grandes volúmenes en sus compras y ventas, teniendo que ajustarse las empresas medianas a las condiciones que por este motivo las dicta el mercado.

d) Problema de distribución:

La falta de infraestructura adecuada para tener una efectiva distribución de los productos ha imposibilitado cierto desarrollo en cuanto a nuevos mercados. La mediana empresa destina el 52.9 % de sus ventas en mercados de la misma entidad donde se encuentran, y las ventas en otras entidades y al extranjero son del 39.5 % y 7.6 % respectivamente.

e) Falta de mano de obra especializada:

Las medianas empresas requieren en algunos aspectos, sobre todo técnico, mano de obra especializada y altamente calificada, sin embargo, han tenido serias dificultades para encontrarla y sobre todo mantenerla.

El problema radica básicamente en la competitividad de sueldos que existen en el medio, en donde los altos salarios, compensaciones y status hacen que la mano de obra de estas características sea acaparada por las grandes empresas.

f) Aspecto técnico-operativo:

Los principales problemas en este sentido son: Falta de capacidad para adquirir tecnología de vanguardia, tener una capacitación adecuada y constante en todos los niveles y mantener programas adecuados de control de calidad.

En otro sentido, durante mucho tiempo ha existido una alta renuencia al cambio que existiera en las circunstancias, y que aún esto ha cambiado en la mentalidad de los empresarios, es necesario que vayan más allá, creando una verdadera cultura de cambio en todos los niveles de la empresa.

g) Créditos escasos y caros:

La cronológica problemática comienza cuando la banca estatizada no tiene recursos disponibles, debido principalmente al encaje legal fijado por el Banco de México que llegó a ser de .90 por cada peso captado.¹⁴

Cuando el encaje legal comenzó a disminuirse, y a existir por ende mayor nivel de recursos para el financiamiento, el problema ahora fue que las condiciones en las que se encontraban las empresas, no les permitía cumplir con todos los requisitos que la banca recién privatizada pedía, ni mucho menos con altas tasas existentes.

¹⁴ Fernando López Gaitan, Pag. 45

Ahora las condiciones económicas se estabilizan y la banca se ha hecho más flexible, las tasas pasivas siguen siendo altas, lo cual aunado a la falta de conocimientos, adecuado del apoyo que brindan los organismos gubernamentales, nos hace pensar en la necesidad de encontrar otras fuentes de financiamiento, y es aquí precisamente donde la bolsa mexicana de valores es una fuente intermediaria financiera que presenta una interesante opción para la mediana empresa.¹⁵

¹⁵ IBID, Pág. 46

CAPITULO III
ESTADOS FINANCIEROS

3.1 ANTECEDENTES HISTORICOS.

Antes del siglo XIV no se tenía noticia de que las empresas hubieran llevado contabilidad, lo cual se explica en razón del reducido comercio que en realidad no amerita un registro metódico de operaciones. Es posible que antes de esta época se hubieran hecho apuntes aislados, pero el corto uso de crédito y la relativamente reciente introducción de papel y de los números arábigos (sustituyendo a los romanos, siglo IX) fueron un campo poco favorable para la contabilidad.

En Florencia, Venecia y Génova, ciudades de activo comercio, se han encontrado libros de contabilidad llevados por la partida doble que datan de principios del siglo XIV, pero los fundamentos de la técnica contable fueron establecidos por un monje franciscano llamado FRAY LUCA PACCIOLI quien publicó en Venecia, en 1494, un libro de matemáticas en el cual se trata así mismo de contabilidad. En su obra, el sistema de contabilidad se establece a base de libros: Diario, Mayor e Inventarios y se dan reglas para llevar cada uno de ellos.

Con posterioridad se publicaron en Europa varios libros que si bien no agregaron nada nuevo a lo dicho por Fray Luca, sirvieron para difundir la técnica contable.

En 1975 Edmond Legrange publicó en París un tratado de tenedurías de libros en el cual recomendaba un diario mayor a columnas, pudiendo decirse de él que fue el precursor de los sistemas tabulares.

La evolución de todos los procedimientos de contabilidad se inició en los Estados Unidos, país de gran progreso industrial, a fines del siglo XX es cuando más adelantos se han logrado, tanto por lo que hace por la filosofía de cuentas, como a procedimientos de registros, en los cuales se tiene el auxilio de máquinas, pudiéndose juzgar de los adelantos por la gran cantidad de literatura contable escrita en Norteamérica, de la cual se han hecho en los demás países traducciones ó adaptaciones, pero sin llegar a modificaciones sobre los sistemas de registro las actividades u operaciones mercantiles. El sistema contable brinda información financiera a los dueños, administradores y otros grupos interesados en tomar decisiones sobre las operaciones futuras del negocio.

3.2 CONCEPTO DE ESTADOS FINANCIEROS.

Puede definirse como estados financieros un: Documento primordialmente numérico que proporciona informes periódicos a fechas determinadas, sobre el desarrollo de la administración de una empresa.

Se explican los principales términos mencionados anteriormente:

- 1.- Esencialmente numérico: Incluye datos que se obtienen directamente de los registros contables que se reflejan mediante cifras.
- 2.- Informes periódicos ó fechas determinadas: Abarcan un periodo o estos se muestren en un momento dado, no por eso dejan de informar aspecto 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 FINALIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

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

La información contenida en los estados financieros, son de interés a dos grupos en las empresas y por los motivos siguientes:

1.- Directos:

a) Dueños ó accionistas.

- La rentabilidad ó productividad en su inversión.
- Como se ha administrado su inversión.
- Cuánto tiene y cuánto le debe a la empresa.
- Si la inversión actual se puede desarrollar los planes previstos.
- Los resultados obtenidos en el período.

b) Ejecutivos y funcionarios.

- Si su política administrativa, de producción, ventas etc., han sido congruentes con los objetivos estratégicos y de operación de la empresa.
- Si sus planes y presupuestos fueron desarrollados de acuerdo con lo previsto en el período.
- Detectar fallas en la estructura financiera de la empresa.

- Toma de decisiones y elección de alternativas.
- c) Obreros y empleados.
- Les interesa conocer los resultados de la empresa, a fin de participar en el reparto de utilidades de acuerdo con la ley, a la cual los trabajadores tienen derecho.

2.- Indirectos:

- a) Proveedores y acreedores en general.
- Como información base para el otorgamiento, aumento o cancelación de líneas de crédito, ampliación o reducción de plazos.
- b) Inversionistas.
- Proporcionan elementos de juicio que permiten considerar conveniencia de invertir en una empresa, si los estados financieros son dictaminados por contador público, su utilidad y contabilidad será mayor.
- c) Banca.
- Mediante su estudio y análisis podrán otorgar créditos financieros.
- d) Dependencias gubernamentales.
- Son aquellas que van a vigilar el pago correcto de impuestos.¹⁶

3.4 FECHA Y FORMULACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

La fecha de formulación de los estados financieros, es un factor importante en su interpretación; comúnmente se elige como ejercicio anual el periodo comprendido del 1º de enero al 31 de diciembre esto obedece a la influencia que ejerce la costumbre del gobierno de considerar su ejercicio fiscal comprendido dentro del periodo citado y al efecto psicológico que produce la terminación de un año, sin embargo tal proceder de imitación extralógica, no es conveniente para las empresas, ya que esto ocasiona

¹⁶ A. Pérez Harris, Los Estados Financieros, Edit. ECASA, Pág. 14

inconvenientes y erogaciones innecesarias que se traducen en una disminución de sus ganancias, para evitar lo anterior el ciclo de los negocios debe concordar con su año natural, entendiéndose por tal, el periodo de 12 meses que coincida con el ciclo anual de los mismos, el cual termina cuando las actividades de la empresa han llegado a su nivel mínimo y da principio al periodo de preparación de las actividades del nuevo ejercicio.

En conclusión: Los estados financieros sirven de base para formar una opinión de la situación financiera de un negocio, con el fin de tomar decisiones presentes, ó futuras.¹⁷

3.5 CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros se clasifican según diversos puntos de vista y motivos de estudio. dentro de esta investigación nos enfocaremos solamente a la clasificación atendiendo a la importancia de los mismos, que es la que nos lleva al análisis de la información que en ellos se presenta y utilizamos para la toma de decisiones. A continuación se menciona las siguientes clasificaciones:

1.- Atendiendo a la importancia de los mismos:

- a) básicos.
- b) secundarios.

2.- Atendiendo a la información que presenta:

- a) normales.
- b) especiales.

¹⁷ R. Macías Pineda. El Análisis de los Estados Financieros, Pág. 3, Edit. ECASA, México, 1993

3.- Atendiendo a la fecha o período a que se refieren:

- a) estáticos.
- b) dinámicos.
- c) estáticos-dinámicos.
- d) dinámico-estático.

4.- Atendiendo al grado de información que proporcionen:

- a) sintéticos.
- b) detallados.

5.- Atendiendo a la forma de presentación:

- a) simples.
- b) comparativos.

6.- Atendiendo al aspecto formal de los mismos:

- a) elemento descriptivo.
- b) elementos numéricos.

7.- Atendiendo al aspecto material de los mismos:

- a) encabezado.
- b) cuerpo.
- c) pie.

8.- Atendiendo a la naturaleza de las cifras:

- a) históricos.
- b) reales.
- c) actuales.
- d) proyectado ó proforma.

