



UNIVERSIDAD VILLA RICA

ESTUDIOS INCORPORADOS A LA
UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

FACULTAD DE CONTADURIA

**“ESTUDIO DE LOS METODOS ESTATICOS PARA
EVALUAR LA ESTABILIDAD DE LA SITUACION
FINANCIERA DE UNA EMPRESA”**

TESIS

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:

LICENCIADO EN CONTADURIA

PRESENTA:

JUAN MANUEL BAQUEIRO SANCHEZ

Director de Tesis:
MTRO. PAULINO ANTONIO CÓRDOBA CAYETANO

Revisor de Tesis:
MTRO. JUAN JOSÉ IBARRA GARCÍA

BOCA DEL RIO, VER.

2009



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

AGRADECIMIENTOS

Sra. Pilar del Carmen Sánchez Pérez

Por ser el principal motor de mi vida, a quien le debo todo lo que soy y seré a futuro mujer admirable que supo sacarnos a delante a mis hermanos y ami, gracias mama.

Sr. Arturo Martín Baqueiro Castillo

Por ser un ejemplo de lucha y mi principal proveedor, gracias por tus sabios consejos

Amis hermanos

ING. Erik Sánchez Sánchez

Gran ejemplo aseguir, símbolo de lucha y admiración, te agradezco tus buenos consejos y tu apoyo incondicional hermano.

Ernesto Alonso Baqueiro Sánchez

Aunque eres mi hermano menor, es admirable el saber que eres un padre ejemplar para tus hijos, y se que vas a salir adelante hermano no importa cuanto te cueste, aquí estaré para apoyarte siempre que me necesites.

Indice

INTRODUCCION

CAPITULO I

Metodología de la Investigación

1.1	Planteamiento del Problema	4
1.2	Justificación.....	5
1.3	Objetivos	6
	1.3.1 Objetivo General.....	6
	1.3.2 Objetivo Especifico	6
1.4	Hipótesis	7
1.5	Variables	7
	1.5.1 Variable Independiente.....	7
	1.5.2 Variable Dependiente	8
1.6	Definición de Variables.....	8
	1.6.1 Variable Conceptual	8
1.7	Tipo de Estudio	9
1.8	Población y Muestra.....	9
	1.8.1 Población.....	9
	1.8.2 Muestra.....	9
1.9	Proceso.....	9
1.10	Procedimiento	10
1.11	Importancia del Estudio.....	10
1.1.2	Limitaciones	10

CAPITULO II

Marco Teórico

2.1 Principales Causas de Fracagos en las Empresas	11
2.1.1 Falta de Planeación de los Recursos y de las Inversiones.....	11
2.1.2 Desequilibrios en el Capital de Trabajo	13
2.1.3 Falta de Políticas Adecuadas de Distribución y reinversión de utilidades	14
2.1.4 Falta de Innovación	16
2.1.5 La Competencia.....	15
2.1.6 Insuficiencia de Capital.....	16
2.1.6.1 Contabilidad y Control Deficientes	18
2.1.7 La Decisión, Causa del Éxito o Fracaso	18
2.1.8 Crisis de Valores.....	22
2.1.9 Tipos de Contabilidad	26
2.2. Estados Financieros.....	28
2.2.1 Concepto	28
2.2.2 Hechos Contabilizados	29
2.2.3 Elementos de la Definición de los Estados Financieros	30
2.2.3.1 Objetivo de los Estados Financieros	30
2.2.3.2 Juicio Erróneo de los Estados Financieros	32
2.2.4 Fecha de Formulación de los Estados Financieros	33
2.2.5 Ventajas al Formular Estados Financieros en Épocas Propicias	34
2.2.5.1 Estados Financieros Falsos	34
2.2.5.2 Insuficiencia en los Estados Financieros	35
2.3 Clasificación de los Estados Financieros	36

2.3.1 Balance General y su Forma de Presentación	37
2.3.1.1 Forma de Presentación del Balance General	38
2.3.2 Estado de Resultados y su Forma de Presentación	39
2.3.2.1 Forma de Presentación del Estado de Resultados	39
2.3.3 Estado de Variación en el Capital Contable	40
2.3.4 Estado de Costo de Producción	41
2.3.5 Estado de Cambios en a Situación Financiera	42
2.4. Análisis de los Estados Financieros	
Sus Beneficios y sus Limitaciones	43
2.4.1 Análisis de los Estados Financieros	44
2.4.2 Solvencia	46
2.4.3 Estabilidad	46
2.4.4 Productividad	46
2.4.5 Objetivo del Análisis de la Información Financiera	47
2.4.6 Investigación Preliminar	48
2.4.7 Relaciones de Dependencia	48
2.5 Estados Financieros y Datos que Solicita el Analista.....	49
2.5.1 Preparación de la Información Para su Análisis	50
2.5.2 Característica Cualitativa de la Información Financiera ..	51
2.5.3 Relevancia	52
2.5.4 Comprensibilidad	53
2.5.5 Comparabilidad	53
2.5.6 Información Suficiente.....	54
2.5.7 Importancia Relativa	55
2.6 Medidas Previas al Análisis de Estados Financieros	55

2.6.1 Reglas de Carácter General.....	55
2.6.2 Reglas Especiales	56
2.6.3 Procedimientos Analíticos Básicos.....	59
2.7 Métodos de Análisis	59
2.7.1 Métodos de Análisis	59
2.7.1.2 Método de Razones Simples.....	59
2.7.1.3 Cuadro del Método de Razones Simples.....	60
2.7.1.4 Razones Estándar.....	62
2.7.1.5 Análisis Horizontal.....	65
2.7.1.6 Análisis Vertical.....	66
2.7.1.7 Análisis de la Rentabilidad	66
2.7.1.8 Métodos de Tendencias	68
2.8.3 Métodos Porcientos Integrales	69
2.8.1 Porcientos Integrales Totales.....	71
2.8.2 Porcientos Integrales Parciales	71
2.9 Toma de Decisiones	74
2.9.1 Toma de Decisiones por Partes Internas y Externas.....	74
2.9.2.1 Identidad de la Autoridad en la Toma de Decisiones ..	75
2.9.3 Método Práctico.....	76
2.9.4 Elementos Claves para la Toma de Decisiones.....	77
2.9.5 Importancia y Limitaciones en la Toma de Decisiones en Racionales	78
2.9.5.1 Racionalidades en la Toma de Decisiones	79
2.9.5.2 Racionalidad Limitada	79

CAPITULO III

3. Caso Práctico.....	81
3.1 Introducción.....	82
3.1.1 Misión	83
3.2. Balance General	85
3.2.1 Estado de Resultados.....	87
3.2.2 Interpretación de Porcientos Integrales	88
3.3 Determinación de Razones Financieras	91
3.3.1 Interpretación de Razones Financieras	94

CAPITULO IV

4. Conclusiones y Recomendaciones	96
4.1 Bibliografía	96

INTRODUCCION

Introducción

La contabilidad financiera está constantemente evolucionando; por ello hay que adecuarse a los cambios económicos, tecnológicos, financieros, administrativos y políticos de las empresas y de la sociedad en general, tanto en el país como en el extranjero. Solo así, estaremos en condiciones de establecer sus necesidades de información, a través de un adecuado registro y evaluación de las transacciones realizadas, presentadas y expresadas por medio de estados financieros que contengan tanto información financiera y económica como de otro tipo.

Por esta razón surge la necesidad de hacer un análisis minucioso de la situación financiera de las empresas al encontrarse en un entorno difícil. Ante este reto, Para la persona encargada del funcionamiento de las empresas ya sea administrador, dueño o quien tuviera la responsabilidad de la toma decisiones es de gran apoyo el contar con bases sólidas para efectuar ese trabajo, ya que de él depende el futuro de la empresa.

Es de suma importancia el tener la información apropiada que brinde seguridad, confiabilidad, para decidir si se van a implementar cambios en la entidad o si el rumbo que tiene es el adecuado. Esto se logra con la interpretación y análisis a

estados financieros, ya que son tomados como herramientas primordiales en las empresas.

El interpretar datos financieros es de gran importancia para las actividades que se realizan dentro de una entidad económica, ya que por medio de esta los ejecutivos se apoyan para la creación de un sin fin de políticas de financiamiento, también se pueden enfocar en la solución de problemas en específico que pudieran aquejar a la empresa.

La necesidad del conocimiento de los principales indicadores económicos y financieros, así como su interpretación, son imprescindibles para introducirnos en un mercado competitivo, por lo que se hace necesario profundizar y aplicar consecuentemente el análisis financiero como base esencial para el proceso de toma de decisiones financieras.

El trabajo aquí presentado se encuentra integrado de la siguiente forma; en el primer capítulo se presenta la metodología de la investigación, la cual incluye el planteamiento del problema, justificación, objetivos generales y específicos, hipótesis y variables.

El segundo capítulo es el marco teórico el cual se encuentra integrado por temas de gran importancia tanto para prevenir desequilibrios en la empresa, o su quiebra total, también se definen los principales estados financieros, se da una breve reseña de cada uno de ellos, el análisis a estados financieros, beneficios y limitaciones, análisis de la solvencia, estabilidad, productividad, preparación de la información para su análisis y se definen los métodos de evaluación entre ellos el de porcentos integrales el cual tomamos como referencia ya que sobre el se realiza el caso practico.

En el tercer capítulo se desarrolla un caso práctico en el cual se aplican los métodos estáticos para evaluar la estabilidad financiera que pudiera o no tener un empresa del ramo refaccionario en el cual se presenta estados financieros actuales y se hace una comparación de un periodo anterior con uno actual.

Por último en el cuarto capítulo se presentan las conclusiones a las que se llegó, así también las recomendaciones y bibliografía.

CAPITULO I
METODOLOGIA

1.1 Planteamiento del Problema

Uno de los problemas en las empresas que se van a la quiebra es la mala o nula aplicación de instrumentos de evaluación que permiten saber la situación financiera en la que se encuentra la empresa.

Actualmente existen diversos métodos de análisis que sirven de apoyo para la evaluación financiera de las entidades económicas, la información que se obtiene de los estados financieros es una herramienta fundamental para llevar a cabo un análisis financiero y para posteriormente tomar decisiones, es importante ya que sin este se pueden cometer errores que le traigan consecuencias a la empresa.

En ocasiones la información financiera en la que se basan los gerentes no es la correcta, debido a que se ocupa un método erróneo o la información obtenida no es confiable. La estabilidad de una empresa depende de las decisiones que tomen sus directivos así como las soluciones que se les dé a los problemas. Cuando estos surjan, otro factor que se debe considerar en una empresa es que a medida que va creciendo, pueden surgir nuevos problemas que si no se le da la importancia que estos requieren, pueden ocasionar una tragedia a futuro para la empresa.

Por ello es necesaria una buena estrategia financiera para prevenir futuras complicaciones pero esto no se lograra sin un buen sistema de evaluación que haga eficiente la toma de decisiones.

¿Como influye el no contar con un adecuado sistema de evaluación apoyado en métodos estáticos para lograr el equilibrio económico en una microempresa dedicada al ramo refaccionario?

1.2 Justificación

Una empresa debe tener un buen indicador de parámetros que le permitan medir su nivel de estabilidad, es importante analizar los estados financieros ya que las cifras contables tienen poco significado en sí mismas y a través del análisis financiero son expresadas y mostradas con claridad, la naturaleza de las variaciones económicas de mayor trascendencia que han afectado a la empresa, o ayudado a su crecimiento.

El contador es el responsable de esta labor cabe señalar que de acuerdo a las características y necesidades de la entidad, se podrá hacer uso de una varias herramientas que permitan evaluar la estabilidad de la empresa así como su análisis e interpretación.

Pudieran existir diferentes apreciaciones o enfoques por parte de quien realiza la evaluación, ya que si llegara a surgir algún problema va a servir para una adecuada toma de decisiones futuras. Los métodos de análisis financieros permiten tener una clara visión acerca de la situación actual de la entidad, además de que con ellos se pueden hacer comparaciones del equilibrio económico de un año con respecto de años anteriores.

Las representaciones graficas permiten tener una visión clara y precisa por ello es de gran ayuda para comparar el año actual con años anteriores para saber cual de los dos años tuvo mayor estabilidad y con base a ello tomar las precauciones pertinentes. Así también proporciona una apreciación del nivel más alto de estabilidad así como el más bajo en el que pudiera encontrarse una entidad.

Los métodos de evaluación de la situación financiera cumplen una función indispensable para las empresas no importando el tamaño que esta tenga, ya que la aplicación de procedimientos de evaluación permiten tener una idea más clara de la estabilidad financiera, representada de forma sencilla que el que lo analice se de una pequeña idea de la situación actual y en todo caso prevenir a futuro. Ya que la toma de decisiones de los directivos depende de la información con la que cuente en sus manos y esta información debe ser muy explicita ya que cualquier error traerá problemas económicos para la entidad.

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo General

Analizar la importancia del uso de las técnicas de análisis para evaluar la situación financiera de una microempresa dedicada a la industria refaccionaria y así proporcionar una herramienta esencial para tomar decisiones que encaminen a su crecimiento y estabilidad financiera.

1.3.2 Objetivos Específicos

- Investigar sobre las principales causas de fracaso en las empresas.
- Hacer mención de los tipos de estados financieros fundamentales para las entidades económicas.

- Establecer beneficios y limitaciones al elaborar análisis de estados financieros.
- Investigar los sistemas de evaluación de la información financiera con apoyo de métodos seguros.
- Determinar métodos efectivos para la valoración de estados financieros.
- Determinar los elementos claves para la toma de decisiones.
- Analizar el método de porcentajes integrales.
- Analizar e interpretar el método de razones financieras.

1.4 Hipótesis

La existencia de un adecuado sistema de análisis financiero apoyado en los métodos estáticos permitirá evaluar a una empresa mejorando la toma de decisiones para la sobrevivencia del ente económico.

1.5 Variables

1.5.1 Variable Independiente

La existencia de un adecuado sistema de análisis financiero apoyado en métodos estáticos.

1.5.2 Variable Dependiente

Permitirá evaluar una empresa mejorando la toma de decisiones para sobre vivencia del ente económico.

1.6 Definición De Variables

Para facilitar el entendimiento de ciertos términos utilizados en la presente investigación se definirán continuación los más relevantes.

1.6.1 Variable Conceptual

Análisis Financiero.- “Utilización de técnicas específicas para examinar los documentos financieros de una empresa y para controlar los flujos de fondos, productos y servicios, tanto internos como externos se la empresa”.¹

Métodos Estáticos.- “(vertical), Se refiere a las comparaciones hechas entre un conjunto de estados financieros a una fecha o periodo determinado, según corresponda, es decir entre el balance general y el estado de resultados”.²

Porcientos Integrales.- “Consiste en la separación del contenido de los estados financieros en una misma fecha o correspondiente a un mismo periodo, en sus elementos o partes integrantes.”³

Razones Financieros.- “Determina las relaciones existentes entre los diferentes rubros de los estados financieros

Estabilidad.- “Sentimiento de predictibilidad, control y certidumbre en una organización”.⁴

¹ MORENO FERNANDEZ, Joaquín, Las Finanzas en las empresas. P52, Quinta Edición, IMCP

² ídem

³ ídem

1.7 Tipo de Estudio

El tipo de estudio es documental ya que se elaborará un estudio descriptivo - propositivo consultando todo tipo de libros, revistas, medios electrónicos de acceso en la Universidad Villa Rica y la Universidad Veracruzana, durante el tiempo de la investigación. Se hará un estudio propositivo de un caso práctico que demuestre la importancia del uso de los métodos estáticos en una empresa refaccionaria, existente en la ciudad de Veracruz.

1.8 Población y Muestra

1.8.1 Población

La población de esta investigación que se va a desarrollar son las 104 empresas del ramo refaccionario de la zona de Veracruz de acuerdo con los datos estadísticos proporcionados por el INEGI.

1.8.2 Muestra

Por las características del trabajo de investigación y por las facilidades otorgadas por una empresa, está se tomara como muestra. Para la realización del análisis. Cuyo nombre ficticio será “REFACCIONARÍA ISLA DE TRIS S.A. de CV.”

1.9 Proceso

1. Se solicito autorización de la empresa.
2. Elección de la empresa integrante de la muestra.
3. Obtención de los estados financieros a evaluar.

⁴Idem

1.10 procedimiento

1.1 Se solicitara autorización al departamento administrativo de la empresa para realizar el estudio.

2.1 Del conjunto de empresas del ramo refaccionario de la zona de Veracruz Se elegirá la empresa que integra la muestra del objeto del estudio.

3.1 Al departamento administrativo, específicamente al área de contabilidad para recibir la información de los estados financieros para su posterior evaluación.

1.11 Importancia del Estudio

Este trabajo de investigación beneficia a la empresa porque le permitirá conocer los métodos para evaluar la estabilidad de la situación financiera en la que se encuentra actualmente.

1.12 Limitaciones

En el desarrollo del presente trabajo se encontraron limitaciones de tiempo, ya que el plazo para desarrollar la investigación es demasiado corto, de información ya que por políticas de la empresa se omitió el nombre de la entidad y no se tuvo acceso a toda la información, que pudo haber sido de gran relevancia para la presente investigación.

CAPITULO II
MARCO TEORICO

2.1 Principales Causas de Fracazos en las Empresas.

2.1.1 Falta de Planeación de los Recursos y de las Inversiones.

La estabilidad de una empresa es cada vez más problemática, debido a que operar un negocio por pequeño que este sea va ser cada vez más difícil a medida que pasa el tiempo, a menos que se tomen las, medidas necesarias para prevenir complicaciones que pudieran surgir a futuro, esto se puede lograr planificando y organizando de manera eficaz. Para aquellos que pretendan sobrevivir en un negocio, no solo es necesario el trabajo duro si no que también hay que hacerlo de manera correcta.

Para lograr el triunfo en una empresa, se debe revisar continuamente las estrategias, así como las formas de operación que este tenga, puesto que hay que hacer primero los cambios e incorporar los planes a dichos cambios.

Hay quienes crean empresas pequeñas sin conocer las escasas posibilidades que tienen para que esta pueda sobrevivir. Muchas de estas empresas no pasan del primer año de vida productiva y otras que llegan a no menos de cinco años de vida.

La mayoría de los fracasos se debe a la falta de competencia y de experiencia en la parte de la dirección sin importar el ramo en que esta se encuentre, muchas empresas son formadas empíricamente sin planeación alguna.

Mayormente no se toma en cuenta la importancia de promover, organizar, planear, elaborar estudios de mercados, estudios financieros, aspectos legales entre otros. La mayoría de las personas que crean empresas no tienen idea del capital apropiado que se debe invertir, así también el volumen de bienes necesarios para realizar la operación del negocio y las personas necesarias que se requiere para que este pueda operar. Esto trae consigo el recurrir a fuentes externas de financiamiento para poder terminar la realización del proyecto e iniciar con el funcionamiento de la empresa.

Sin la planeación adecuada suele suceder que se compre demasiada materia prima que en realidad no se requiere y además eleva los costos de producción. También hay que tomar en cuenta que muchas veces las aportaciones de los socios son menores a las que se obtiene de fuentes externas, lo cual causa un aumento excesivo en las cuentas por pagar

Además se tiene que tomar en cuenta que la mayor parte de los financiamientos que se otorgan a las empresas causan intereses en su mayoría excesivos para la empresa que va a iniciar operaciones ya que de entrada esta va a operar con una inestabilidad financiera, y sin solvencia para pagar los intereses ya mencionados a sus acreedores bancarios u otros que pudiera tener dependiendo el grado de endeudamiento que el negocio tenga.

La mejor forma de prevenir el derrumbe de la empresa es haciendo conciencia a cerca de los principales factores que pudieran comprometer a la empresa a tal grado de llevarla a la ruina.

2.1.2 Desequilibrios en el Capital de Trabajo.

La mayoría de las empresas que se fueron a la quiebra tuvieron problemas, ya que no pudieron precisar su capital de trabajo inicial, las empresas que son operadas sin los conocimientos a cerca del crédito ni la cantidad de inventarios que deben poseer para evitar inmovilizaciones de recursos económicos, no se contaba con la idea acerca del mejor momento para realizar los volúmenes de venta a los que se quería llegar, esto trajo consigo que se otorgaran créditos a plazos más largos de los que normalmente prevalecían en el mercado.

Aunque el otorgar créditos a mayor plazo que la competencia, parezca bueno en cuanto a las ventas, no es saludable para la empresa puesto, que trae consigo un desequilibrio financiero para la entidad ya que la empresa también cuenta con un plazo establecido para el pago del crédito que le otorgan sus proveedores y al no contar con un con el suficiente capital para cubrir sus deudas la empresa recurre a los medios de financiamientos externos como pude ser el caso las instituciones de crédito esto provoca mas endeudamiento, además cabe mencionar que la empresa tiene gastos que cubrir como suelen ser los impuestos, el pago de sus empleados, además de los gastos de operación que tenga la empresa para poder seguir funcionando, los empresarios deben tener en cuenta que no siempre es sano el vender grandes volúmenes de mercancías si no es cubierta en el plazo promedio que prevalece en el mercado .

Las empresas que adoptan esta política, probablemente en cierto tiempo realizarán mayores volúmenes de ventas, inclusive llegarán a tener buenos rendimientos, pero presentarán una situación irónica y trágica, pues paulatinamente irán hacia el fracaso por sus desequilibrios financieros mientras logran incrementar sus ventas.

Para que una empresa llegue a un nivel de competencia más grande debe cuidar primero su equilibrio financiero y su capital de trabajo ya que esto lo mantiene viva a la entidad, en México hay empresas de ese tipo por mencionar algunas; Bimbo, Cemex, Telmex entre otras, estas grandes compañías tuvieron que haber pasado problemas para lograr su crecimiento pero a medida que se fueron preparando para los cambios que requerían fueron certeros logrando controlar los desequilibrios financieros que se les pudo haber presentado en ese momento y debido a ello se han convertido en grandes empresas no solo a nivel nacional sino que también a nivel internacional.

2.1.3 Falta de Políticas Adecuadas de Distribución y Reinversión de Utilidades.

Al existir los triunfos también existen los fracasos, así como hay en México empresas exitosas han existido empresas que tuvieron éxito en su momento pero en la actualidad ya no existen fueron absorbidas por otras más grandes o quebraron por completo, el fracaso algunas empresas también se debe a que no supieron mantener una adecuada política de distribución de dividendos y reinvertir para continuar su crecimiento, modernización, así como la adopción de técnicas de capacitación que les permitiera competir con ventajas en el ramo en que se encontraban laborando.

Suele suceder con mayor frecuencia que los empresarios se sientan seguros al ver que su compañía está supuestamente estable y hagan malos manejos del capital económico con el que cuentan, pero ellos nunca tomaron en cuenta los posibles problemas a futuro que traería el no contar con una adecuada estrategia para reinvertir en la empresa el empresario debe contar siempre con un adecuado sistema de evaluación de información que le permita tener un claro panorama de la situación actual de la empresa para poder tomar las decisiones pertinentes para evitar cometer este tipo de errores.

2.1.4 Falta de Innovación.

La falta de innovación es un gran problema en todas las empresas sin importar el tamaño de estas, las que poseen más y mejor tecnología acaparan el mercado, la clave del éxito de una compañía es la innovación un claro ejemplo se da en la compañías de celulares quienes poseen el modelo mas innovador es quien mayor volumen de venta va a tener y cada vez que salga un nuevo producto o nuevo diseño y la habilidad de llegar al mercado antes que los demás es el que tendrá el mayor volumen de venta.

Pero esto no quiere decir que se tiene todo seguro puesto que al invertir para innovar también se tiene que recortar costos de producción e incluso mantener la ganancia de los productos en los que se invirtió. La empresa al innovar no solo esta compitiendo con compañías externas del mismo ramo, también compite contra ella misma; los métodos más antiguos contar los recientes.

Esta circunstancia es más importante en la época actual, esto es debido a los avances del comercio internacional, la globalización de los mercados y la intensa competencia entre los bloques de países y empresas de diferentes nacionalidades.

2.1.5 La Competencia.

La competencia entre las empresa es buena pero en ocasiones existen competidores que se convierten en monopolios ya que acaparan todo el mercado, dejando fuera a las empresas que no cuentan con el capital suficiente para aguantar el ritmo de las empresas grandes, algunas veces las grandes compañías sufren problemas debido a que sus ejecutivos son buenos a la hora de competir, pero al enfrentan oposición, en lugar de librar la competencia se hunden. Esto es debido a que en la actualidad las compañías lidian con mejores empresas que las

de antes. Cuanta más competencia exista en el mercado exista en el mercado, más ganan el consumidor y la sociedad.

La empresa que sobrevive es aquella cuyas políticas de reinversión de utilidades hayan sido las más adecuadas a las circunstancias y que las reservas acumuladas durante los tiempos buenos, le permitan sobrevivir e inclusive renovarse y crecer durante las épocas de crisis o intensa competencia. En más de una ocasión habrá que saber renunciar a entrar en piqué con la competencia por los precios si se quiere evitar lo peor, en los momentos en que la competencia aprieta, hay que ser más imaginativos y buscar nuevas ideas, cambios y promociones que nos permitan no quedar al margen.

En nuestro caso hablando de la empresa Isla Tris S.A. de C.V. del ramo refaccionario, ubicada en el estado de Veracruz podemos mencionar que ha sabido llevar una competencia sana ya que se ha mantenido muchos años debido a su correcta administración y sobre todo a su amplio criterio para enfrentar ala competencia.

2.1.6 Insuficiencia de Capital.

“Una de las causas principales del fracaso de los negocios es la falta de capital, notándose que en la mayoría de casos la insuficiencia del capital se debe a la falta de previsión en el proceso de desarrollo de la empresa ya que si de antemano se tratara de determinar el capital necesario para la expansión no habría razón para aventurarse a situaciones que estén más allá de los propios recursos”.⁵

⁵ ZAMORANO GARCIA Enrique, Análisis Financiero para la Toma de Decisiones en las Empresas. IMCP. Pág.19

Se ha observado que algunas empresas tuvieron pocos problemas para estimar su capital inicial, no obstante, tienen ciertos problemas para calcular sus necesidades de capital circulante y para mantener en equilibrio financiero su solvencia y estabilidad. Estas empresas han estado operando si tener nociones de las prácticas del crédito en su especialidad ni de la magnitud requerida en los inventarios para evitar inmovilizaciones, consecuentemente no tiene idea de la situación financiera necesaria a fin de estar capacitados para realizar los volúmenes de ventas que se proponen.