3.6 ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS.

Los estados financieros básicos, conocidos también como principales son aquellos que muestran la capacidad económica de una empresa (Activo total menos pasivo total), capacidad de pago de la misma (Activo circulante menos pasivo circulante) o bien el resultado de operaciones obtenido en un periodo por ejemplo:

- a) Estado de situación financiera o balance general.
- b) Estado de resultados o estado de pérdidas y ganancias.
- c) Estado de origen y aplicación de recursos.¹⁸

Los estados financieros básicos ó principales pueden ser:

Estáticos:

Son aquellos que presentan movimientos realizados en determinados lapsos, muestran cifras en un momento dado. Por ejemplo: Estado de situación financiera.

Dinámicos:

Son aquellos que muestran el resultado de movimientos habidos en determinado periodo por ejemplo: Estado de resultados, estado de cambios en la situación financiera.

3.6.1. CONCEPTO DE ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.

El estado de situación financiera o balance general se define como:

“El documento contable que presenta la situación financiera de un negocio en una fecha determinada.”¹⁹

¹⁸ Abraham Perdomo Moreno, Análisis e Interpretación de Estados financieros, Edit. ECASA, México D. F. 1996 Pág. 2

¹⁹ Elias Lara Flores, Primer Curso de Contabilidad, Edit. Trillas México, D.F. 1990. Pág 30

3.6.1.1 CARACTERISTICAS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.

Sus principales características son:

- a). Es un documento financiero.
- b). Muestra el activo, pasivo y capital contable de una empresa el cual su propietario puede ser una persona física o una persona moral.
- c). La información que proporciona es a una fecha determinada.²⁰

El estado de situación financiera debe contener los siguientes datos:

1.- Encabezado:

- a). Nombre de la empresa o del propietario.
- b). Indicación de que se trata de un balance general.
- c). Fecha de formulación.

2.- Cuerpo:

- a). Nombre del valor detallado de cada una de las cuentas que forman el activo.
- b). Nombre del valor detallado de cada una de las cuentas que forman el pasivo.
- c). Importe del capital contable.

²⁰ Abraham Perdomo Moreno, IDEM, Pág. 7

3.- Pie:

- a). Firmas del contador que lo hizo y autorizó y del propietario del negocio.
- b). Cuentas de orden.
- c). Notas aclaratorias de las cuentas.

Las fuentes de donde provienen los recursos pueden ser de dos tipos:

- 1.- Las que provienen de terceras personas: Obligaciones o pasivos.
- 2.- Las que provienen de los dueños de las empresas: Patrimonio o capital.²¹

3.6.1.2 FORMAS DE PRESENTAR EL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.

Se puede presentar de dos formas:

1.- En forma de reporte:

Consiste en clasificar el activo y pasivo en una sola página de tal manera que a la suma del activo se le pueda restar verticalmente la suma del pasivo para determinar el capital contable.

El Estado de situación financiera o balance general se basa en la siguiente fórmula:

$$\text{Activo} - \text{Pasivo} = \text{Capital contable.}$$

²¹ Abraham Perdomo Moreno, Op Cit, Pág. 3

Expresada en términos literales:

$$A - P = C. C.$$

2.- En forma de cuenta:

Se debe anotar en la parte izquierda el activo y en la parte derecha el pasivo y capital contable.

El Estado de situación financiera o balance general se basa en la siguiente fórmula:

$$\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Capital Contable.}$$

Expresada en términos literales:

$$A = P + C. C.$$

Ejemplo de Balance General en forma de reporte.

Compañía X S.A. de C. V.

Balance General al 31 de Diciembre de 1996.

ACTIVO:			
Circulante:			
Caja	\$ 100,000		
Bancos	50,000		
Mercancías	150,000		
Clientes	50,000		
Documentos por cobrar	70,000		
Deudores diversos	<u>30,000</u>	\$ 450,000	
Fijo:			
Edificios	\$ 200,000		
Mobiliario y equipo	90,000		
Equipo de reparto	75,000		
Maquinaria	<u>100,000</u>	465,000	
Diferido:			
Gastos de instalación	\$ 20,000		
Propaganda y publicidad	5,000		
Papelcería y útiles	<u>1,000</u>	<u>26,000</u>	\$ 941,000
PASIVO:			
Circulante:			
Proveedores	\$ 100,000		
Documentos por pagar a c.p.	80,000		
Acreedores diversos	<u>20,000</u>	\$ 200,000	
Fijo:			
Documentos por pagar a l.p.		25,000	<u>225,000</u>
CAPITAL CONTABLE			<u>\$ 716,000</u>

 Firma del Gerente.

 Firma del Contador.

Ejemplo de Balance general en forma de cuenta.

Compañía X S.A. de C. V.
Balance General al 31 de Diciembre de 1996.

ACTIVO:			PASIVO:		
Circulante:			Circulante:		
Caja	\$ 100,000		Proveedores	\$ 100,000	
Bancos	50,000		Doctos por pagar	80,000	
Mercancías	150,000		Acreedores diversos	<u>20,000</u>	\$ 200,000
Clientes	50,000		Fijo:		
Doctos por cobrar	70,000		Doctos por pagar a L.P.		25,000
Deudores diversos	<u>30,000</u>	\$ 450,000	Total del pasivo		\$ 225,000
Fijo:			Capital Contable		716,000
Edificios	\$ 200,000				
Mobiliario y Equipo	90,000				
Equipo de Reparto	75,000				
Maquinaria	<u>100,000</u>	465,000			
Diferido:					
Gastos de Instalación	\$ 20,000				
Propaganda y Publicidad	5,000				
Papelera y Útiles	<u>1,000</u>	26,000			
TOTAL DEL ACTIVO		\$ 941,000	SUMA PASIVO MAS CAPITAL		\$ 941,000

 Firma del Contador

 Firma del Gerente

3.6.2 CONCEPTO DE ESTADO DE RESULTADOS.

El Estado de Resultados o Estado Pérdidas y Ganancias se puede definir como:

“El documento que muestra los resultados obtenidos por la empresa en determinado período (generalmente a un año) como consecuencias de sus operaciones”. Este documento expone en varios renglones, los distintos conceptos de utilidad y pérdida. El Estado de Resultados por su naturaleza es dinámico.²²

3.6.2.1 CARACTERISTICAS DEL ESTADO DE RESULTADOS.

Las principales características de este estado financiero son:

- a) Es un documento financiero.
- b) Muestra la utilidad o pérdida del ejercicio.
- c) La información que proporciona corresponde a un ejercicio.
- d) Se confecciona a base de las cuentas de resultados.²³

El estado de resultados debe contener:

Encabezado:

- a) Nombre de la empresa.
- b) Denominación de ser un estado de pérdidas y ganancias.
- c) Ejercicio correspondiente a un período.

²² Maximino Anzures, Op Cit, Pág. 9

²³ Abraham Perdomo Moreno, Op Cit, Pág. 13

Cuerpo:

- a) Ingresos (ventas por productos).
- b) Costo de ingresos.
- c) Costo de operación o de distribución.
- d) Provisiones (Para impuestos y participación de utilidades a los trabajadores).
- e) Utilidad o pérdida neta.

Pie:

- a) Nombre y firma del contador.
- b) Nombre y firma del contralor o auditor.

Los elementos que forman el estado de resultados:

Ingresos:

Son el valor recibidos por las transacciones que se efectúan en una empresa su importe hará que aumente el patrimonio de los accionistas, comúnmente se le conoce como ventas.

Egresos:

Constituye el valor de las erogaciones y/o gastos que sean necesarios efectuar para poder obtener ingresos normalmente se le conoce como gastos.

La utilidad o pérdida es la diferencia entre las ventas y los gastos.

Es utilidad cuando las ventas son superiores a los gastos y los costos.

Será pedida cuando los gastos y los costos son superiores a las ventas.

Ejemplo de Estados Resultados:

Compañía X S.A. de C. V.