Continuamente las empresas muestran un comprensible deseo de crecimiento traducibles en la realización de grandes volúmenes de venta pero, en su esfuerzo por lograrlos, tienden a dar grandes facilidades ofreciendo créditos a plazos más grandes de lo que generalmente prevalecen en el mercado.

Esta política, aparentemente fácil y de resultados rápidos es completamente equivocada pues determina un desequilibrio entre los términos del crédito otorgado y el crédito recibido y el problema se agudiza cuando el pago del pasivo tiene que efectuarse dentro de los plazos más reducidos que los que se acuerdan a los clientes para la liquidación de sus adeudos y no se cuenta con suficiente crédito bancario, bien sea por que sea colmado la capacidad de la empresa para recibir dinero a crédito o bien porque debido a problemas económicos los bancos restringen la concepción de créditos.

Las ventas pueden estimularse por medio de ciertas concesiones que se hacen a los clientes entre las cuales los plazos más extensos parecen ser buenos resultados en cuanto a incremento de las ventas se refiere, pero en deterioro de la solvencia y estabilidad del negocio. Las empresas que adoptan esta política, probablemente en poco tiempo, realizaran grandes ventas e inclusive llegarán a tener buenos rendimientos, pero presentarán una situación irónica y trágica, pues paulatinamente irán hacia el fracaso mientras logran incrementar sus ventas.

2.1.6.1 Contabilidad y Control Deficientes

La causa del fracaso de los negocios se debe primordialmente a la falta de una buena contabilidad y de un control eficiente, ya que no son muchos los hombres de negocios que en realidad comprenden la importancia que tiene una contabilidad adecuada que sirva de auxilio para tener una eficiente política administrativa.

Sería muy ventajoso para algunas empresas la reducción de sus precios a fin de conquistar mercados más amplios, discontinuar algunos productos por incosteables, reemplazar la mano de obra con maquinaria moderna e incluso eliminar a algunos de sus clientes por incosteabilidad, pero en realidad, son muy pocas empresas que están en posibilidad de hacer decisiones inteligentes por no tener datos precisos proporcionados por una contabilidad adecuada.

Es realmente sorprendente saber que actualmente existen muchas empresas que ni siquiera tienen seguridad de estar perdiendo o ganando. En muchos negocios deliberadamente tienen una contabilidad alterada con el único propósito de evadir impuesto. Esto aparte de ser un procedimiento peligroso, tiene como consecuencia que cada año las pérdidas sean mayores a los impuestos que debían haberse pagado debido a que la vaguedad y escasez de datos, impiden el llevar un control eficiente y el tomar decisiones administrativas que terminen en mayores beneficios.

2.1.7 La Decisión Causa del Éxito o Fracaso

“La decisión es un proceso trascendente, puede significar el éxito o fracaso de una empresa, prosperidad o quebranto, riqueza o miseria. Se han conocido casos de

empresas prosperas en las que una sola decisión equivocada de sus directivos tuvo repercusiones importantes en su situación financiera así como en sus resultados de operación y, en ocasiones, el cierre de una fuente de trabajo”.⁶

El factor indispensable para la correcta toma de decisiones administrativa es conocer los hechos, ya que la persona que va a resolver un problema, necesita conocerlos teniendo una información sobre el mismo.

Los estados financieros, revelan mucha información de las empresas, incluyendo información sobre su solvencia y estabilidad, sus fuentes de financiamiento e inversiones, su productividad y su capacidad para generar recursos líquidos, así como los resultados de sus operaciones. Para quienes saben interpretar su “lenguaje”, representan una fuente valiosa de información que les permite orientar en forma adecuada sus decisiones y dirigir con éxito la marcha de la empresa.

Para interpretar adecuadamente los estados financieros debemos conocer datos clave de los problemas de la empresa y del entorno en que se desenvuelve. Pueden ser un mercado más difícil, inflación, devaluación, competencia, intervención estatal, impuestos, controles de precios, costos excesivos, márgenes reducidos, dificultades de cobro y muchos otros. La lista de posibilidades es interminable.

“Hoy día, otorgar un crédito, realizar una inversión adquirir una empresa o controlarla exige decidir a la luz de amplio conocimiento, tanto de la situación que en el momento guarde la empresa como de su operación en años anteriores y proyección hacia el futuro. A este respecto, el análisis de los estados financieros constituye una valiosa herramienta al proporcionar los elementos de juicio necesarios para evaluar el estado de la entidad económica, así como para

⁶ CALVO LANGARICA, César. Análisis e Interpretación de la Información Financiera Reexpresada, CECSA, Tercera edición.

determinar el efecto de los diferentes cursos alternativos de acción en la situación financiera y los resultados de una empresa”.⁷

Desde hace años las empresas en México habían trabajado en un ambiente que estaba muy protegido por la competitividad excesiva, esto provoco en exceso de confianza en los directivos de muchas empresas, por ese motivo cuando se abrieron las puertas al comercio libre varias empresas mexicanas se fueron a la quiebra ya que las compañías extranjeras crecieron en tamaño y en servicios adueñándose del mercado mexicano, las compañías mexicanas que lograron sobre salir fueron las que se prepararon para competir las que fueron previsoras a futuro.

A muchos ejecutivos de las corporaciones les faltó visión, intuición y racionalidad. Una compañía jerarquizada y centralizada está tradicionalmente dirigida por gente altamente calificada en sus propios campos de experiencia profesional. Esta gente puede ser extremadamente brillante, pero a menudo son deficientes en la toma de decisiones y en implementarlas.

Para actuar en un esquema de racionalidad, el directivo tendría que disponer de una descripción completa de las consecuencias que seguirán a la toma de decisiones. Tendría que conocer, en cada uno de sus aspectos, qué cambios experimentaría la situación financiera de la empresa y sus resultados de operación si él decidiera que se ejecutara su decisión, y tendría que seguir las consecuencias durante periodos ilimitados de tiempo y series ilimitadas de valores.

Las consecuencias pertenecen al futuro, sin embargo, en finanzas es posible prever los efectos, por ejemplo, de una inversión financiada mediante una deuda

⁷ ZAMORANO GARCIA, Enrique. Análisis Financiero para la Toma de Decisiones en las Empresas. IMCP. Pág.23

excesiva. Ciertamente, hay algunos efectos que son difíciles de cuantificar, pero la imaginación debe suplir la falta de experiencia al asignarles valores, aunque éstos se anticipen solamente de manera imperfecta.

Cuando hacemos comparación entre la pequeña y la gran empresa se considera normalmente que la pequeña empresa se encuentra en gran desventaja ante una empresa de gran potencial, pero en realidad esto no siempre es cierto, puesto que cuanto más grande es la empresa más fácil será obtener un crédito externo. Pero aunque la gran empresa ofrezca cierta estabilidad, la cantidad que las entidades financieras arriesgan es mucho mayor, además que su control es mucho más pequeño.

La elección individual tiene lugar en un medio ambiente de “supuestos”, de premisas que el sujeto acepta como bases de su elección; y el comportamiento resulta adaptable únicamente dentro de los límites establecidos por estos supuestos. No es cuestión de tamaños la planificación de las necesidades de financiación no es privativa de las empresas de gran tamaño.

Antes de llegar a la conclusión de que se necesita realizar una inversión importante, deben analizarse las características de la misma, situación financiera actual y futura, el mercado, formular un objetivo y desarrollar una estrategia. Sólo después de haber establecido un contexto lógico puede atreverse a realizar el salto. El empresario pequeño debe perder cualquier complejo de inferioridad en lo que respecta a la comparación que se les hace con las grandes compañías y luchar con las armas que posee y que fundamentalmente, son: una estructura racional de su empresa y un conocimiento exacto de sus necesidades.

Para cualquier compañía, saltar involucra un gran riesgo y al mismo tiempo una oportunidad, pero si antes se estima en qué va a terminar su estructura financiera y sus resultados de operación, seguramente la dirección general o el consejo de

administración podrían evitar que se de un salto mortal. El destino de muchas empresas corre peligro si no se toman decisiones racionales, basadas en información veraz y oportuna y en una planeación estratégica congruente con los distintos objetivos que se desean alcanzar.

2.1.8 Crisis de Valores

En ocasiones, las crisis que vive una empresa y que puede llevarla al fracaso no sólo es producto de problemas financieros. Es también el resultado de una crisis de valores morales en las personas a todos niveles de la empresa, pero principalmente de los superiores. Muchas de esas personas demuestran poca capacidad de integrar valores y principios morales en la toma de sus decisiones.

Un elemento fundamental de que las compañías que han perdurado con éxito por largo tiempo (algunas, siglos), ha sido una ideología central, un núcleo de valores y un sentido de propósito que va más allá de sólo ganar dinero, que guía e inspira al personal de toda la organización y permanece relativamente fija durante muchos años.

Buena administración, un sentido social para todo lo que se hace, un núcleo de valores y, concretamente, ética en los negocios es el camino a seguir para alcanzar el éxito. En las circunstancias, y con el fin de mantener la razones financieras de solvencia, estabilidad y rentabilidad en rangos aceptables para agencias calificadoras de crédito,

Hay compañías que recurren a prácticas engañosas, la falta de transparencia de una compañía al reportar sus operaciones financieras, seguida de omitir la información financiera desde años anteriores, la toma de decisiones equivocadas de sus directores tienen repercusiones importantes en su situación financiera y

sus resultados de operación, aunque el deterioro de sus indicadores financieros se hubieran mantenido ocultos indebidamente, durante algún tiempo.

La mayoría de las empresas apunto de la quiebra requieren un análisis financiero y un diagnóstico de causas y efectos, para llegar a conocer las causas por las que la empresa llegó a su final, en el cual se determine que el factor central es, sin duda, la carencia de una cultura ética en la empresa.

No debe confundirse la descripción de un conjunto de valores con la adopción de una cultura de ética. Hacer de los valores una cultura es algo difícil. Cada una de las personas que integran la empresa, desde el nivel más alto hasta el último nivel, debe tomar la responsabilidad de integrar esos valores y principios a sus decisiones y comportamiento en la compañía.

En empresas donde existe un ambiente de respeto a los valores éticos, todos entienden que el logro de sus objetivos no justifica la utilización de medios éticamente objetables. Por el contrario, empresas en las que su política formal está enfocada fundamentalmente al logro de objetivos económicos, sus integrantes fácilmente se olvidan de los principios éticos. Esta división desanima al personal frente al desafío de ser éticos, por que les origina un conflicto entre sus convicciones morales y las exigencias del logro de metas económicas impuestas por la empresa.

El ambiente formal de la ética en una empresa es importante, no sólo porque motiva a los empleados a comportarse éticamente, si no porque éstos pueden apoyarse en una buena política de la compañía cuando desean hacer respetar sus propios valores.

Se produce el fenómeno de los “valores compartidos”; las personas desean identificarse con su organización; necesitan confiar y creer en la empresa para la

cual trabajan, puesto que contribuyen con su esfuerzo al éxito de ella, ese vínculo de valores compartidos es fundamental para todo lo demás, se pone énfasis en la empresa como la entidad en la que trabajan, con la que se identifican y que merece la admiración de sus colaboradores así como de la sociedad.

Lo anterior debe hacer a sus dirigentes, particularmente, exigentes con la ética de quienes integran los niveles superiores de la empresa, ya que si su comportamiento es dudoso pueden contaminar a las personas que dependen de ellos. Su integridad personal es muy importante. La fortaleza de una empresa es su ética interna, buenas relaciones de los dirigentes con sus colaboradores, lo cual requiere de una fuerte dosis de respeto mutuo que contribuya a la eficacia del conjunto.

El otro punto fuerte es la ética social y, particularmente, la responsabilidad asumida por la empresa respecto a su entorno, lo que contribuye a su armonía con los valores de la sociedad.

Las empresas que adoptan una cultura de ética en todas sus operaciones y de veracidad y transparencia en su información financiera tienen una ventaja competitiva muy importante: la credibilidad y confianza pública y la fidelidad de todos sus colaboradores en general.

La operación basada en la ética es el mejor modo de tener una empresa sólida y perdurable; resulta benéfico a la larga e indispensable para construir una institución sana y duradera. En suma, la ética produce beneficios.

Esto último es importante: la ética produce beneficios. Virtudes sociales como honestidad, responsabilidad, lealtad, respeto, calidad y eficiencia en el desempeño de sus deberes, no sólo tiene mérito como valores éticos; también poseen un valor económico tangible y ayudan a la empresa al logro de objetivos compartidos:

productividad, calidad, crecimiento, confianza, credibilidad y prestigio en la comunidad. Las empresas que crecen y perduran están unidas a valores, normas y experiencias compartidas por todos sus integrantes. Cuanto más profundos sean estos valores y más firmemente se los sustente, tanto más intenso será el concepto de identidad y mayor será la confianza que la sociedad otorgue ala empresa y sus productos.

La ética es necesaria para crear, incrementar y preservar el valor de una empresa. Los inversionistas buscan invertir en empresas que son confiables, en las que sus dirigentes y colaboradores son íntegros, que proyectan ante la sociedad una cultura de ética en todo lo que hacen.