Estado de Resultado del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 1956

Ventas totales				\$ 1,950,000
Menos: Dev. S/Ventas		\$ 30,000		
Reb. S/Ventas		<u>20,000</u>		<u>50,000</u>
Ventas netas				1,900,000
Inv. inicial		\$ 1,250,000		
Compras	\$ 800,000			
Más: Gts. de compra	<u>20,000</u>			
Compras totales		\$ 820,000		
Menos: Dev. S/Compras	\$ 60,000			
Reb. S/Compras	<u>10,000</u>	<u>70,000</u>		
Compras Totales			<u>750,000</u>	
Total de Mercancías			\$ 2,000,000	
Menos: Inv. final			<u>600,000</u>	
Costo de lo vendido				<u>1,400,000</u>
Utilidad bruta				\$ 500,000
Gastos de venta:				
Renta del almacén	\$ 17,000			
Propaganda	9,000			
Sueldo de agentes	32,000			
Comisiones de agentes	16,000			
Consumo de luz	<u>1,000</u>	\$ 75,000		
Gastos de administración:				
Renta de los edificios	\$ 12,000			
Sueldo del personal de oficinas	43,000			
Papelaria y útiles	3,000			
Consumo de luz	<u>2,000</u>	60,000	\$ 135,000	
Productos financieros:				
Intereses a nuestro favor	\$ 7,000			
Descuentos S/Compras	<u>5,000</u>	\$ 12,000		
Gastos financieros:				
Intereses a nuestro cargo	\$ 5,000			
Descuentos S/Ventas	4,500			
Gastos de situación	<u>500</u>	<u>10,000</u>	<u>2,000</u>	<u>133,000</u>
Utilidad de operación				\$ 367,000
Otros gastos:				
Pérdida en venta de mobiliario		\$ 20,000		
Pérdida en venta de acciones		<u>6,000</u>	\$ 26,000	
Otros productos:				
Comisiones cobradas	\$ 2,000			
Dividendos cobrados	<u>4,000</u>		<u>6,000</u>	<u>20,000</u>
Utilidad del ejercicio				<u>\$ 347,000</u>

3.6.3 CONCEPTO DEL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS.

Se puede definir como: "Estado financiero que muestra los orígenes de los recursos y la aplicación de los recursos, de una empresa en un período determinado."²⁴

3.6.3.1 CARACTERISTICAS DEL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS.

Las principales características son:

- a) Es un documento financiero.
- b) Muestra el origen y aplicación de recursos es decir las causas y el efecto de las variaciones del capital de trabajo.
- c) La información corresponde a un ejercicio determinado (Dinámico) pasada, presente, o futura.²⁵

El estado de origen y aplicación de recursos debe contener:

Encabezado:

- a) Nombre de la compañía.
- b) Mención de ser un estado de origen y aplicación de recursos.

²⁴ Abraham Perdomo Moreno, Op Cit, Pág. 47

²⁵ IBID, Pág. 47

Cuerpo:

- a) Origen de los recursos:
 - a) Por operaciones normales.
 - b) Por otras operaciones.
- b) Aplicación de los recursos:
 - a) Por operaciones normales.
 - b) Por otras operaciones.

Pie:

- a) Destinado para nombre y firma del contador.
- b) Destinado para nombre y firma del auditor.

3.6.3.2 REGLAS DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS.

1a.- A todo aumento de capital de trabajo, corresponde un aumento en el pasivo no circulante.

2a.- A todo aumento de capital de trabajo, corresponde un aumento en el capital contable. (Ejemplos- Aumento de capital social por aportaciones; aumento del superávit por las utilidades del ejercicio).

3a.- A todo aumento de capital de trabajo, corresponde una disminución en el activo no circulante. (Ejemplo: ventas del activo fijo).

4a.- A toda disminución del capital de trabajo, corresponde a una disminución en el pasivo no circulante. (Ejemplo: Pagos de préstamo a largo plazo).

5a.- A toda disminución del capital de trabajo, corresponde a una disminución en el capital contable. (Ejemplo: retiro de socios por disminución del capital social, pérdidas del ejercicio, etc.)

6a.- A toda disminución del capital de trabajo, corresponde un aumento en el activo circulante (Ejemplo: compra de activo fijo).²⁶

²⁶ Abraham Perdomo Moreno, Op Cit, Pág. 50

3.6.3.3 FORMULA DEL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS.

C.T: Capital de Trabajo.

P. no C: Pasivo no Circulante.

C.C: Capital Contable.

A. no C: Activo no Circulante.

$$C. T. = P. no C. + C.C. - A. no C.$$

O sea que el capital de trabajo es igual al pasivo no circulante, mas el capital contable menos el activo circulante.

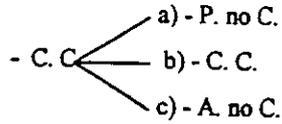
De esta ecuación base del estado de origen y aplicación de recursos, obteniendo con ello los recursos.

$$+ C. T. \begin{cases} a) + P. no C. \\ b) + C. C. \\ c) - A. no C \end{cases}$$

Es decir, existirán orígenes de los recursos (aumento de capital de trabajo) en una empresa cuando:

- a) Aumente el pasivo circulante.
- b) Aumente el capital contable.
- c) Disminuya el activo no circulante.

Por lo contrario cuando disminuye la ecuación del capital de trabajo, se obtienen las aplicaciones de recursos como sigue:



Es decir existirá aplicación de recursos en una empresa cuando:

- a) Disminuya el pasivo no circulante.
- b) Disminuya el capital contable.
- c) Aumente el activo circulante.

Ejemplo de Estado de Origen y Aplicación de Recursos en forma de reporte.

Compañía X S.A. de C. V.

Estado de Origen y Aplicación de Recursos por el año terminado el 31 de Diciembre de
1996.

Origen de los recursos:

Por operaciones normales:	
Utilidad del ejercicio.	\$ 850
Por otras operaciones:	
Aumento del capital social.	<u>\$ 625</u>
Total de recursos obtenidos.	\$ 1,475

Aplicación de los recursos:

A operaciones normales:	
Aumento de capital de trabajo.	\$ 950
A otras operaciones:	
Compra de maquinarias.	<u>\$ 525</u>
Total de recursos aplicados.	\$ 1,475

 Firma del Gerente

 Firma del Contador

Ejemplo de Estado de Origen y Aplicación de Recursos en forma de cuenta:

Compañía X S.A. de C. V.

Estado de Origen y Aplicación de Recursos por el año terminado el 31 de Diciembre de 1996.

Origenes de los recursos:		Aplicación de los recursos:	
Por operaciones normales:		A operaciones normales:	
Utilidad del ejercicio.	\$ 850	Aumento del cap.de trabajo.	\$ 950
Por otras operaciones:		A otras operaciones:	
Aumento del capital social.	<u>625</u>	Compra de maquinaria.	<u>525</u>
Total de recursos obtenidos.	\$ 1,475	Total de los Rec.Aplic.	\$ 1,475

Firma del Gerente

Firma del Contador

CAPITULO IV

ANALISIS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS

4.1 ANTECEDENTES HISTORICOS DEL ANALISIS FINANCIERO.

El análisis e interpretación de los estados financieros es la comparación, base y antecedentes de la razón discursiva lo cual es un procedimiento de aplicación general. Para la comparación de las cifras de los negocios, esta disciplina pocas veces exige el uso de instrumento de análisis complicado, los más simples satisfacen las necesidades utilitarias de los negocios.

Los analizadores de valores fueron los primeros en explorar y emplear la técnica del análisis de los estados financieros. En los Estados Unidos de Norteamérica, en 1900 se publica un libro que contiene la aplicación de esta técnica al análisis de los valores de ferrocarril. Alexander Wall publica en el boletín perteneciente a marzo de 1919 de la "Federal Reserve" un artículo concerniente a las posibilidades de emplear el análisis de los estados financieros para fines de crédito. En México, en Octubre de 1925 el Lic. y C.P. Sealtiel Alatríste explora sobre la materia en general en su trabajo titulado análisis e interpretación de los estados financieros. Esta técnica está en plena formación pero, por su aspecto numérico y la forma simplista de presentar los resultados, con frecuencia se le considera como una fórmula infalible para establecer juicios generales sobre políticas financieras, administrativa en general, valores, créditos, pero si la experiencia es

desfavorable se le abandona y considera como una disciplina académica sin utilidad práctica. El fin de análisis de los estados financieros es simplificar las cifras financieras para facilitar la interpretación de su significado y el de sus relaciones. Su empleo en forma apropiada con juicio y precaución, en combinación con la información de otras fuentes sobre los negocios, hace posible el mejoramiento de las predicciones y norma la política administrativa sobre base técnica y con conocimiento de causa; ayuda a establecer juicios útiles sobre los mismos para fines de auditoría, fiscales, de crédito, compra de valores etc.

Los métodos de análisis pueden ser empleados en la dirección de un negocio para ampliar el conocimiento que la administración debe tener de los mismos, con el fin de hacer más eficaz el control de las operaciones.²⁷

4.2 CONCEPTO DEL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Se puede definir como: "El orden que sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros."

4.3 OBJETIVOS DEL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1.- Es la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las operaciones que se hayan formado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la productividad de la empresa.

²⁷ R. Macías Pineda, Op Cit, Pág. 39

2.- La preparación que se hace de los estados financieros y la determinación de las relaciones que se establece entre sus valores a efectos de que los documentos obtenidos sirvan para un fin inmediato posterior al de su interpretación.²⁸

4.4 REQUISITOS DEL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Para analizar el contenido de los estados financieros es necesario observar los siguientes requisitos:

- 1.- Clasificar los conceptos y las cifras que integran el contenido de los estados financieros.
- 2.- Reclasificar los conceptos y las cifras del contenido de los estados financieros.
- 3.- La clasificación y reclasificación deben de ser de cifras relativas a conceptos homogéneos del contenido de los estados financieros.
- 4.- Tanto la clasificación como, la reclasificación de cifras relativas a conceptos homogéneos del contenido de los estados financieros debe hacerse desde el punto de vista definido.

4.5 LOS FINES QUE PERSIGUE EL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SON:

- 1.- Conocer la verdadera situación financiera y económica de la empresa.
- 2.- Descubrir enfermedades de la empresa.
- 3.- Tomar decisiones acertadas para optimizar utilidades.
- 4.- Proporcionar información, clara, sencilla y accesible.

²⁸ A. Pérez Harris, Op Cit, Pág. 43

El análisis está dirigido principalmente a:

I.- Acreedores:

- a) acreedores comerciales.
- b) acreedores bancarios.

II.- Propietarios:

- a) personas físicas o morales.
- b) socios.
- c) accionistas.
- d) cooperativas.