El ambiente de confianza que esa cultura proyecta a la sociedad puede producir beneficios significativos a la empresa: mayor demanda de sus productos, acceso a mercados de capital, oportunidades de fusión, crecimiento, mejores utilidades y mayor precio para sus acciones y en general, riqueza, no sólo para sus accionistas si no también para sus trabajadores. De este modo las empresas logran sus objetivos económicos y sociales.

Todos los aspectos de tipo financiero han sido objeto de estudio y amplia difusión por parte de diversos tratadistas, debido a su importancia.

Sin embargo, en lo que se refiere a la ética empresarial aún falta mucho por hacer; considerando asuntos tan importantes como la visión, misión, principios y valores que identifican ala compañía y alas personas que la integran; la transparencia de sus operaciones y la comunicación de la verdad por medio de la información financiera; integración de valores y principios sociales; justicia en las relaciones de la empresa con su colaboradores, proveedores, acreedores, accionistas e inversionistas; ética y medio ambiente; y otros temas más, que espero sean de

interés para los empresarios y ayuden a incrementar la confianza pública en el mundo de los negocios.

La sana estructuración financiera de una empresa financiera debe corresponder a una administración eficiente y capacitada para alcanzar el objeto social de las mismas. En la organización de la empresa, labor que marcha paralela con el nacimiento de la propia empresa, destacan por su importancia todos aquellos trabajos orientados a dotar a la empresa de los instrumentos que permitan el control, el análisis y la vigilancia operaciones.

En este sentido, es particularmente útil insistir en la importancia que tiene un buen sistema de contabilidad capaz de producir estados financieros oportunos y veraces. Hoy más que nunca es indispensable que las empresas cuenten con administraciones eficientes y debidamente aprobadas en mercados competitivos y no dentro de situaciones donde los consumidores no tiene otra alternativa que pagar los altos precios.

2.1.9 Tipos de Contabilidad.

La contabilidad también fue llamada como lenguaje de los negocios. Se pensamos que es cada tipo de negocio existen intereses distintos, lógicamente será necesario preparar y presentar deferentes tipos de información que los satisfagan, razón por la cual los informes financieros deberán ser sustancial y razonablemente distintos para cada tipo de usuarios y sus necesidades.

De manera que, a contabilidad al adecuarse en esas necesidades y darles satisfacción, adopta una serie de facetas o tipos de información o de contabilidad.

Dentro de esas facetas tenemos las siguientes:

- Contabilidad Financiera
- Contabilidad Administrativa
- Contabilidad De Costos
- Contabilidad Fiscal
- Contabilidad Gubernamental (Nacional)

Contabilidad Financiera. Corresponde a las definiciones presentadas y su objetivo es presentar información financiera de propósitos o usos generales en beneficio de la gerencia de la empresa, sus dueños o socios y de aquellos lectores externos que se muestren interesados en conocer la situación financiera de la empresa; es decir, que ésta contabilidad comprende la preparación y presentación de estados financieros para audiencias y usos externos.

Contabilidad Administrativa. Está orientada a los aspectos administrativos de la empresa y sus informes no trascenderán la compañía, ósea, su uso es estrictamente interno y serán utilizados por administradores y propietarios para juzgar y evaluar el desarrollo de la entidad a la luz de las políticas, metas u objetivos preestablecidos por la gerencia o dirección de la empresa; tales informes permitirán comparar el pasado de la empresa (como era), con el presente (como es) y mediante la aplicación de herramientas o elementos de “control”, prever y planear el futuro (como será), de la entidad.

Contabilidad De Costos. Es una rama importante de la contabilidad financiera, que implantada e impulsada por las empresas industriales, permite conocer el costo de producción de sus productos, así como el costo de la venta de tales artículos y fundamentalmente la determinación de los costos unitarios; es decir, el costo de cada unidad de producción, mediante el adecuado control de sus elementos: la materia prima, la mano de obra, y los gastos de fabricación ó producción.

Tiene asimismo otras aplicaciones, como la determinación del punto de equilibrio, la determinación de los costos totales de distribución.

Contabilidad Fiscal. Comprende el registro y la preparación de informes tendientes a la presentación de declaraciones y pagos de impuestos. Es importante señalar que por las diferencias entre las leyes fiscales y los principios contables, la contabilidad financiera en ocasiones difiere mucho de la contabilidad fiscal, por esto no debe ser una barrera para llevar en la empresa un sistema interno de contabilidad financiera y, de igual forma, establecer un adecuado registro fiscal.

Contabilidad Gubernamental (nacional). Incluye tanto la contabilidad llevada por las empresas del sector público de manera interna (cualquier dependencia de gobierno) como la contabilidad nacional, en la cual se resumen todas las actividades del país, incluyendo sus ingresos y gastos.

2.2 Estados Financieros.

2.2.1 Concepto.

Son documentos primordialmente numéricos que proporcionan informes periódicos a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo contable de la administración de una empresa y criterio de las personas que lo elaboran.

Naturaleza de los estados financieros.

Los estados financieros son valores monetarios para las distintas partidas. Una partida podrá implicar la suma de los saldos de varias cuentas un claro ejemplo; sería que la partida de inventarios que aparece en un balance con un saldo de

\$500 millones podrá estar integrada por la suma de los saldos de las cuentas de almacén, mercancías en consignación, mercancías en tránsito, y anticipo a proveedores

En el caso de una empresa comercial, y de los saldos de las Cuentas de almacén de materiales, inventario en proceso, inventario de productos terminados, anticipos a proveedores y materiales en tránsito si se trata de una empresa industrial.

Una balanza de comprobación no deberá considerarse un estado financiero puesto que sólo incluye un listado de saldos de las cuentas, clasificadas en deudoras y acreedoras.

Una relación de clientes tampoco se considera un estado financiero. El balance general si está contemplado como un estado financiero, ya que en este están incluidas diversas clasificaciones de partidas: activos (circulantes y no circulantes), pasivos (corto y largo plazo) y capital contable (capital social y demás partidas).

2.2.2 Hechos Contabilizados.

La contabilidad registra transacciones ya realizadas; sin embargo, no todas las actividades que realiza un negocio se pueden contabilizar. Si un proveedor acepta una orden de compra o pedido, esto implica la perfección de un contrato de compraventa, pero no presenta en dicho momento el registro de algún activo o pasivo. Asimismo no por contratar a tres nuevos agentes de ventas, por muy significativa que sea su contratación. Implicará en dicho momento afectar las partidas de activo y pasivo. Algunas operaciones que se desean controlar, aun cuando no afecten cuentas reales podrán registrarse en cuentas de orden, las

cuales posteriormente podrán proporcionar información en la elaboración o inclusión de las notas a los estados financieros.⁸

2.2.3 Elementos de la Definición de los Estados Financieros.

1.- Esencialmente Numérico; Por que son datos que se obtienen directamente de los registros contables que se reflejan mediante cifras.

- Informes Periódicos a Fechas Determinadas; Ya sea que los datos abarquen un periodo o estos se muestren en un momento dado, no por eso dejan de informar aspectos financieros de la empresa.
- 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.

2.2.3.1 Objetivo de los Estados Financieros.

“Registrar las operaciones con el único fin de cumplir con disposiciones fiscales no tiene sentido. La contabilidad no es un fin de si misma y se justifica en tanto sirve como un sistema de información para efectos de control y toma de decisiones. Con respecto alas decisiones que tomen, los usuarios de los estados financieros desearan predecir, comparar y evaluar los resultados de tales decisiones”.⁹

⁸ GARCIA MENDOZA, Alberto. Análisis e interpretación de la Información Financia Reexpresada Tercera Edición. Pág.2

⁹ MEIGS, MOSICH, Jonson, Keller, Intermediate Accounting, Tercera Edición, Mc Graw Hill, pág.1055-1060

Es deseable que los estados financieros incluyan información tanto objetiva como subjetiva, pero deberá distinguirse con toda precisión una de otra. Puesto que las personas que están en la organización tiene, si así lo desean, acceso a todos los registros contables, pero deberán tener en cuenta las necesidades de los usuarios externos.

A continuación se hace mención de algunos objetivos de los estados financieros:

- Satisfacer las necesidades de información de las personas que tengan menos posibilidad de obtenerla y que dependan de los estados financieros como principal fuente de información sobre las actividades económicas de la empresa.
- Proporcionar a los inversionistas y acreedores información útil que les permita predecir, comparar y evaluar flujos potenciales de efectivo en lo que concierne al monto de dichos flujos y su oportunidad o fechas en que se obtendrán.
- Dar información útil con el fin de valorar la capacidad de la administración, utilizar con eficacia los recursos de la empresa y alcanzar así su meta primordial.
- Proporcionar información acerca de las transacciones y demás eventos para evaluar la capacidad generadora de utilidades de la empresa.
- Revelar la información concerniente a las transacciones de la empresa y demás eventos que constituyen una parte del ciclo de utilidades no concluidos. Será necesario que se presenten valores actuales cuando estos difieran marcadamente de los costos históricos. Los activos y pasivos deberán agruparse o clasificarse conforme a su grado de incertidumbre respecto a su importe o fecha de realización o liquidación.
- Dar un estado de utilidades periódicas que sirva para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades de la empresa.

- Proporcionar información útil para el proceso de predicción. Se deberán presentar los pronósticos financieros que faciliten la contabilidad de las predicciones de los usuarios.

Es importante subrayar que los estados financieros son de uso general y no solo específicos además revelan:

- Los recursos y las obligaciones de una entidad que se revelan en el balance general.
- Los ingresos y gastos de un ejercicio sirven para determinar resultados de las operaciones, ya sea positiva o negativa; esta información esta contenida en el estado de resultados.
- Operaciones de inversión y financiamiento realizada durante el ejercicio y que se comprenden mejor a través del estado de cambios en situación financiera.
- Operaciones que implican cambios en el patrimonio ya sea por aportaciones de capital, dividendos en efectivo, capitalizaciones de utilidades y reservas, y actualización de partidas de capital contable como consecuencia de efectos inflacionarios.

2.2.3.2 Juicio Erróneo de los Estados Financieros.

Es fácil observar que muchas personas externas a los estudios contables, consideran al leer un estado financiero, que este refleja datos exactos sobre las operaciones que han realizado las empresas a que se refiere dicho estado financiero, puesto que creen que lógico que si las matemáticas es un ciencia exacta, lo que señalan los estados financieros lo es también; ya que la contabilidad se auxilia de las matemáticas, pero es necesario considerar lo siguiente:

- Matemáticas.- La contabilidad no es una rama de las matemáticas, solo se auxilia de ellas para resolver algunos problemas.
- Moneda.-es de todo sabido que la moneda no es estable y que el poder adquisitivo de ella, está sujeta a fenómenos económicos internos y externos.
- Juicios contables.- El registro de las operaciones debe ser de acuerdo a ciertos convencionalismos contables
- Jucios Personales.- aun cuando las operaciones siguen un patrón en su forma de registro, interviene de modo significativo el juicio personal de quien los elabora.

Lo anterior, nos hace concluir que hay que tomar en consideración varios factores para opinar sobre un estado financiero.

2.2.4 Fecha de Formulación de los Estados Financieros.

La fecha de formulación de los estados financieros juega un papel muy importante en nuestro estudio, por lo que se hace necesario sugerir lo formulen en la época más propicia del negocio, de acuerdo con el tipo de operaciones que realice, sujeta claro esta a las restricciones que la propia técnica contable establece dentro de sus principios, si como la obligación fiscal de presentar balances anuales. Con lo antes descrito, se trata de decir que si una empresa comercial tiene sus mejores ventas en los últimos y primeros meses del año y practica su balance de acuerdo con el año calendario, tendrá serios problemas de trabajo producido por el cúmulo de trabajo tanto externo (mayores ventas, pedidos, etc.). Como los de tipo interno

(inventarios, balances, declaraciones, etc.), por lo que es recomendable mediar estas situaciones, buscando una fecha en que las ventas disminuyan y pueda esta empresa dedicarse a formular sus estados financieros y todos los demás pasos inherentes a dicha formulación.

2.2.5 Ventajas al Formular Estados Financieros en Épocas Propicias.

- 1.- Los datos serán más exactos por que han completado su ciclo económico.
- 2.- Se evitan errores por no tener la presión de otras actividades y poder elaborarlas con mayor detenimiento y eficacia.
- 3.- La intervención dentro de la empresa de los profesionales o técnicos que revisen, estudien o determinen la razonabilidad de las cifras, los problemas de mercado, o bien la fallas de la administración, se harán más expeditas y el resultado de su intervención se aplicará en caso dado en una época más adecuada.

2.2.5.1 Estados Financieros Falsos.

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

Viéndolo desde otro ángulo, es fácil suponer que un estado financiero no solo refleja situaciones normales, si no que está sujeto además a que queden plasmadas deficiencias de capacidad y calidad de las personas que registran las operaciones y elaboran los estados mencionados por fallas naturales de todo ser humano y en determinados casos, porque no, de errores voluntarios.

Los cuales pueden subsanarse en todo o en parte mediante la auditoría practicada por un contador público. No es conveniente que el propio analista practique la auditoría, porque perdería el tiempo en una función que no es su finalidad. Además, es fácil comprender que se da mejor servicio a un cliente, realizando una sola labor que conjugar varias en una sola.

2.2.5.2 Insuficiencia en los Estados Financieros

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

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

Los economistas y los ingenieros industriales, entre otros profesionales, podrán aportar información por demás interesante sobre estudio de mercado que precise la situación de la empresa en relación a una posible expansión de la misma por tener la perspectiva de captar más centros de mercado, para productos, o bien, o bien estudios técnicos que coadyuven a llegar a las metas deseadas con la más alta calidad.

En algunas ocasiones será necesario contar con la ayuda de técnicos especialistas que funjan como peritos en la materia.

2.3 Clasificación de los Estados Financieros

- Estados Financieros Principales; Se consideran como estados financieros principales aquellos sobre los cuales dictaminan los auditores.
 - Balance general / Estado de Situación Financiera.
 - Estado de Resultados / Estado Pérdidas y Ganancias.
 - Estado de Costo de Producción y Ventas.
 - Estado de cambios en la situación financiera.

- Estados Financieros Secundarios;
 - Estado de Situación Financiera Comparativo.
 - Estado de Resultados Comparativos.
 - Estado de Costo y Producción y Ventas Comparativo.
 - Estado de Capital de Trabajo.

- Estados Financieros Estáticos

- Balance general / Estado de Situación Financiera.
- Estado de Situación Financiera Comparativo.
- Estado de Capital de Trabajo.

➤ Estados Financieros Dinámicos

- Estado de Resultados / Edo. Pérdidas y Ganancias.
- Estado de Costo de Producción y Ventas.
- Estado de Resultados Comparativos.
- Estado de Costo y Producción y Ventas Comparativo.
- Estado de Movimiento en las Cuenta del Capital.
- Estado de Cambios en la Situación Financiera.
- Estados Analíticos de las Cuentas

2.3.1 Balance General /Estado de Situación Financiera y su Forma de Presentación.

Balance General o Estado de Situación Financiera.- “Es el estado que muestra la situación financiera de una empresa, que incluye todos los valores (derechos y obligaciones) con el que opera una empresa, decimos que es el estado más completo que se puede formular”.¹⁰

Además, es estático por que nos muestran la situación que esos valores financieros guardan en una fecha, que puede ser la del cierre del ejercicio (un año)

¹⁰ GARCIA MENDOZA, Alberto, Análisis e Interpretación de la Información Financiera Reexpresada, CECSA, Tercera Edición.

o cualquier otra que se desee (inferior a un año), pues el periodo en este estado no es fundamental.

2.3.1.1 Forma de Presentación del Balance General

A la forma tradicional de presentación del balance general se le denomina en forma de cuenta. Presenta todos los activos en el lado izquierdo, y a la derecha los pasivos y el capital contable. Existen dos variantes a esta presentación:

- Restar el pasivo a corto plazo a los activos circulantes, con lo que se obtiene una cifra denominada capital neto de trabajo.
- Presentar, además del capital neto de trabajo, el capital permanente que se obtiene restando los pasivos fijos a los activos fijos.

Hay otra presentación del balance general que se denomina en forma de reporte. Se presentan las partidas para un periodo determinado en forma vertical.

En primer término, los activos con una suma total de ellos. A continuación, se enumeran las partidas del pasivo y del capital contable, y se suman; su total debe coincidir con la suma de las partidas del activo.

Esta forma de presentación es muy útil cuando se desean comparar balances generales de varios periodos, o sea, en balances comparativos para efectos de análisis de los estados financieros. Es necesario aclarar que los estados financieros que se publican deberán presentarse en forma comparativa por lo menos los estados financieros del presente año respecto a los del año anterior.

2.3.2 Estado de Resultados y su Forma de Presentación

Estado de Resultados.- En este estado se muestran las operaciones que ha tenido una empresa durante un periodo hasta llegar a los resultados obtenidos.

Tradicionalmente al estado de resultados se le conocía como estado de pérdidas y ganancias. En un principio se pensaba que dicho estado constituía tan solo un anexo del balance general en el que se desglosaba la partida de la utilidad del ejercicio que se incluía en el balance general. Algunos contadores han afirmado que el estado de resultado es más importante que el balance general, ya que la determinación de las utilidades periódicas es de sumo interés para muchas personas físicas y morales.

Este estado es de mucha importancia, no por el resultado que nos arroje (utilidad o pérdida), si no determinar paso a paso la forma en que se llegó a dicho resultado; el cual podríamos obtener lo del propio estado de situación financiera, si eso fuera lo que nos interesara; por esta razón, se considera que es un estado principal y a su vez dinámico, por no dar cifras a una fecha fija, si no el movimiento de operaciones acumuladas en un periodo.

2.3.2.1 Forma de Presentación del Estado de Resultados

El estado de resultado convencional presenta en primer término las ventas brutas y luego se les restan las devoluciones y rebajas sobre ventas. La mayor parte de los contadores prefieren disminuir a estas ventas totales los descuentos sobre ventas (por pronto pago), aunque otros tradicionalistas prefieren incluir esta partida en gastos financieros.

Las cuentas incobrables deberán considerarse como gastos de operación, y no considerar tal partida como una disminución a las ventas; en otras palabras, no considerarla como un ajuste a los ingresos. A las ventas se le disminuye el costo de ventas para determinar u obtener la utilidad bruta. Después se restan los gastos de operación para determinar la utilidad de operación. Luego se les resta el costo integral de financiamiento o se suma el resultado positivo de financiamiento en su nueva versión.

Algunas empresas denominan a este resultado la utilidad de operación después de financiamiento. Después de esta cifra se incluyen otros gastos y productos, pérdidas y ganancias extraordinarias, efecto de cambios contables en resultados, impuesto sobre la renta y PTU (participación de los trabajadores en las Utilidades) legal o causado y el diferido, participaciones en resultados de asociadas para finalmente llegar a la utilidad neta.

El estado de resultados podría adoptar una forma de presentación similar a la declaración fiscal. En primer término se incluirán todos los ingresos de los cuales se deducirán todos los gastos.

2.3.3 Estado de Variación en el Capital Contable

El estado de variación en el capital contable está constituido en los estados financieros básicos. En la actualidad ha cobrado gran importancia para las empresas.

Mientras que el balance general nos hace mención, entre otras cosas cual ha sido la utilidad neta del ejercicio y el estado de resultados nos indica como se determinaron las utilidades, el estado de variación en el capital contable establece

el destino que se dio a las utilidades, ósea, si se repartieron entre los socios o se reinvertieron.

En la actualidad, existe un modelo obligatorio que incluye columnas para cada partida de capital contable: capital social, prima en venta de acciones, utilidades de ejercicios anteriores, utilidades del ejercicio, reserva legal, exceso o insuficiencia en la actualización de capital.

“Se presentan los saldos iniciales, pero no actualizados a pesos de fines de último ejercicio más o menos variaciones en cada partida, para así obtener a los saldos de fin de periodo. Se ha “examinado los estados financieros de importantes empresas mexicanas y hemos encontrado un contenido para este estado que abarca los movimientos de las siguientes partidas”.¹¹

- Capital Social Común
- Capital Social Preferente
- Prima en Venta de Acciones
- Utilidad de Ejercicios Anteriores o Utilidades por Aplicar
- Utilidad del Ejercicio
- Reserva Legal
- Exceso o Insuficiencia en Actualización de Capital
- Capital o interés minoritario (en Estados Consolidados, Utilizando el Criterio de la Entidad)

2.3.4 Estado de Costo de Producción

El estado de costo de producción contiene información valiosa que se elabora en las empresas industriales. Incluye el costo de material utilizado (inventarios

¹¹ GARCIA MENDOZA, Alberto. Análisis e Interpretación de la Información Financiera, CECSA. pág.64

iniciales y finales de materiales, además de las compras de materiales efectuadas durante el periodo), la mano de obra directa incurrida y los gastos de fabricación reales o aplicados según sea el sistema de costos empleado. Asimismo, este estado habrá de reflejar los valores de los inventarios de productos en proceso, tanto iniciales como finales.

2.3.5 Estado de Cambios en la Situación Financiera

El objetivo de este estado es comprobar la variación ocurrida en el saldo de efectivo e inversiones temporales de principio de periodo al final. Que generalmente comprende un año. Los flujos de efectivo se clasifican en flujos generados por las operaciones, flujos de financiamiento y flujos de inversión.

Además, se incorporan otras operaciones que si bien no afectan los flujos de efectivo se consideran operaciones importantes de financiamiento o de inversión en lo que posiblemente es motivo más poderoso para cambiar el nombre del estado pues su base de elaboración coincide con el anterior.

En cuanto a que se necesita un balance inicial (situación financiera inicial) y un balance final (situación financiera final), obteniendo variaciones en los saldos de éstos, ósea, el cambio en la situación financiera, pero considerando los saldos iniciales a pesos de fin de año adicionalmente se requerirá un estado de resultados del nuevo periodo pero también a pesos de fin de año y no a pesos promedio como ocurriría antes con el estado de flujo de flujo de efectivo.

2.4 Análisis de los Estados Financieros sus Beneficios y sus Limitaciones

Historia

“A fines del siglo XIX, la Asociación Americana de banqueros celebró su convención anual, en esta reunión fue presentada una ponencia en la que se propone que todos los bancos asociados exigieran como requisito previo al otorgamiento de un crédito, la presentación de un balance por parte de los solicitantes, con la finalidad de que las instituciones estuvieran en condiciones de analizar los estados financieros, como medio para asegurarse de la recuperación de dicho crédito”.¹²

Se aprobó dicho requerimiento y poco después era un requisito en todos los bancos presentar el balance, aunque el estudio que hacia era muy empírico.

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

También el comercio y la industria observaron la utilidad de aplicar no sólo el análisis de las cifras que reportan sus estados financieros, si no además la interpretación que de ellos se obtiene.

De lo anterior podemos deducir que el origen de lo que hoy conocemos como la técnica del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros, fue precisamente

¹² CALVO LANGARICA, Cesar. “Análisis e Interpretación de Estados Financieros”. Ed. PAC, Décima Edición

la Convención de la Asociación Americana de Banqueros, para que a partir de esa fecha poco a poco se fuera desarrollando dicha técnica, aceptándose y aplicándose no solo en operaciones de crédito con los bancos, si no también precisar fallas en la administración en la administración de los negocios, sean éstos comerciales o industriales, por lo que podemos sintetizar que el campo de acción del análisis tiene relación en forma directa e indirecta con las actividades de:

- 1.- Instituciones de Crédito.
 - 2.- Empresas Comerciales e Industriales.
 - 3.- Terceras personas (Acreedores, proveedores, etc.).
 - 4.- Inversionistas, etc...
 - 5.- Administradores de empresas.
 - 6.- profesionales (Auditores, Economistas, Ingenieros Industriales.
 - 7.- Fisco.
-
- Áreas en el Estudio del Análisis Financiero
 - Liquidez
 - Solvencia
 - Rentabilidad

Estabilidad (estudio de la estructura financiera).

2.4.1 Análisis de los Estados Financieros

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

tendencias de esos elementos, mostradas en una serie de estados financieros correspondientes a varios periodos sucesivos.

Los estados financieros muestran la situación y desarrollo financiero a que ha llegado una empresa como consecuencia de las operaciones realizadas; en virtud de que tales operaciones se realizan bajo la dirección de la administración, se concluye, que los estados financieros son la expresión cuantitativa de los resultados obtenidos por la administración .

En su actuación, es la habilidad y la visión del factor humano quien da curso y determina los resultados que se obtengan; tal habilidad y visión no son cualidades abstractas, si no que dejan sus huellas en la estructura de la empresa.

Para hacer una medición adecuada de los resultados obtenidos por la administración y tener una base apropiada para emitir una opinión correcta acerca de las condiciones financieras de la empresa y sobre la eficiencia de su administración, así como para el descubrimiento de hechos económicos referentes a la misma, es necesario llevar a cabo el análisis de los estados financieros es un instrumento más para que el factor humano pueda satisfacer su deseo de llegar a ser siempre más eficiente.

Ahora bien, ¿Cuál es la razón o las razones financieras para que la técnica de análisis y su interpretación aplicada a los estados financieros, sea de interés a las personas o instituciones antes mencionadas? La respuesta se encuentra en que de dicha aplicación se obtienen tres aspectos fundamentales, que son:

2.4.2 Solvencia

“La solvencia es la capacidad que tiene la empresa para cumplir oportunamente con el pago de sus obligaciones a plazo menor de un año. La solvencia se determina mediante el estudio del capital neto de trabajo y de sus componentes, así como de la capacidad de la empresa para generar recursos líquidos durante el ciclo de su operación normal”.¹³

2.4.3 Estabilidad

“La estabilidad se define como la capacidad que tiene la empresa de mantenerse en operación en el mediano y largo plazo la cual se determina mediante el estudio de su estructura financiera, particularmente, de las proporciones que existen en sus inversiones y fuentes de financiamiento”.¹⁴

2.4.4 Productividad

“Productividad, en términos de generales, puede definirse como la capacidad de una empresa de producir utilidades suficientes para retribuir a sus inversionistas y promover el desarrollo de la misma. Esta capacidad se determina mediante el estudio de la eficiencia de las operaciones, de las relaciones entre ventas y los gastos y de la utilidad con la inversión del capital”.¹⁵

Los métodos de análisis que hasta la fecha se aplican, tiene como finalidad algunos de los tres aspectos anteriores, pudiendo realizarse con un carácter interno o externo, dependiendo lo anterior de la persona que lo realiza.