III.- Inversionistas:

- a) acreedores a largo plazo.
- b) tenedores de obligaciones.

IV.- Auditores:

- a) auditores internos.
- b) auditores externos.

V.- Directivos:

- a) administrativos.
- b) gerentes.
- c) contralores.

VI.- Gobierno:

- a) Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).
- b) Secretaría de Comercio y Fomento Industrial (SECOFI).
- c) Tesorería de Estados.
- d) H. Ayuntamiento de los Municipios.
- e) Junta de Conciliación y Arbitraje.

VII.- Trabajadores:

- a) trabajadores no sindicalizados.
- b) trabajadores sindicalizados.

VIII- Consultores, asesores:

- a) administrativos.
- b) contables.
- c) fiscales.
- d) legales.

IX- Otros:

- a) comisión de fundamento industrial.
- b) junta de mejoramiento.

4.6 CLASIFICACION DEL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Existen varios métodos para analizar el contenido de los estados financieros, los cuales se pueden clasificar de la siguiente manera:

I.- Método vertical:

- a) Procedimientos de porcentajes integrales.
- b) Procedimientos de razones simples.
- c) Procedimientos de razones estándar.

II.- Método de análisis horizontales.

- a) Procedimientos de análisis y disminuciones.

III.- Métodos de análisis históricos.

- a) Procedimientos de las tendencias, que para efectos de la comparación se pueden presentar a base de:
 - * Serie de cifras o valores.
 - * Serie de variaciones.
 - * Serie de índices.

IV.- Método de análisis proyectado o estimado.

- a) Procedimiento de control presupuestal.
- b) Procedimiento del punto de equilibrio.

El método vertical o estático se aplica para analizar un estado financiero a una fecha fija o correspondiente a un período determinado.

El método horizontal o dinámico se aplica para analizar dos estados financieros de la misma empresa a fechas distintas o correspondientes a dos períodos o ejercicios.

El método histórico se aplica para analizar una serie de estados financieros de la misma empresa a fechas o períodos distintos.

El método proyectado o estimado se aplica para analizar estados financieros proforma o presupuestado.

Si desea analizar:

Se debe aplicar el método:

Un estado financiero

Vertical

Dos estados financiero

Horizontal

Una serie de estados de

la misma empresa

Histórico

Estados financieros proforma

Proyectado

4.6.1. METODO VERTICAL.

Son llamados verticales o estáticos “ aquellos sistemas de análisis que se basan en los datos proporcionados por los estados financieros correspondiente a un mismo periodo.”

4.6.1.1. CLASIFICACION DEL METODO VERTICAL.

El método vertical se puede clasificar en cuatro categorías que son:

- a) Razones simples.
- b) Razones estándar.
- c) Comparación de razones.
- d) Porcientos integrales.

4.6.1.2. OBJETIVO DEL METODO VERTICAL.

El objetivo fundamental del análisis a través de la explicación de las razones, es la interpretación de las relaciones numéricas que existen entre los diversos valores que figuran en los estados financieros.

El análisis a base de razones también puede utilizarse para determinar probabilidades y tendencias, señalando los puntos débiles en el negocio y sus principales fallas, siempre que se tenga cuidado de escoger relaciones proporcionales, adecuadas con las de mayor relevancias.

4.6.2. CONCEPTO DE RAZONES SIMPLES.

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

4.6.2.1. CLASIFICACION DE LAS RAZONES SIMPLES.

Las razones simples se clasifican de la siguiente manera:

- a) Razones estáticas: Son aquellas que indican la relación cuantitativamente que hay entre partidas del estado de situación financiera.
- b) Razones dinámicas: Son las que expresan la relación cuantitativa entre partidas del estado de resultados de operación.
- c) Razones estáticas-dinámicas: Muestran la relación cuantitativa entre el estado de situación financiera y el resultado de operación.

4.6.2.2. LAS RAZONES SIMPLES MAS USUALES SON:

1.- Índice de solvencia:

Activo circulante

Pasivo circulante

Fundamentación: Parte de la base de que las deudas a corto plazo están garantizadas con valores del activo circulante, que constituyen los bienes disponibles con los que se cubrirán las deudas próximas a vencer. Desde otro punto de vista, el pasivo circulante es el resultado del financiamiento del activo circulante.

Interpretación: La razón se considera prudente entre 1.5 y 2.

2.- Solvencia inmediata (conocida como Prueba de Ácido):

Activo disponible (Activo circulante - Inventarios)

Pasivo circulante.

Fundamentación: Únicamente los valores disponibles de inmediato son los que están afectados al cumplimiento de las obligaciones a corto plazo.

Interpretación: Un coeficiente conservador puede estar entre 0.50 y 0.90. Una cantidad menor a 0.50 significa peligro. Una cantidad mayor a 0.90 significa que tiene efectivo ocioso.

3.- Estabilidad financiera:

Pasivo total

Capital contable

Pasivo circulante

Capital contable

Pasivo fijo

Capital contable

Fundamentación: Considerando que los medios de acción de una empresa tiene dos orígenes, uno de los dueños ó accionistas y otro es el de los proveedores ó prestamistas, es conveniente determinar el capital propio y ajeno que funciona en la empresa.

Interpretación: En la primera razón no es aconsejable aceptar una relación mayor a 1, aquí se demostrará que cada peso invertido por la empresa se deberá un peso a los acreedores, una razón prudente oscila entre el 0.50 y 0.80.

Las dos razones citadas posteriormente únicamente nos muestra el grado en que la inversión ajena a intervenido en el pasivo circulante y pasivo fijo. Al llevar a cabo el estudio de estas razones se sugiere su aplicación a la inversa, así en la primera razón obtendríamos la proporción de cuantos pesos ha invertido la empresa por cada peso financiado por los acreedores.

4.- Inversión del capital:

Activo fijo

Capital contable

Fundamentación: La relación que debe existir entre las inversiones en inmuebles, planta y equipo (Activo fijo) y el capital propio es estrecha, éstas deberán de representar al grado de inversión del capital propio en dicho activo fijo máxime que no es prudente ni usual que las inversiones que en estos activos al iniciarse la empresa provengan de capital ajeno.

Interpretación. Un resultado de 0.65 y 0.80 puede ser satisfactorio para ejercicios iniciales, en una empresa con varios años de establecida y especialmente si ha sufrido ampliaciones probablemente su relación sea mayor a 1.00 sin embargo debemos de tener en cuenta el giro de la empresa, ya que las industriales por lo general cuentan con mayor inversión en activos fijos que las comerciales o de servicio.

5.- Valor contable del capital:

Capital contable

Capital social

Fundamentación: Esta razón se determina comparando al capital contable contra la inversión pagada por los accionistas (Capital social pagado). Tales valores durante el ejercicio de la empresa pueden representar montos diferentes a los iniciales debido a la política de reinversión o distribución de utilidades al final del ejercicio saber en cuanto o que porcentaje el capital contable excede al capital social, dato interesante para conocer el valor de las acciones y el rendimiento del capital social.

Interpretación: Un resultado satisfactorio sería 1.00. Un resultado mayor sería una utilidad, un resultado menor sería una pérdida.

6.- Rotación de cuentas por cobrar:

Ventas netas a crédito

Promedio de cuentas por cobrar

Fundamentación: El total de las ventas netas a crédito dividida entre el promedio de cuentas por cobrar (Saldo promedio mensual del libro mayor en el ejercicio) permite conocer las veces en que los créditos otorgados por ventas son recuperados.

Interpretación: La interpretación de esta razón va a ser de acuerdo a las políticas de la empresa, sin embargo una lenta rotación de cuentas por cobrar no es conveniente para la empresa.

7.- Convertibilidad de cuentas por cobrar:

360

Rotación de cuentas por cobrar

Fundamentación: Al relacionar la rotación de cuentas por cobrar con un cierto número de días (normalmente un año), es posible conocer los días que tarda la rotación de las cuentas por cobrar.

Interpretación: Mientras menor sea el ritmo de convertibilidad de las cuentas por cobrar será índice de un movimiento económico mayor, mismo que puede traducirse en un incremento en las utilidades.

8.- Rotación de inventarios (Número de veces que se recuperen los inventarios)

Costo de ventas

Promedio de inventarios

Fundamentación: El costo de ventas dividido entre el promedio de inventarios permitirá conocer las veces en que éste se ha recuperado.

Interpretación: Una rotación muy lenta puede indicar que existe problemas en el mercado, sobre-inversión en inventarios en razón al volumen de las ventas. Una rotación rápida es favorable para la empresa y muestra eficiencias en ventas.

9.- Convertibilidad de inventarios de artículos terminados

360

Rotación de artículos terminados

Fundamentación: Al relacionar la rotación de inventarios con un cierto número de días (normalmente un año), es posible conocer los días que tarda la rotación de inventarios.

Interpretación: Mientras menor sea el ritmo de convertibilidad de los inventarios será índice de un movimiento económico mayor, mismo que se puede traducirse en un incremento de las utilidades.

10.- Estudio de las ventas

Ventas netas

Capital contable

Ventas netas

Capital de trabajo (Pasivo total + capital contable)

Ventas netas

Activos fijos

Fundamentación: En una empresa la utilidad que se obtiene es una parte importante determinada por el volumen de ventas que se logren. A su vez las ventas están en gran medida influidas por la eficiencia con que se opere el capital contable y el capital de trabajo.