¹³ ROMERO LÓPEZ, Javier. Contabilidad Intermedia. MC GRAW HILL, Pág.123

¹⁴ ROMERO LÓPEZ, Javier. Contabilidad Intermedia. MC GRAW HILL, Pág.124

¹⁵ Ídem.

El análisis de los estados financieros comprende un estudio de las relaciones y tendencias para determinar si la situación financiera y los resultados de operación, así como la evolución económica de la empresa,. Los métodos de análisis enunciados posterior mente, se utilizan para determinar o medir las relaciones entre los elementos de los estados financieros correspondientes a un solo ejercicio y los cambios que han tenido lugar según reflejan los estados financieros sucesivos.

2.4.5 Objetivo del Análisis de la Información Financiera

El objetivo del análisis financiera es la obtención de elementos del juicio para evaluar la situación financiera y los resultados de operación de una empresa, a si como su evolución al paso del tiempo y las tendencias que revela.

El objetivo primordial del analista de los estados financieros es:

- Conocer la verdadera situación financiera y económica de la empresa.
- Descubrir las enfermedades que pudiera tener la empresa.
- Tomar las decisiones acertadas para optimizar utilidades y servicios.
- Proporcionar información clara, sencilla y accesible, en forma escrita, a los interesados en dicha información (acreedores, propietarios, inversionistas, auditores entre otros.)

Para determinar las causas que han producido por los cambios de la situación financiera y los resultados de operación, es necesario hacer comparaciones, las cuales pueden ser de tres tipos:

- Comparaciones entre diversos elementos componentes de los estados financieros de una empresa que tenga relación de dependencia (razones).
- comparaciones de cifras y razones correspondientes a estados financieros de varias fechas o periodos.
- comparaciones de cifras y razones con las obtenidas de otros negocios similares.

2.4.6 Investigación Preliminar

Antes de iniciar el trabajo, el analista de estados financieros debe efectuar una investigación respecto de la empresa, con la extensión y los datos que juzgue pertinentes de acuerdo a su criterio y circunstancias, esto quiere decir que si el analista lo desea puede elaborar un cuestionario con el grado de extensión deseado, para la obtención de la información necesaria y el conocimiento íntimo de la empresa.

2.4.7 Relaciones de Dependencia

Los elementos que integran los estados financieros forman parte de un todo, y las relaciones que se establezcan entre ellos pueden ser correctas numéricamente, pero no lógicas, como sucede con las comparaciones de inventarios con gastos de administración o de los cargos diferidos con el costo de ventas. Numéricamente, tales comparaciones producen resultados correctos, pero no lógicos, puesto que los elementos comparados no existe relación de dependencia.¹⁶

¹⁶ GARCIA ZAMORANO, Enrique. Equilibrio Financiero de las Empresas. IMCP, Pág.34

Existe relación de dependencia entre las ventas y la utilidad neta; el activo circulante y el pasivo a corto plazo, así como el activo fijo y el capital contable. El grado de dependencia puede ser cuantificado, analizado e interpretado por coeficiente de correlación.

Los cambios producidos en una variable puede ser la causa o efecto directo de otras, a su vez; los cambios de diversas variables pueden ser los efectos de una causa común; algunas de las causas pueden tener reciproca influencia; diversas causas independientes pueden estar operando sobre una misma variable y produciendo un solo efecto; pero debe existir alguna clase de relación de dependencia, si es que existen correlación.

Los datos por sí mismo no tienen más que un significado restringido. Poseen verdadero valor solamente cuando se relacionan o se comparan con otros datos que sean correlativos. Por medio de relaciones y comparaciones podemos determinar o medir las variaciones que se han operado con el tiempo.

2.5 Estados Financieros y Datos que Solicita el Analista.

➤ Estados Financieros Principales:

- 1.- Balance General / Estado de Situación Financiera.
- 2.- Estado de perdidas y Ganancias / Edo. de Resultados.
- 3.- Estado de costo de producción y ventas.

➤ Estados Financieros Secundarios.- Los solicitara de acuerdo alas necesidades de quien lo contrato.

- Relaciones: de clientes, proveedores, gastos, etc. Es conveniente que la empresa le de amplias facilidades de información.

2.5.1 Preparación de la Información para su Análisis.

Los estados financieros suministran los datos fundamentales que, junto con datos de otras fuentes, necesitan simplificarse, reclasificarse, compararse y medirse con el fin de facilitar la información requerida para proceder al análisis e interpretación de la información financiera.

Siempre que se pretendan analizar los estados financieros, previamente debe hacerse la simplificación en la expresión tanto de la cifras como del valor numérico representativo de la relación existente entre las cifras, puesto que facilita el entendimiento de su significado.

El objetivo es simplificar o reducir los datos que se examinan a términos más comprensibles. El analizador primero simplifica y organiza sus datos y después analiza e interpreta los mismos con el fin de hacerlos más significativos.

Otro caso de simplificación de los estados financieros sujetos al análisis, consiste en agrupar las cifras de varios conceptos similares en uno solo, es decir si tenemos cuentas por cobrar a “Funcionarios y Empleados”, “Deudores Diversos” y otras “cuentas por Cobrar”, podrían ser agrupados en un solo concepto con la denominación más representativa.

2.5.2 Característica Cualitativa de la Información Financiera.

La información financiera es cualquier tipo de declaración que expresa la posición y desempeño financiero de una entidad, siendo su objetivo esencial de ser de utilidad al usuario general en la toma de decisiones económicas. Su manifestación fundamental son los estados financieros. Se enfoca esencialmente a proveer información que permita evaluar, el cambio neto en el patrimonio contable o en el capital ganado de una entidad; así como, a proporcionar elementos de juicio para valorar el comportamiento futuro de sus flujos de efectivo.

Los estados financieros son la representación estructurada de la situación y desarrollo financiero de una entidad a una fecha determinada o por un periodo definido. El propósito general de los estados financieros es proveer información de una entidad acerca de su posición financiera, del resultado de sus operaciones y los cambios en su capital contable o patrimonio contable y en sus recursos o fuentes, que son útiles al usuario general en el proceso de la toma de decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados del manejo de los recursos encomendados a la administración de la entidad.

La información financiera debe reunir determinadas características cualitativas o requisitos de calidad con la finalidad de ser útil para la toma de decisiones de los usuarios generales de los estados financieros y sus notas.

La utilidad como característica fundamental de la información financiera es la cualidad de adecuarse a las necesidades comunes del usuario general. Constituye al punto de partida para derivar las características cualitativas restantes de la información financiera, las cuales se clasifican en primarias y secundarias.

Las características cualitativas primarias de la información financiera son la confiabilidad y la relevancia; existen otras características secundarias que se consideran asociadas a ella.

Las características cualitativas secundarias orientadas a la confiabilidad son la veracidad, la representatividad, la objetividad y la verificabilidad.

Las características cualitativas orientadas a la relevancia son la comprensibilidad, la posibilidad de predicción y confirmación, la comparabilidad la información suficiente e importancia relativa.

2.5.3 Relevancia.

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

- Permitir un adecuado entendimiento al usuario general (comprensibilidad).
- Servir de base en la elaboración de predicciones y en la confirmación o modificación de expectativas previas (posibilidad de predicción y confirmación).
- Permitir que el usuario general compare el contenido de la información financiera a lo largo del tiempo, esto con el fin de poder apreciar la situación en un contexto económico (comparabilidad).
- Incluir toda aquella información que ejerce influencia en la toma de decisiones de los usuarios generales (información suficiente).
- Mostrar los aspectos más significativos de la entidad reconocidos contablemente (importancia relativa).

2.5.4 Comprensibilidad.

Una cualidad esencial de la información proporcionada en los estados financieros es que facilite su entendimiento a los usuarios generales. Para esto es fundamental que, a su vez, los usuarios tengan la capacidad de analizar la información financiera, así como, un conocimiento suficiente de las actividades económicas y de los ingresos.

Posibilidad de predicción y confirmación la información financiera debe los elementos suficientes para coadyuvar a los usuarios generales a realizar predicciones; así mismo, debe servir para confirmar o modificar las expectativas o predicciones anteriormente formuladas, permitiendo a los usuarios generales evaluar la certeza y precisión de dicha información.

La predicción y la confirmación se dan en diferentes momentos, pero forman parte de un mismo proceso, ya que sin el conocimiento del pasado, las predicciones carecen de fundamentos y sin un análisis de su proyección, no se puede confirmar lo estimado. Para servir de base en la elaboración de predicciones, la información financiera no necesita estar explícitamente expresada en forma de datos protectivos.

2.5.5 Comparabilidad.

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

La emisión de la información financiera debe estar apegada a las NIF, dado que favorece sustancialmente su comparabilidad, al generar estados financieros uniformes en cuanto a estructura, terminología y criterios de reconocimiento.

Asimismo, la aplicación del postulado básico de consistencia coadyuva a la obtención de información financiera comparable; si la comparación se realiza entre información preparada con diferentes criterios o, métodos contables, pierde su validez.

Una vez adoptado un determinado tratamiento contable, éste debe mantenerse en el tiempo, en tanto no se altere la naturaleza de la operación o evento en su caso, las bases que motivaron su elección.

Sin embargo, si procede un cambio justificado que afecte la comparabilidad de la información financiera, debe cumplirse para este efecto con lo dispuesto por las normas de la información financiera particulares.

2.5.6 Información Suficiente.

La información financiera debe contener toda aquella información que se considere relevante, lo cual implica un criterio de identificación y selección de los conceptos que habrán de incluirse y la forma en que los mismos deben ser presentados.

Esta característica se refiere a la incorporación en los estados financieros y sus notas, de información financiera que ejerce influencia en la toma de decisiones y que es necesaria para juzgar la situación financiera, los resultados de operación y sus cambios, cuidando que la cantidad de información no sea paja y se pueda dar lugar a que los aspectos importantes pasen inadvertidos para el usuario general.

2.5.7 Importancia Relativa.

La información que aparece en los estados financieros debe mostrar los aspectos importantes de la entidad que fueron reconocidos contablemente. La información tiene importancia relativa si existe el riesgo de que su omisión o presentación errónea afecte la percepción de los usuarios generales en relación con su toma de decisiones.

La importancia relativa no depende exclusivamente del importe de una partida, si no también, de la posibilidad de que influya en la interpretación de los usuarios de la información financiera, considerando de la importancia relativa debe regirse por el ejercicio del juicio profesional ante las circunstancias que inciden en cada situación concreta y no por cuantificaciones preestablecidas.

Por esta razón, la importancia relativa no depende del establecimiento de parámetros, umbrales o reglas precisas, pues el juicio profesional constituye la mejor base para decidir sobre la significación de los hechos que tienen lugar en el curso normal de las operaciones de la entidad.

2.6 Medidas Previas al, Análisis de Estados Financieros.

2.6.1 Reglas de Carácter General.

Antes de analizar los estados financieros, es necesario someterlos a ciertas reglas de carácter general y especial. Las reglas de carácter general son aplicables a todos los estados financieros.

Podemos hacer referencia a que en ocasiones, es factible agrupar ciertas cuentas de naturaleza similar bajo un mismo título genérico, por ejemplo:

- Almacén de materiales
- Almacén de productos en proceso
- Almacén de productos terminados

Las cuales estas tres se pueden agrupar en la cuenta de “inventarios”, como estas se puede hacer lo mismo con otras cuentas.

2.6.2 Reglas Especiales.

- El análisis al que se sujete el Balance General podrá ser sobre la clasificación y reclasificación que desee el analista. Por ejemplo:
 - Activo disponible.
 - Activo circulante.
 - Inmuebles, planta y equipo.
 - Pagos y gastos anticipados.
 - Pasivo a corto plazo o circulante.
 - Pasivo a largo plazo o fijo.
 - Inversión de los accionistas.
 - Utilidades o resultados por aplicar.

- El estado de resultados podrá agruparse en lo siguiente:
 - Ventas Netas.
 - Costo de Ventas Netas.

- Costo de Distribución
- De Administración.
- De Venta.
- Financiero.
- Otros Costos y Productos.
- Costos de Adición (provisiones).
- El Impuesto Sobre la Renta.
- La Participación de las Utilidades de los Trabajadores.

2.6.3 Procedimientos Analíticos Básicos.

Los estados financieros básicos proporcionan gran parte de la información que necesitan los usuarios para tomar decisiones económicas a cerca de las empresas. Los procedimientos analíticos pueden utilizarse para comparar las partidas de un estado actual con las partidas correspondientes de estados anteriores. Por ejemplo, el efectivo de \$150.00 en el balance general actual puede compararse con el efectivo de \$100.00 del balance general del año anterior. Para saber si se dio un incremento o una disminución en dicha cuenta.

2.7 Métodos de Análisis.

2.7.1 Métodos de Análisis.

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

Los métodos a estudiar se clasifican de la siguiente manera:

I.- Métodos Estáticos

➤ MÉTODO DE RAZONES

- Razones Financieras simples
- Razones Estándar
- Razones Índices

➤ MÉTODO DE POR CIENTOS INTEGRALES

- Totales
- Parciales

II. METODOS DINAMICOS

➤ MÉTODOS DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

- Estado de Origen y Aplicación de Recursos
- Estados Comparativos.