En ambas situaciones lo que busca es el grado de productividad que ha tenido la empresa. Esta productividad, también se puede determinar en las industrias al comparar las ventas con sus inversiones en maquinaria, planta y equipo si se considera a estos renglones como responsable de la generación de la totalidad de los ingresos establecidos, así el grado de contribución que tienen esos activos fijos para que la empresa venda y obtenga utilidades, sin embargo si no impera en la empresa tal situación la razón puede resultar falsa y será necesario llevar a cabo las siguientes consideraciones. La razón:

Ventas netas

Activos fijos

Se puede interpretar equivocadamente si no se efectúan las proporciones correspondientes a los demás grupos del activo. Ejemplo:

Ventas netas 2,000,000 = 0.43 (1)

Activo fijo 4,600,000

Con el coeficiente, obtenido se puede asumir que por cada peso invertido en el activo fijo se generan 0.43 de ventas netas.

Tal situación es falsa en virtud de que el activo total genere ventas por 0.33 según la razón:

Ventas netas 2,000,000 = 0.3361 (2)

Activo total 5,950,000

De donde se desprende que la cantidad máxima de ventas netas, ha generado el activo fijo nunca será mayor del 33% del activo total de acuerdo a los datos del ejemplo dado, siempre y cuando se le considere responsable en su totalidad de generar los ingresos.

La situación descrita se demuestra a través de:

$$\frac{\text{Ventas netas } 2,000,000}{\text{Activo circulante } 1,200,000} = 166.66 \% (3)$$

Activo circulante 1,200,000

$$\frac{\text{Ventas netas } 2,000,000}{\text{Activo fijo } 4,600,000} = 0.43 (4)$$

Activo fijo 4,600,000

$$\frac{\text{Ventas netas } 2,000,000}{\text{Otros activos } 150,000} = 133.33 \% (5)$$

Otros activos 150,000

La suma de las razones (3) a (5) debería ser si fuera cierto lo obtenido en la razón (1) en un total de 0.43 sin embargo no es así.

Este problema se resuelve considerando el resultado obtenido en la razón (2) como factor, y así, distribuir el ingreso por ventas de acuerdo a los capítulos que muestre el estado de situación financiera.

CAPITULO	MONTO	FACTOR	ESTIMACION DE VENTAS GENERADAS
Activo circulante	1,200,000	0.3361	403,320
Activo fijo	4,600,000	0.3361	1,546,265
Otros activos	<u>150,000</u>	0.3361	<u>50,415</u>
	5,950,000		2,000,000

De donde:

$$\frac{\text{Ventas generadas por activo fijos } 1,546,265}{\text{Activos fijos } 4,600,000} = 0.3361$$

Activos fijos 4,600,000

Interpretación: No es posible establecer una norma fija en cuanto al resultado de estas razones pero puede señalarse que a un cociente mayor corresponde una situación más ventajosa para la empresa, ya que señalará que a un mismo capital contable o de trabajo o una inversión igual en activos fijos corresponde a un mayor volumen de ventas debido probablemente a una utilización más eficiente de estos conceptos.

11.- Estudio de la utilidad neta

Utilidad neta

Capital contable

Utilidad neta

Capital de trabajo

Utilidad neta

Ventas netas

Fundamentación: Mediante el empleo de estas razones se determinará la productividad de la empresa, en la primera de ellas con relación al capital propio, en la segunda corresponde al total de invertido por la empresa entre el capital propio, y la última determina la utilidad neta por cada peso de ventas.

Interpretación: Mientras mayor sea la obtención de utilidades en relación al capital invertido y a las ventas mejor será su productividad.

4.6.3. CONCEPTO DE RAZONES ESTANDAR

Por razones estándar debemos entender: "Es igual al promedio de una serie de cifras o razones simples de estados financieros de la misma empresa a distintas fechas o periodos."

Las funciones de los estándares en las empresa son: servir como instrumento de control y como medida de eficiencia, para reducir el desperdicio, mediante la comparación constante y tan frecuente como sea posible, por lo tanto, siendo las medidas estándar un instrumento de control, no son en si un fin, si no un medio para alcanzar un propósito o mayor eficiencia. El control no debe llevarse más allá del punto necesario para que pueda alcanzar un negocio.

Las desviaciones desfavorables de las medidas estándar significa deficiencias que necesariamente se traducen en desperdicios y por lo tanto en la disminución de las utilidades, por lo que es importante que se investiguen y se traten de corregir.

En conclusión: Una medida estándar es la regla general, y las desviaciones del estándar las excepciones de dicha regla.

4.6.3.1. CLASIFICACION DE LAS RAZONES ESTANDAR

Las razones estándar se pueden clasificar de las siguiente manera:

1.- Razones estándar internas:

" Son aquellas que se obtienen con los datos acumulados de varios estados financieros a distintas fechas o periodos de la misma empresa."

El desarrollo y establecimiento de los estándares internos proporcionan los siguientes datos:

- a) Las medidas para apreciar el éxito de operaciones pasadas.
- b) Las guías para regular la actuación presente.
- c) Las metas para fijar las estimaciones futuras.

2.- Razones estándares externas:

“ Son aquellas que se obtienen con los datos acumulados de varios estados financieros a la misma fecha o período de distintas empresas dedicadas a la misma actividad. ”

Las medida estándares representan las siguientes fallas:

1.- Los estados financieros de la empresa similares que permiten la elaboración de estas razones estuvieron sujetos a diferentes criterios en el registro contable y juicios personales (carencias de los principios de contabilidad).

2.- Se elaboran con datos de empresas parecidas las cuales son diferentes en tamaño y políticas financieras y operativas.

3.- Pueden presentar promedios de datos contenidos en estados financieros terminados en fechas distintas.

4.- En etapa de crisis o de cambios económicos de un país, o rama del comercio a que pertenece la empresa que está aplicando las razones estándares la aplicación pierde toda utilidad.

4.6.4. CONCEPTO DE COMPARACION DE RAZONES.

Se puede definir como: " La comparación entre las mismas razones lo que suelen aportar datos valiosos al trabajo del análisis." Para desarrollar adecuadamente la comparación es necesario determinar cuales capitulos de los estados financieros tienen relación entre sí, ya que deberán de existir entre ellos un común denominador, que permita que se comparen.

4.6.4.1. CLASIFICACION DE COMPARACION DE RAZONES.

Este método se puede clasificar de la siguiente manera:

1.- Método deductivo: Consiste en comparar unas razones con otras que formen parte de los mismos estados que se analizan.

2.- Método histórico: Se basa en la comparación de las razones simples obtenidas en los estados financieros de fechas anteriores contra las razones del último ejercicio.

3.- Método de promedio internos: Consiste en el promedio que se obtenga de una razón simple durante varios años comparándolo con la razón del último ejercicio.

4.6.5. CONCEPTO DE PORCIENTOS INTEGRALES.

El procedimiento de porcentajes 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 ellos en relación con el todo.

4.6.5.1. BASES DEL PROCEDIMIENTO DE PORCIENTOS INTEGRALES.

Toma como base este procedimiento, el axioma matemático que se anuncia 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.

4.6.5.2. APLICACION DE PORCIENTOS INTEGRALES.

Su aplicación se puede enfocar a estados financieros estáticos, dinámicos, básicos o secundarios, etc. Desde luego, que el procedimiento facilita la comparación de los conceptos y las cifras de los estados financieros de empresas similares a la misma fecha o del mismo período con lo cual se podrá determinar la probable anormalidad o defecto de la empresa que es objeto de nuestro trabajo.

Se presenta un ejemplo en la siguiente hoja sobre la aplicación de porcentajes integrales:

Compañía X, S.A. de C. V.

Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 1996.

ACTIVO:

Circulante:	Valores	Porcientos
Caja	\$ 12,000	4 %
Clientes (netos)	<u>175,000</u>	<u>53 %</u>
	<u>187,000</u>	<u>57 %</u>
Inmueble, planta y equipo:		
Maquinaria y equipo neto	50,000	15 %
Terreno	<u>80,000</u>	<u>25 %</u>
	<u>130,000</u>	<u>40 %</u>
Otros activos pagos y gastos:		
Gastos de organización	<u>10,000</u>	<u>3 %</u>
TOTAL	<u>327,000</u>	<u>100 %</u>

PASIVO

A corto plazo:		
Proveedores	60,000	18 %
Documentos por pagar	<u>15,000</u>	<u>5 %</u>
	<u>75,000</u>	<u>23 %</u>
Inversiones de los accionistas y resultados:		
Capital social	180,000	55 %
Utilidades acumuladas	45,000	14 %
Utilidad del ejercicio	<u>27,000</u>	<u>8 %</u>
	<u>252,000</u>	<u>77 %</u>
TOTAL:	<u>327,000</u>	<u>100 %</u>

 Firma del Gerente

 Firma del Contador

CAPITULO V

TOMA DE DECISIONES

5.1. CONCEPTO DE TOMA DE DECISIONES.

Se puede definir la toma de decisiones como la "conclusión de un conjunto de diversos cursos de acción mediante un proceso de recopilación de datos significativos, análisis, planeación y control administrativo, en condiciones de certeza, riesgo, incertidumbre y conflicto, a corto, mediano y largo plazo, por parte de la persona o personas que deciden en una empresa, para alcanzar las metas y objetivos propuestos y fijados de antemano."²⁹

5.2. ANALISIS O CARACTERISTICAS DEL CONCEPTO DE TOMA DE DECISIONES.

a) Conclusión de un conjunto de diversos cursos de acción:

Es decir, se concluye o se selecciona de entre una serie de diversas alternativas o cursos de acción factibles, la mejor o la más ventajosa.

²⁹ Abraham Perdomo Moreno, Administración Financiera de Inversiones, Edit. ECASA, Pág. 123

b) Mediante un proceso de recopilación de datos importantes, análisis, planeación y control administrativo:

Al aplicar un conjunto de procedimientos, métodos y mecanismos técnicos de la contabilidad administrativa gerencial.

c) En condiciones de certezas, riesgos, incertidumbre:

Certeza: Es cuando un curso de acción conduce hacia un resultado específico e invariable.

Riesgo: Cuando cada curso de acción conduce hacia una serie de resultados específicos con probabilidades conocidas.

Incetidumbre: Es cuando las probabilidades de los cursos de acción específicos, carecen de sentido ó bien son totalmente desconocidos.

d) A corto, mediano o largo plazo:

A corto plazo: Cuando se refiere a las operaciones normales y de rutina de una empresa y cuando es posible efectuar acciones retroactivas si no se está obteniendo lo deseado.

Largo plazo: Cuando se refiere a inversiones de capital o proyectos de inversión.

A mediano plazo: Es cuando se refiere a la vez tanto a una operación normal o de rutina, como a una inversión de capitales o proyecto de inversión.

e) Persona o personas que deciden:

Generalmente la decisión la toma un gerente, o bien un conjunto de gerentes o comité de decisión. Las decisiones pueden tomarse una a la vez, dos o más, en forma intermedia, secuencial, etc.

f) En una empresa:

Privada, pública, social, doméstica, mixta. etc.

g) Para alcanzar metas y objetivos propuestos:

Los cuales se fijan y revisan de antemano, puesto que todos ellos tienen sentido común.³⁰

5.3. METAS Y OBJETIVOS DE LA TOMA DE DECISIONES.

Las metas y objetivos deberán estar:

- 1.- Acordes con la realidad.
- 2.- Adaptable a la circunstancias.
- 3.- Medibles en efectividad y costos.
- 4.- Comprensibles.
- 5.- Alcanzables.
- 6.- Compatibles y coherentes.
- 7.- Oportunas.
- 8.- Desafiantes.

En la toma de decisiones acertadas existe:

- 1.- Un gerente o gerentes responsables de tomar una decisión para alcanzar una situación distinta a la de su estado original.
- 2.- El contexto del problema, el cual puede ser definido por ciertos factores que se encuentran fuera del control de quien decide y aún afectan al logro de los objetivos de la empresa.
- 3.- Un conjunto de consecuencias como resultado de la combinación de los diversos cursos de acción y de los diversos factores o estados de la naturaleza.

³⁰ Abarra Perdomo Moreno, Op Cit, Pág. 124

5.4. CLASIFICACION DE LA TOMA DE DECISIONES.

Tomando como base su concepto, la toma de decisiones puede clasificarse desde diversos puntos de vista, según:

- 1.- El grado de información de que se dispone el decisor.
- 2.- Su plazo.
- 3.- Sus operaciones.
- 4.- Su número.
- 5.- Su efecto.
- 6.- Al decisor.
- 7.- A la situación económica.
- 8.- A su contenido.
- 9.- Al tipo de autoridad que las fundamenta.
- 10.- Al nivel jerárquico.
- 11.- Al nivel departamental.³¹

5.5. ELEMENTOS DE LA TOMA DE DECISIONES.

Se distinguen como elementos de la toma de decisiones:

- 1.- El gerente o gerentes.
- 2.- La toma de decisiones propiamente dicho.
- 3.- El subordinado o subordinados.
- 4.- La situación a modificar.
- 5.- La orden.

³¹ Abraham Perdomo Moreno, Op Cit, Pág. 128

Cada gerente, grupo o comité de gerentes puede decidir, en forma distinta en:

- a) Profundidad.
- b) Visión.
- c) Intensidad.
- d) Velocidad.
- e) Volumen.
- f) Sentido común etc.

Cada gerente, o grupo de gerentes para decidir acertadamente, además de aplicar las técnicas y herramientas profesionales de recopilación de datos significativos, análisis, planeación y control administrativo, debe de considerarse lo siguiente:

- a) Las situaciones determinadas, concretas y particulares deben verse tal y como son, no como uno quiere o desea que sean.
- b) Las decisiones nunca deben de tomarse por impulso.
- c) Las decisiones no deben influenciarse por los sentimientos del decisor.
- d) El decisor debe ser un adulto con criterio profesional sólidamente formado.

5.6. PROCESO DE TOMA DE DECISIONES.

- Etapa 1. Conocimiento de la realidad.
- Etapa 2. Definición del problema.
- Etapa 3. Investigación de causa que provocan el problema.
- Etapa 4. Recopilación de datos significativos.
- Etapa 5. Análisis administrativo.
- Etapa 6. Planeación administrativa.
- Etapa 7. Control administrativo.

Etapa 8. Evaluación de alternativas o cursos de acción.

Etapa 9. Selección o elección de la mejor solución o alternativa.

Etapa 10. Conclusión del curso de acción al realizar la vigilancia necesaria.

Cada etapa se retroalimenta con la inmediata anterior quedando una con otra enlazada por lo que no se puede omitir una de estas etapas para dicho proceso.³²

³² Abraham Perdomo Moreno, Op Cit, Pág. 129

CAPITULO VI

EJEMPLO REPRESENTATIVO DE LA INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

6.1.- ANTECEDENTES.

“ PRODUCTOS PRADERA VERACRUZANOS, S.A. “

La empresa “Productos Pradera Veracruzanos, S.A.” se dedica a la fabricación, maquila y venta de partes para la industria automotriz, así como ventas al extranjero.

La dirección de la empresa, se encuentra elaborando estudios para aumentar el volumen de su producción, por lo que está interesada en conocer si sus sistemas de información y evaluación son eficientes, así como conocer la situación financiera actual de la empresa, para la toma de decisiones.

Por tal motivo, solicitó a un Contador Público, que elaborara un estudio de análisis financiero, con el objeto de conocer:

- a) Su Solvencia.
- b) La Estabilidad.
- c) Un Estudio del Ciclo Económico.
- d) Productividad.

Este estudio, además de informar lo antes mencionado deberá contener breves comentarios de las deficiencias financieras observadas, así como dar posibles soluciones o nuevos métodos para corregir las deficiencias.

6.2.- ESTADOS FINANCIEROS.

A Continuación se presentan los siguientes estados financieros:

- a) Estado de situación financiera.
- b) Estado de Resultado.
- y Notas a los Estados Financieros.

"PRODUCTOS PRADEIRAS VERACRUZANOS S. A."

Balances General al 31 de Diciembre de 1997.

ACTIVO			PASIVO		
<u>Circulante:</u>			<u>Circulante:</u>		
Caja y Bancos	\$ 302,000		Cuentas por Pagar	\$ 2,538,000	
Cuentas por cobrar	12,355,000		Documentos por Pagar	3,561,000	
Deudores Diveros (Nota 1)	2,117,000	\$ 14,994,000	Acreedores Diveros	4,285,000	\$ 11,084,000
<u>Inventario al Corto:</u>			<u>Ejio:</u>		
Productos Terminados	\$ 4,987,000		Crédito Refactorización	\$ 1,799,000	1,799,000
Materias Primas	2,780,000		Pasivo Contingente (Nota 3)		
Productos en Proceso	807,000	8,574,000			
		\$ 23,568,000			
<u>Ejio:</u>			<u>CAPITAL</u>		
Terreno y Edificio (Nota 2)	\$ 5,110,000		<u>Capital Social:</u>		
Maquinaría y Equipo	3,616,000		Representada por 2000 Acciones con		
Mobiliario y equipo	941,000		Un valor nominal de \$1,000 cada una.		\$ 20,000,000
Equipo de Transporte	386,000		Reserva Legal	\$ 93,000	
SUMA	\$10,083,000		Resultado del ejercicio Anterior	38,000	
Deprec. Acumulada	2,432,000	7,644,000	Utilidad neta del Ejercicio	1,998,000	2,129,000
Moldes Troq. y Mat.	1,862,000				
Herramientas y Refcos.	253,000	2,115,000			
		\$33,327,000			
<u>Diferido:</u>					
Gastos de Instalación	\$ 1,499,000				
Patentes y Marcas	356,000				
SUMA	\$ 1,855,000				
Amortización Acumulada	170,000	1,685,000			
SUMA DEL ACTIVO		\$35,012,000	SUMA PASIVO Y CAPITAL		\$35,012,000

"PRODUCTOS PRADERA VERACRUZANOS, S. A."

Estado de Resultados por el Periodo Comprendido del 1o. de Enero al 31 de Diciembre
de 1997.