➤ MÉTODOS DE TENDENCIAS

➤ MÉTODOS GRÁFICOS

Se clasifican como métodos estáticos a aquellos sistemas de análisis cuyos datos corresponden a estados financieros de un ejercicio, en tanto que los dinámicos

abarcan datos financieros de 2 o más ejercicios los primeros podrían considerarse relativos al análisis vertical y los segundos al análisis vertical.

2.7.1.2 Métodos de Razones Simples.

Este método consiste en relacionar cifras de conceptos homogéneos de los estados financieros y de su resultado de tener consideraciones que nos sirvan para apoyar nuestra interpretación acerca de la solvencia, estabilidad y productividad de la empresa.

El fundamento de este método esta determinado en la intima relación que guardan los conceptos que conforman a los estados financieros así como la ligas entre los rubros que conforman a los estados financieros, así como las ligas entre rubros que son homogéneos de un estado financiero a otro es por esto que nacen las llamadas:

- Razones Estáticas.- Por formarse de rubros del Balance General / Estado de Situación Financiera, que es un Estado Estático.
- Razones dinámicas.- Por corresponder a cuentas del Estado de Resultados, que es un Estado Dinámico.

Pueden formarse razones tomando en consideración cuentas o conceptos de otros estados que no sean el balance o el estado de resultados, por lo que estas razones se incluirán en el grupo de las razones estáticas si el estado es de tal naturaleza, dinámicas si utiliza dos estados financieros de diferente naturaleza.

A continuación se presentaran primordialmente las razones financieras que se consideran más comunes, dando la fundamentación y la interpretación general de cada una de las razones seleccionadas; posteriormente ejemplificarlas a base de alternativas representando las cifras reportadas.

2.7.1.3 Cuadro del Método de Razones Simples.

➤ ANALISIS DE LA SOLVENCIA

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

Significado:

En esta razón se representa, la capacidad de pago a corto plazo de cada empresa y el índice de solvencia de la empresa.

Aplicación:

Esta razón se aplica generalmente para determinar la capacidad de pago de la empresa, el índice de la solvencia de la misma; asimismo para estudiar el capital de trabajo.

➤ MARGEN DE SEGURIDAD

$$\frac{\text{Capital de Trabajo}}{\text{Pasivo Circulante}} = \text{Margen de Seguridad}$$

Significado:

Esta razón nos muestra la realidad de las inversiones tanto de los acreedores a corto plazo, como la de los acreedores a largo plazo y propietarios, es decir, nos refleja, respecto del activo circulante, la importancia relativa de las dos clases de inversiones.

Aplicación:

En la práctica se aplica para determinar el límite de crédito a corto plazo por conceder o por solicitar.

➤ RAZÓN SEVERA

$$\frac{\text{Activo Circulante – Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}} = \text{Razón Severa (Prueba del Acido)}$$

Significado:

Representa la suficiencia o insuficiencia de la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo, es decir, la razón representa el índice de solvencia inmediata de la empresa.

Aplicación:

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

➤ ÍNDICE DE RENTABILIDAD

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{}} = \text{Índice de Rentabilidad}$$

Capital Contable

Significado:

Esta razón nos indica el índice (por ciento) de rentabilidad que produce la empresa a los propietarios de la misma.

Aplicación:

- Se puede aplicar esta razón, para determinar el índice de rentabilidad de:
- Los propietarios cuando todos son socios o accionistas ordinarios.
- Los propietarios cuando existan socios o accionistas ordinarios y privilegiados.
- Los acreedores a largo plazo.
- Del negocio en general.

2.7.1.4 Razones Estándar

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

Las razones estándar se dividen en:

- Internas.- Basadas en datos de la propia empresa en años anteriores.
- Externas.- Que se obtienen del promedio de un grupo de empresas de giro similar.

Ventajas:

➤ Razones Estándar Externas.

- En la determinación de los costos de producción.
- En presupuestos.
- En medidas de control de dirección en sucursales y agencias.

➤ Razones Estándar Externas.

- Por instituciones de crédito para concesiones de crédito o vigilancia de los mismos.
- Por profesionales (Contadores Públicos, Economistas, etc.) como un servicio adicional a sus clientes.
- Por el gobierno de estudios económicos.
- Por cámaras de la Industria o de Comercio.

Nota: En México se puede decir que es nula la aplicación de este método por las siguientes.

Desventajas:

- Juicios Personales; En la elaboración de los estados financieros, sin salirse de las técnicas contables, principios y normas del Contador o Lic. En Contaduría.

- Cierre de Balance; En fechas distintas, es decir, que al comparar los datos de la empresa que analizamos al 31 de diciembre, con los de otras empresas que cierran su ejercicio en otra fecha, lógicamente variarían en su información.
- Mercado; Los datos que vamos a comparar pueden ser de épocas en que existe una inflación en el mercado, diferente al ejercicio analizado.
- Similares; Pero no idénticos, lo cual quiere decir que no es lo mismo.
 - Una empresa que produce objetos finos a otra que se dedica a lo mismo pero de objetos corrientes.
 - Una empresa de gran magnitud a una de escasos recursos.
 - Una empresa con varios años establecida en el mercado a una que acaba de iniciar operaciones.
- Carencia de Datos; La estadística que en México se puede obtener es tan vaga o tan poco veraz, que resulta imposible su aplicación práctica.

2.7.1.5 Análisis Horizontal.

Es el procedimiento en mediante el cual se comparan los estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos para determinar si hubo aumentos y disminuciones o variaciones en las cuentas de los estados que se están evaluando de un periodo a otro.

El análisis horizontal juega un papel importante en lo que respecta a la evaluación de la empresa, ya que sirve para detectar las tendencias del comportamiento a través del tiempo de las partidas que formaran parte de los Estados Financieros.

Este análisis tiene un gran valor para la empresa, puesto que en él se informan los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; así también permite establecer cuales merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

El análisis horizontal puede incluir una comparación entre dos estados financieros. Este análisis puede incluir también tres o más estados comparativos.

En este procedimiento de análisis se toman en cuenta los siguientes puntos:

- Se toman dos Estados Financieros como pueden ser (Balance General y Estado de resultados) de dos periodos consecutivos, preparados sobre la misma base de evaluación.
- Se presentan las cuentas de los Estados analizados con anterioridad. (Sin incluir las cuentas de valorización cuando se trate de balance general).

- Se procede al registro de los valores de cada cuenta, en las dos fechas a comparar, registrando en la primera columna las cifras del periodo más reciente y en la segunda columna, el periodo anterior. (Las cuentas deberán ser registradas por su valor neto).

2.7.1.6 Análisis Vertical.

El análisis de porcentajes también puede utilizarse para mostrar la relación de cada uno de los componentes con el total dentro de un solo estado. Este tipo de análisis se denomina vertical. Como el análisis horizontal, los estados pueden formularse en forma detallada o condensada. Este último caso, los detalles adicionales de los cambios en partidas separadas o independientes pueden presentarse en cédulas auxiliares. En estas cédulas, el análisis de porcentajes pueden basarse ya sea en el total de la cédula o en el total del estado. Si bien el análisis vertical se limita a un estado individual, su importancia puede ampliarse al preparar estados comparativos.

En el análisis vertical del balance general cada partida de activos se presenta como un porcentaje del total de activos. Cada partida de pasivos y del capital contable de los accionistas se presenta como un porcentaje del total de pasivos y del capital contable de los accionistas. En un análisis vertical del estado de resultados, cada partida se expresa como porcentaje de las ventas netas.

2.7.1.7 Análisis de la Rentabilidad.

La capacidad de una empresa para obtener utilidades depende de la efectividad y eficiencia de sus operaciones así como de los recursos de que dispone. Por tanto,

el análisis de rentabilidad se concreta principalmente en la relación entre los resultados de las operaciones según presentan en el estado de resultados y los recursos disponibles para la empresa como se presentan en el balance general. Los principales análisis que se utilizan en la evaluación de la rentabilidad incluyen:

- Razón de ventas netas entre activos.
- Tasa de rendimiento de capital.
- Tasa de rendimiento de capital contable de los accionistas.
- Utilidad por acción.
- Razón precio utilidades.
- Dividendos por acción.
- Rendimientos de dividendos.

La rentabilidad nos indica el grado de eficiencia con que una empresa utiliza sus activos. Esto se puede dar cuando dos empresas competidoras tienen iguales cantidades de activos. Si las ventas de una de una son el doble de las ventas de la otra, la empresa que tiene ventas mayores esta utilizando mejor sus activos.

Al calcular la razón entre las ventas netas y los activos, cualquier inversión a largo plazo se excluye del total de los activos. Esto se debe a que estas inversiones no guardan relación con las operaciones normales de venta de mercancías o servicios. Los activos pueden medirse como el total al final del año, el promedio al inicio y al final del año, o el promedio de los totales mensuales.

2.7.1.8 Métodos de Tendencias.

Se trata de la aplicación de una técnica denominada (números índices), muy usada en estadística para el estudio de fenómenos en marcha. La marcha está constituida por la serie cronológica de valores sucesivos de la misma variable.¹⁷

Los números índices aplicados a las razones o a los valores sucesivos de la misma variable.

Los números índices aplicados a las razones o a los valores que las determinan, presentados en orden cronológico, permiten comprender fácilmente la evolución de la situación que las razones expresan.

Cuando los valores de las razones financieras se presentan en orden del tiempo, constituyen series estadísticas, cuyas tendencias pueden ser determinadas mediante los números índices.

Se puede decir que este método constituye una ampliación del método de aumentos y disminuciones.

Se ha apreciado en la técnica actual del análisis la conveniencia de estudiar más de tres ejercicios, a efecto de contar con un punto de vista más elevado que permita ver la dirección que se ha seguido la empresa y obtener más conclusiones, que si únicamente se examinaran lapsos cortos. A raíz de esto se creo el método de tendencias, que tiene como base los mismos índices.

¹⁷ ZAMORANO GARCIA, Enrique Análisis financiero para la toma de decisiones en las empresas

2.8 Métodos Porcientos Integrales.

“Es la separación del contenido de los estados financieros a una misma fecha o correspondiente a un mismo periodo, en sus elementos o partes integrantes, con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada una de ellas en relación con el todo.”¹⁸

Este método tiene la ventaja de presentar al lector de los estados financieros los cambios porcentuales que han tenido ciertos rubros individuales de una fecha o de un periodo a otro en relación con el activo total, el pasivo total y el capital, o ingresos netos. .

Esta ventaja también se aprecia cuando se hace una comparación de dos o más compañías, o entre una compañía y los estados o datos de toda la industria, ya que si la comparación se hiciera con cifras absolutas, no existiría base común de comparaciones. Sin embargo, si las cifras de los estados financieros se muestran en porcientos integrales, esto quiere decir, proporciones o porcentajes del activo total, del pasivo total y del capital y de los ingresos netos, se crea una base común de comparación. Este procedimiento puede recibir otros nombres, tales como:

- Procedimiento de porcientos financieros.
- Procedimiento de porcientos comunes.
- Procedimiento de Reducción a Porcientos.

Este procedimiento toma como base, el axioma matemático que se enuncia diciendo que el todo es igual a la suma de sus partes, de donde al todo se le asigna un valor igual al 100% y a las partes un por ciento relativo.

¹⁸ PERDOMO MORENO, Abrahám, Análisis e Interpretación de Estados Financieros. PEMA, México, 2002

Su aplicación esta enfocado a estados financieros estáticos, dinámicos, básicos o secundarios, tales como el balance general, estado de resultados, estado de costo de ventas, estado de costo de producción, estado analítico de gastos de fabricación, estado analítico de gasto de ventas, etc.,.

Este procedimiento tiene como objetivo principal facilitar la comparación de los conceptos y las cifras de los estados financieros de empresas similares a la misma fecha o del mismo periodo, con el cual se podrá determinar la probable anormalidad o defecto de la empresa.

Existen dos formulas las cuales se pueden aplicar en este procedimiento las cuales son:

$$1. \text{ Porciento Integral} \quad \frac{\text{Cifras Parciales}}{\text{Cifras Base}}$$

$$2. \text{ Factor Constante} \quad \frac{100}{\text{CIFRAS BASE}}$$

Cualquier formula puede aplicarse indistintamente a determinada clase de estado financiero, pero en la practica la primera se emplea en mayor proporción para los estados financieros detallados.

Este método es valioso para el analista en el estudio de la estructura financiera y de los resultados de operación de una empresa y particularmente, al hacer comparaciones entre compañías de la misma industria y con porcentos estándares.

2.8.1 Porcientos Integrales Totales.

Este método tiene mayor aplicación al en el estado de situación financiera y el estado de resultados. Las cantidades se igualan a 100%, en el primer estado el total del activo por un lado y la suma de pasivo, más capital contable por el otro lado, pudiéndose determinar después los porcientos integrales de cada estado de situación financiera, así como los porcientos parciales de cada uno de los conceptos.

El estado de resultados, el 100% corresponde a ventas netas, pero no hay que olvidar que en dicho estado deben quedar señaladas las ventas totales y sus correspondientes disminuciones por conceptos de rebajas, bonificaciones y devoluciones sobre ventas, así como los descuentos sobre ventas siempre y cuando esta cuenta de naturaleza financiera en forma consistente se controle junto con las disminuciones.

El control debe ejercerse para fijar la magnitud de estas disminuciones dentro del volumen de operaciones de una entidad económica y en su caso, hacer notar los excesos para evitar incrementos desmedidos que perjudican el desarrollo de la empresa.