Ventas Totales		\$ 46,563,000
<u>Menos:</u>		
Devoluciones sobre Ventas	\$ 1,118,000	
Rebajas sobre Ventas	<u>5,398,000</u>	6,516,000
Ventas Netas		\$ 40,047,000
<u>Menos:</u>		
Costo de lo Vendido		<u>15,619,000</u>
Utilidad Bruta		\$ 24,428,000
<u>Menos:</u>		
Gastos de Venta	\$ 11,789,000	
Gastos de Administración	6,890,000	
Gastos de Investigación	<u>985,000</u>	19,664,000
Utilidad de Operación		\$ 4,764,000
<u>Menos:</u>		
Gastos Financieros	\$ 1,124,000	
<u>Más:</u>		
Productos por Servicio	<u>796,000</u>	(328,000)
Utilidad Contable		\$ 4,436,000
Menos:		
Impuestos al Ingreso Global de las Empresas	\$ 2,048,000	
Participación a los Trabaj. en las Utilidades	<u>390,000</u>	2,438,000
Resultado del Ejercicio		<u>\$ 1,998,000</u>

**ESTA TESIS NO DEBE
SALIR DE LA BIBLIOTECA**

“PRODUCTOS PRADERAS VERACRUZANOS, S. A.”

(notas que forman parte de los estados financieros al 31 de Diciembre de 1997)

Nota No. 1 Deudores Diversos.

Este renglón está formado principalmente por el saldo en tesorería por la cantidad de \$ 1,408,000.00 resultante del aumento hecho al capital social de acuerdo con lo estipulado en el acta de asamblea general extraordinaria de accionistas, celebrada el día 29 de Diciembre de 1997.

Nota No. 2 Activos Fijos.

La empresa ha garantizado con hipoteca del terreno, que tiene un valor en libros de \$ 1,780,000.00 y del Edificio en \$ 2,509,000.00 que son de su propiedad, el préstamo refaccionario que recibió de “Financiera México, S. A.” el 23 de Abril de 1997 por la cantidad de \$ 2,000,000.00 con vencimiento a 5 años.

Nota No. 3 Pasivos Contingentes.

La empresa cuenta con un pasivo contingente de \$ 2,354,000.00 por cartera entregada en garantía al Banco Nacional de México, S.A. por uso de línea de crédito, lo cual al 31 de Diciembre de 1997 arroja la cantidad de \$ 1,648,000.00

También tiene una demanda por parte del I.M.S.S., por diferencias en las cuotas Obreros-Patronales, que ascienden a \$ 824,000.00 provenientes de los ejercicios caducos; lo restante, lo tiene el Bufete Jurídico, para su condonación.

La empresa no ha creado una provisión por posibles beneficios, a favor de sus empleados y obreros, según lo estipula la Ley Federal del Trabajo.

6.3.- Análisis e Interpretación de Estados Financieros.

6.3.1.- Análisis de solvencia.

Índice de solvencia.

$$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}} = \frac{23,568,000}{11,084,000} = 2.13$$

$$\text{Pasivo Circulante} \quad 11,084,000$$

La razón es de \$ 2.13, nos indica que su solvencia es adecuada aun cuando podría ser más productiva, ya que aparentemente está operando con una sobre-inversión en inventarios y un exceso de cuentas por cobrar.

Solvencia inmediata.

$$\frac{\text{Activo disponible}}{\text{Pasivo Circulante}} = \frac{302,000}{11,084,000} = 0.03$$

$$\text{Pasivo Circulante} \quad 11,084,000$$

La razón de solvencia inmediata nos indica que la empresa no es solvente en sus deudas a corto plazo significa peligro, ya que en cualquier momento se le exigirá su cobro y tendría dificultades para liquidarlo.

Activo de pronta Realización.

$$\frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}} = \frac{23,568,000 - 8,574,000}{11,084,000} = 1.35$$

$$\text{Pasivo Circulante} \quad 11,084,000$$

La razón de Activo de pronta Realización tiene problemas con sus cuentas por cobrar debido a que algunas cuentas presentan un retraso en sus pagos por lo que resultaría más difícil que nos exigieran el pago de los Pasivos Circulantes, siempre y cuando se nos exija el pago antes de lo establecido.

6.3.2.- Análisis de la Estabilidad Financiera.

Estabilidad Financiera.

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}} = \frac{12,883,000}{22,129,000} = 0.58$$

$$\text{Capital Contable} \quad 22,129,000$$

$$\frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Capital Contable}} = \frac{11,084,000}{22,129,000} = 0.50$$

$$\text{Capital Contable} \quad 22,129,000$$

$$\frac{\text{Pasivo Fijo}}{\text{Capital Contable}} = \frac{1,799,000}{22,129,000} = 0.08$$

$$\text{Capital Contable} \quad 22,129,000$$

La estabilidad de la empresa está dentro de la razonabilidad, ya que podemos observar que por cada peso invertido por la empresa de capital propio tenemos un capital ajeno que representa \$ 0.58, siendo exigibles a menos de un año \$ 0.50 y por cada \$ 0.08 de Pasivos a largo plazo.

Inversión del Capital.

$$\frac{\text{Activo Fijo}}{\text{Capital Contable}} = \frac{9,759,000}{22,129,000} = 0.44$$

$$\text{Capital Contable} \quad 22,129,000$$

Se observa que la inversión en activos fijos es baja. Lo anterior confirma la sobre-inversión en inventarios y el exceso de cuentas por cobrar al hablar de su solvencia.

Valor Contable del Capital.

Capital Contable = 22,129,000 = 1.11

Capital Social Pagado 20,000,000

En función al Valor Contable del Capital se nota satisfactorio, ya que nos está demostrando que se están generando utilidades, pero se tendría aún más si se reduce el capital, y la aplicación de los mismos se hace tomando en cuenta la sobre-inversión de inventarios y el exceso de cuentas por cobrar.

6.3.3.- Análisis del Estudio del Ciclo Económico.

Rotación de Cuentas por Cobrar.

Ventas Netas a Crédito = 40,047,000 = 3.24

Promedio de Cuentas por Cobrar 12,355,000

Mediante esta razón nos permite conocer que los créditos otorgados a los clientes tienen una rotación de tres veces al año, debido a que existe una sobre-inversión de inventarios.

Convertibilidad de Cuentas por Cobrar.

360 días = 360 = 111.11

Rotación de Cuentas por Cobrar 324

Los días que tarda la rotación de Cuentas por Cobrar es de cada 111 días, mismo que se puede traducir en un incremento de utilidades.

Rotación de Inventarios.

$$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventario de artículos terminados}} = \frac{15,619,000}{4,987,000} = 3.13$$

El inventario de mercancías ha rotado tres veces en un año. Se traduce como una rotación muy lenta, esto pudiera indicar que existen problemas en el mercado o como ya se ha venido observando el exceso de sobre-inversión de los inventarios.

Convertibilidad de Inventarios de artículos terminados.

$$\frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de artículos terminados}} = \frac{360}{3.13} = 115.02$$

La Rotación de Inventarios de artículos terminados es de cada 115 días, por lo que se puede traducir en un incremento de utilidades.

6.3.4.- Análisis de la Productividad.

Estudio de las Ventas:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital Contable}} = \frac{40,047,000}{22,129,000} = 1.81$$

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital de trabajo}} = \frac{40,047,000}{35,012,000} = 1.14$$

Capital de trabajo 35,012,000

El resultado del análisis de la Productividad de dichas operaciones nos muestra utilidades, de acuerdo con los datos obtenidos se considera que es una empresa productiva.

Estudio de la Utilidad Neta:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}} = \frac{1,998,000}{22,129,000} = 0.09$$

Capital Contable 22,129,000

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital de Trabajo}} = \frac{1,998,000}{35,012,000} = 0.06$$

Capital de Trabajo 35,012,000

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{1,998,000}{40,047,000} = 0.05$$

Ventas Netas 40,047,000

Mediante el empleo de estas razones se determinan las utilidades. En la primera razón nos indica que por cada peso invertido tenemos \$ 0.09 de utilidad. En la segunda razón nos dice el total de lo invertido por la empresa el capital propio tiene utilidad de \$0.06 y la última determina que por cada peso que venda la empresa tiene una utilidad de \$ 0.05.

6.3.5.- Conclusiones y Recomendaciones del Caso Práctico.

- 1.- Establecer un mejor control en su departamento de crédito así como establecer mejores políticas de crédito que permita obtener con mayor rapidez las cuentas por cobrar.
- 2.- Reducir su capital.
- 3.- Cancelar créditos a los trabajadores.
- 4.- Establecer un stock en almacenes para evitar sobre-inversión en inventarios.
- 5.- Limitarse a adquirir créditos con los proveedores debido al exceso de endeudamiento que ya se tiene con ellos.
- 6.- Crear una provisión para futuros pagos u obligaciones que tiene la empresa, tales como: Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), jubilaciones e indemnización del personal, y liquidación de personal.
- 7.- Para ejercer la toma de decisiones sobre la estructura funcional no es recomendable la expansión de la empresa a corto plazo, debido a que existe una sobre-inversión en inventarios y un exceso de cuentas por cobrar, ya que esto ocasionaría un desequilibrio en toda la estructura contable de la misma, por lo que se recomienda que a mediano plazo pueda ser factible que se realice el proyecto deseado.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES DE LA INVESTIGACION.

CONCLUSIONES.

Al finalizar este trabajo de investigación, que tenía como objetivo el determinar la importancia del estudio y análisis financiero en las medianas empresas para poder emitir una opinión veraz, confiable y oportuna, llegamos a la conclusión que efectivamente el análisis financiero resulta ser una herramienta indispensable para la toma de decisiones de una empresa que enfrenta el reto que presenta la apertura comercial, y las críticas condiciones actuales de la economía mexicana; por lo que se considera que en el corto plazo las empresas que cuenten con una infraestructura sólida en cuanto al estudio, análisis y manejo de sus recursos, serán las que podrán salir adelante en las condiciones antes mencionadas.

La optimización de los recursos requiere de un instrumento de control que permita monitorear los movimientos de estos, por lo que la información financiera y el adecuado análisis e interpretación de la misma es fundamental para alcanzar el objetivo de crecimiento con estabilidad.

La información financiera que habrá de ser analizada, deberá de estar de acuerdo con los principios de contabilidad, con el objeto de que pueda ser adecuadamente interpretada en los términos de evaluación y medición de riesgos.

El Contador Público debe tener conciencia clara del importante papel que juega en el desarrollo de México. El verdadero profesional de la contaduría ha de tener presente el gran campo de acción que existe en la mediana empresa y del arraigo cultural y económico que la misma tiene en nuestro país, por lo que es necesario promover su crecimiento y desarrollo de la misma, y no mantenerse indiferente ante la competencia comercial actual.

Los hombres de negocio y dirigentes de empresa, no importando su rama o clasificación dentro del entorno económico actual, afrontar problemas que no tuvieron sus predecesores, siendo los principales: la creación y estrecha competencia, la calidad en el servicio, el arrigo en el medio, el mantener y aumentar las ventas, y el buscar nuevos caminos que brinden mayor bienestar a empresarios, proveedores, clientes, empleados, y sociedades en general a través de la oferta de trabajo, salarios justos y ventas a precios razonables.

Como consecuencia de lo anterior los empresarios, administradores y contadores públicos, se han visto en la necesidad de registrar los procedimientos y métodos administrativos y financieros, para apelar a los nuevos métodos de eficiencia, para reducir desperdicios y costos en recursos materiales y humanos y así administrar optimamente a las empresas.

Gran parte de estos costos o desperdicios en los negocios obedece a la carencia de información oportuna, fehaciente y accesible, o a la incorrecta aplicación de la información financiera disponible, y algunas otras veces a la nula adaptación al futuro de los datos pertenecientes al pasado. La información proporcionada por los estados financieros ayuda a la resolución de esos problemas, sin embargo, la naturaleza real de tal auxilio, solo puede ser comprendida después de haber desarrollado los métodos del análisis de los estados financieros y las características de los mismos.

Es responsabilidad del profesional de la contaduría el promover, entre los beneficiarios de sus servicios una cultura consciente de que la información financiera constituye una herramienta indispensable dentro de la administración de cualquier entidad, sin importar el tamaño de ésta, con el fin de promover el desarrollo económico de las medianas empresas.

Los estados financieros contienen datos de mucha importancia que complementados con información referente a condiciones y análisis de mercado, régimen fiscal, problemas de personal, uso de la informática, innovaciones tecnológicas, etc; sirven de base para formarse una opinión de la situación financiera de un negocio y la política seguida por su administración, con el fin de aplicar al futuro, con las adaptaciones a los nuevos moldes, la experiencia obtenida en el pasado; pero es el análisis y la interpretación de los estados financieros lo que dará a sus dirigentes un mayor soporte profesional, saber su rentabilidad íntegra, conocer los puntos débiles y fallas de la empresa, sus principales fortalezas, etc; para tomar decisiones acertadas sobre la misma.

Es el análisis de los estados financieros lo que nos permite determinar la situación de una empresa con relación a su liquidez, endeudamiento, eficiencia, operación y rendimiento. Las razones financieras para su correcta interpretación deben analizarse en forma global, aplicándolas siempre a estados financieros con cierre a la misma fecha y que hayan sido elaborados sobre las mismas bases consistentes.

A medida que transcurra el tiempo y los hombres de negocios se compenetren de la importancia que tiene disponer de información adecuada, como base de sus decisiones, se hará más difícil precisar la línea divisora entre el análisis interno que las empresas deben hacer constantemente y el análisis que puede solicitarse de asesores financieros externos como mayor apoyo a los dirigentes.

El analizador de los estados financieros, al presentar los resultados de su investigación, debe procurar hacer un adecuado reporte y cumplir con ciertos requisitos en esa presentación:

- En el análisis financiero deben hacerse constar tanto los datos favorables como los desfavorables, ya que ambos interesan al hombre de negocios, quien debe cerciorarse de que la información suministrada se refiere a mas fases del negocio, antes de tratar de derivar conclusiones y tomar decisiones.

- Los hechos deben ser asentados concisamente. Las conclusiones deben ser accesibles y justas, de tal manera que dejen ver su fondo desde el primer momento. Sólo deben proponerse soluciones viables para no confundir a la administración.

- Debe evitarse el usar abstracciones y generalizaciones, de las cuales los hombres de negocio desconfían, porque están acostumbrados a aceptar sólo conclusiones en las que aprecian la existencia inmediata y directa de una relación con su negocio.

- La utilidad de un informe depende de la oportunidad con que se proporcione los resultados. Es indispensable que sea siempre oportuna la información y en especial la perteneciente a las deficiencias, porque de otra forma, la presentación de cifras extemporáneas en lugar de ayudar, probablemente origine una situación falsa para las apreciaciones inmediatas que sirven de orientación para tomar una decisión.

La magnitud de las medianas empresas es importante para nuestra economía, así como para el desarrollo de las mismas, por lo que la función de administrar y dirigir tiene un entorno de objetivos claros y definidos. Ejercer la toma de decisiones conlleva a una actuación decidida del Contador Público, donde precisar el control del sistema contable da como resultado que la situación financiera de las medianas empresas sea

confiable, para analizarla e interpretarla, dando como resultado bases sólidas para que los propietarios y directivos tomen la decisión de manera oportuna.

A lo largo de este trabajo de investigación, se llegó a esa conclusión que planteamos en la hipótesis, que no solo basta con obtener información financiera en una empresa, sino que es necesario analizarla e interpretarla para que las decisiones tomadas sean las acertadas.

RECOMENDACIONES.

Con base en las conclusiones de esta investigación, se debe tomar en cuenta las siguientes recomendaciones:

- 1.- Se recomienda que las medianas empresas lleven a cabo su proceso de toma de decisiones, basándose siempre en la información financiera, en el análisis e interpretación desarrolladas, coordinadas y controladas en forma confiable y oportuna por los ejecutivos de las empresas, en busca del logro de los objetivos de la misma.
- 2.- Las medianas empresas deberán adoptar un análisis periódico en sus estados financieros, para preveer su futuro inmediato.
- 3.- Que se genere la utilización de los servicios del Contador Público, para darle a la mediana empresa más certeza en la previsión y toma de decisiones.

BIBLIOGRAFIA.

- * ANZURES, Maximino; "Contabilidad General"
23ª Reimpresión; Editorial Porrúa;
México, D. F.; 1980, pp. 600

- * CALVO LANGARICA, Cesar, "Análisis e Interpretación de
Estados Financieros" 6ª Edición; Editorial Pac
México, D. F.; 1986, pp. D-6

- * CENSOS ECONOMICOS
INEGI, 1995

- * E. MILLER, Donald; "Intrepetación Correcta de Estados
Financieros" 2ª Edición; Editora Técnica, S. A.;
México, D.F. 1975, pp. 252

- * FRANCO DIAZ, Eduardo; "Diccionario de Contabilidad"
4ª Edición; Siglo Nuevo Editores, S. A.;
México, D. F.; 1983, pp. 246

- * LARA FLORES, Elías; "Primer Curso de Contabilidad"
11ª Edición; Editorial Trillas;
México, D. F.; 1989, pp. 322

- * LOPEZ GAYTAN, Fernando; "Fuentes de Financiamiento
Bursátiles para la Mediana Empresa" La Salle, México, D.F. 1995

- * MACIAS PINEDA, Roberto; "El Análisis de los Estados
Financieros" 6ª Reimpresión; Editorial ECASA;
México, D. F.; 1993, pp. 325 .

- * NACIONAL FINANCIERA; "Concepto de la Mediana Empresa"
México 1997

- * PERDOMO MORENO, Abraham; "Administración Financiera de
las Inversiones" 1ª Reimpresión; Editorial ECASA,
México, D. F.; 1990, pp. 256

- * PERDOMO MORENO, Abraham; "Análisis e Interpretación de
Estados Financieros" 2ª Reimpresión; Editorial ECASA,
México, D. F.; 1996, pp. 258

- * PEREZ HARRIS, Alfredo; "Los Estados Financieros su Análisis
e Interpretación" 6ª Reimpresión; Editorial ECASA;
México, D. F.; 1993, pp. 99

- * RODRIGUEZ VALENCIA, Joaquín; "Cómo Administrar
Pequeñas y Medianas Empresas" 3ª Edición; Editorial ECASA,
México, D. F.; 1993, pp. 340

* ZORRILLA ARENA, Santiago; "Introducción a la Metodología de la Investigación"; 11ª Impresión; Aguilar, León y Cal Editores, S.A. de C. V.; México, D. F.; 1993, pp. 372