2.8.2 Porcientos Integrales Parciales.

En este método es ilimitado el número de aplicaciones que se pueden encontrar. Continuación procederemos a hacer mención de los casos para esta investigación.

- Estudio del activo circulante

Ya que es de gran importancia los valores que componen al activo circulante se ha establecido la costumbre, dentro de la técnica del análisis, de elaborar un estudio minucioso y detallado de esta parte del balance.

➤ Porcientos integrales de los valores del activo circulante

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

Porcientos integrales acumulativos del activo circulante en relación al pasivo circulante.

En este estudio del activo circulante se tiene presente el descubrir la verdadera capacidad de pago de la negociación en forma más completa y verídica que la razón simple del circulante.

En este caso se equipará al pasivo circulante como igual a 100 y posteriormente se calculará el porcentaje que representa cada uno de los valores del activo circulante en relación a dicho 100%, con la circunstancia de que dichos por cientos se van acumulando.

En otras palabras, esto significa que con este método además de analizar la solvencia también tomamos, en consideración la liquidez.

Esta claro que no se puede hacer una interpretación categórica y definitiva si antes no conocemos el tipo de empresa de que se trate, puesto que puede suceder que requiera grandes inventarios, así mismos que son en perjuicio de la magnitud de otros valores del circulante, y de ahí que no pudiera decirse que la empresa tiene una mala política administrativa en dicho sentido.

➤ Porcientos integrales de cuentas por cobrar

Este estudio se realiza no únicamente en análisis, si no que bastante común, tanto en auditoria como en el manejo de las cobranzas de una empresa. Consiste en formular una clasificación de la antigüedad de las cuentas y determinar el porcentaje que representan la suma de cada uno de estos grupos en relación con el total de cuentas por cobrar que es la cantidad que se iguala a 100%.

➤ Porcientos integrales de inventarios

Este es parecido ala de las cuentas por cobrar, pero solamente referido a los inventarios.

Aquí se trata de determinar los portentos correspondientes a diversos grupos de acuerdo con la antigüedad de los inventarios, ya que como resultado de la aplicación de éste cálculo puede llegarse a la conclusión que existen fuertes cantidades de mercancías que tienen bastante tiempo en las bodegas, con lo cual el analista puede llegar conclusiones muy distintas de las que podría producir si no se aplicara el método.

Como resultado de la aplicación de estos porcentos, puede observarse la elevación de estos en los últimos grupos de inventarios, ósea, aquellos que tienen bastante tiempo en la negociación, por lo cual habrá necesidad de buscar la causa de esta actividad tan elevada, hasta llegar al extremo de que si no se encuentra una explicación satisfactoria, se deducirá el importe de los inventarios incluirlos en el otro activo.

➤ Origen del capital

En este caso, el total de pasivo más el total del capital contable se iguala a 100% y se calculan los porcentos correspondientes al pasivo circulante y al capital contable.

Hay que tomar en cuenta que de este estudio del origen del capital resulta más claro y fácil obtener conclusiones de ese mismo estudio por el método de razones, ya que aquí no perdemos de vista el total, y en relación al mismo determinamos la magnitud de sus componentes.

2.9 Toma de Decisiones.

“Es la selección de un curso de acción entre varias alternativas, y constituye por lo tanto la esencia de la planeación. Selección de un curso de acción entre varias opciones; selección racional de un curso de acción”.¹⁹

2.9.1 Toma de Decisiones por Partes Internas y Externas.

La contabilidad financiera proporciona información sobre los recursos, obligaciones y las actividades financieras de una empresa con el fin de que esta sea utilizada primordialmente por personas externas como inversionistas y acreedores para la toma de decisiones.

La contabilidad general es el diseño y uso de los sistemas de información contable para alcanzar los objetivos de la organización apoyando a las personas responsables de la toma de decisiones en la empresa. Estas crean y utilizan la información contable interna no solamente para uso exclusivo dentro de la

¹⁹ KOONTZ HAROLD, Wehrich. “Administración una Perspectiva Global”. MC Graw Hill.

organización, sino también compartirla información con personas externas a las que les pudiera servir dicha información también para la toma de decisiones.

Hay otro tipo de información contable que no suele estar disponible a personas externas que toman decisiones. Como son los planes a largo plazo, los resultados de la investigación y desarrollo, los detalles del presupuesto de capital y las estrategias competitivas son, comúnmente, secretos propios de los corporativos guardados cuidadosamente.

También se tiene a los usuarios que internos que utilizan la información contable como son los empleados de la empresa, desde las categorías laborales básicas hasta el director ejecutivo. Cada empleado tiene metas y objetivos específicos diferentes y en conjunto todos están diseñados para ayudar a la empresa a alcanzar sus estrategias globales y la misión general que es la expansión de la entidad económica para la que laboran.

2.9.2 Identidad de la Autoridad en la Toma de Decisiones.

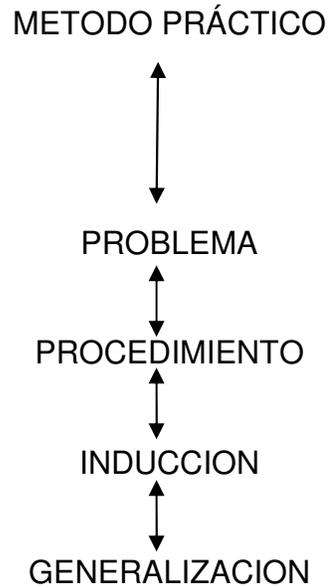
La información que es producida para hacer el seguimiento y control de procesos necesita establecer claramente quién tiene la autoridad para tomar decisiones con el único fin de corregir los problemas que pudiera tener la empresa. La prestación de informes sobre información de desecho y repetición de trabajos de empleados de línea sin darles la responsabilidad de arreglar el proceso contraproducente.

Un equipo de trabajo autodirigido al cual se le ha asignado la responsabilidad de la toma de decisiones sobre el equipo y sobre las actividades relacionadas con el trabajo puede tener un impacto significativo en la repetición de trabajos y el desecho si los miembros del equipo controlan el proceso ocasionando los problemas.

2.9.3 Método Práctico.

El método inductivo práctico para llegar a conclusiones contables consiste primordialmente en la identificación de los problemas contables que requieren más urgencia en el momento, y el diseño de procedimientos específicos para resolverlos ,de los cuales se podrían derivar ciertas generalizaciones como guías de acción para hacer más seguras las soluciones de nuevos problemas.

El procedimiento inductivo mencionado con anterioridad se ilustra a continuación:



Pero esto no quiere decir que la implementación no resulta de una mera invención sin apoyos. Cualquiera que fuera el procedimiento contable esta basado necesariamente en conceptos previos de un orden teórico aun cuando estos solo sean considerados implícitos en el diseño del procedimiento.

2.9.4 Elementos Claves para la Toma de Decisiones.

El proceso de toma de decisiones puede ser plasmado en cuatro elementos principales. Los buenos tomadores de decisiones deberán pasar ya sea de manera conciente o inconcientemente por cada uno de ellos. A continuación se hace mención de ellos:

➤ Enmarcado:

Esto quiere decir que hay que definir lo que se va a decidir, y determinar de modo preliminar los criterios que le llevarían a preferir una opción en lugar de otra. En este enmarcado, los buenos tomadores de decisiones consideran la perspectiva desde el cual ellos y otras personas examinarán el asunto y deciden los aspectos que consideran importantes y los que no son de tal importancia para la entidad económica.

➤ Recabado de Inteligencia:

Esto significa que hay que buscar tanto los hechos conocidos como estimaciones razonables conocidas que necesitaran para la toma de decisiones.

Los buenos tomadores de decisiones manejan el recabado de la inteligencia con esfuerzos deliberados para evitar fallas, como el exceso de seguridad en lo que actualmente creen y la tendencia a buscar información que confirma sus prejuicios.

➤ Llegando a Conclusiones:

El enmarcado bien fundamentado y la buena inteligencia no garantiza una decisión sabia. Aun cuando se cuenta con excelentes datos, la gente no puede

continuamente tomar buenas decisiones en base sólo al instinto. Un enfoque sistemático obliga a examinar muchos aspectos, y suele conducir a mejores decisiones que muchas horas de pensamiento desordenado.

➤ La Retro Alimentación:

Todo el mundo debe establecer un sistema de aprendizaje, en base a los resultados de decisiones anteriores. Esto significa mantenerse informado sobre lo que pensaba que iba a suceder, evitar sistemáticamente las explicaciones racionalizadas, y entonces asegurar que, la próxima vez que surja una discusión similar, revise las lecciones generales por la retroalimentación.

2.9.5 Importancia y Limitaciones en la Toma de Decisiones en Racionales.

Ya es sabido que la toma de decisiones es sin duda una de las partes más importantes de la planeación, para efectos reales, y dado el conocimiento de una oportunidad y una meta, el proceso de decisión es verdaderamente la esencia de la planeación.

Se procederá a mencionar el proceso dirigido a la toma de una decisión:

- Establecimiento de premisas
- Identificación de alternativas
- Evaluación de alternativas en términos de la meta propuesta.
- Elección de una alternativa (toma de una decisión).

2.9.5.1 Racionalidad en la Toma de Decisiones.

Las personas responsables de la toma de decisiones o que deciden racionalmente tienen como objetivo principal el cumplimiento de una meta imposible de alcanzar sin acciones. Esta persona debe tener un conocimiento amplio entre los diversos cursos de acción para el cumplimiento de una meta en el marco de las circunstancias y limitaciones existentes.

Este a su vez debe contar con información y con la capacidad de analizar y evaluar alternativas desde la perspectiva de la meta propuesta. También debe tener decidido el interés de identificar la mejor solución mediante la selección de la alternativa más eficaz para el desarrollo de la meta. Obtener la racionalidad absoluta no es frecuente, sobre todo en la administración. Para llevar a cabo este desarrollo se tiene que tomar en cuenta dos factores de gran importancia:

- Dada la imposibilidad de tomar decisiones con efectos sobre el pasado, las decisiones deben operar sobre el futuro, el que casi invariablemente contiene un alto grado de incertidumbre.
- Determinar todas las alternativas para el cumplimiento de una meta es difícil, en particular cuando la toma de decisiones implica oportunidades de llevar a cabo algo que nunca se ha hecho.

2.9.5.2 Racionalidad Limitada.

La persona en cargada de la toma de decisiones debe conformarse con la racionalidad limitada, ósea que las limitaciones de información, tiempo y certidumbre restringen la racionalidad, aun si el administrador se propone deliberadamente ser absolutamente racional.

En la práctica es imposible que el tomador de decisiones sea absolutamente racional, en ocasiones permiten que su aversión al riesgo interfiera en su interés por obtener la mejor solución dada las circunstancias.

Muchas decisiones se toman con el deseo que se puedan aplicar en las condiciones más seguras posible, en su mayoría los encargados de llevar a cabo la responsabilidad del negocio persiguen la toma de las mejores decisiones a su alcance dentro de los límites de la racionalidad y a la luz del grado y naturaleza de los riesgos implicados.

Hay diversos métodos de análisis que permiten interpretar la solvencia, la estabilidad y la productividad de una empresa.

La solvencia es la capacidad que tiene la empresa para cumplir oportunamente con el pago de las obligaciones a un plazo menor a un año. La solvencia se determina mediante el estudio del capital neto de trabajo y de sus componentes, así como de la capacidad de la empresa para generar recursos líquidos durante el ciclo de su operación normal.

La estabilidad se define como la capacidad que tiene la empresa de mantenerse en operación en el mediano y largo plazo, la cual se determina mediante el estudio de su estructura financiera, particularmente, de las proporciones que existen en sus inversiones y fuentes de financiamiento.

La productividad, en términos generales, puede definirse como la capacidad de una empresa de producir utilidades suficientes para retribuir a sus inversionistas y promover el desarrollo de la misma. Esta capacidad se determina mediante el estudio de la eficiencia de las operaciones entre las ventas y los gastos y de la utilidad con la inversión del capital.

Finalmente, se llego a la conclusión acerca de las perspectivas de la estabilidad económica y de la utilización de los “Razones Financieras” y de “Porcientos Integrales” diferentes métodos mencionados con anterioridad.

Cabe agregar lo significativo que fue el mostrar las alternativas que se tienen para medir la estabilidad económica, que mas se acercan a un índice real de la productividad; de los cuales se opto.

Sin embargo por dos métodos, por la simplicidad de sus cálculos, lo cual también permite obtener resultados para observar lo eficientes que pueden ser ambos métodos en su conjunto para la toma de decisiones tanto en las pequeñas, medianas o grandes empresas.

Capitulo III

Caso Práctico: Estudio de los Métodos Estáticos para Evaluar la Estabilidad de la Situación Financiera de una empresa”

3.1 Introducción

La empresa "Isla de Tris S.A. de CV.", se encuentra ubicada en un área estratégica de la zona centro del puerto de Veracruz, es un negocio dedicado a la compra - venta de piezas de automóviles de alta calidad para todas las marcas de vehículos, siendo esta dirigida al público en general y a las empresas ubicadas a sus alrededores.

Los servicios que ofrece son:

- Atención personalizada
- Compra - Venta de auto partes mayoreo y menudeo
- Venta de aceites y lubricantes
- Facilidades en crédito y contado
- Servicio de mantenimiento
- Estacionamiento propio
- Garantías en partes de todas las marcas
- Presupuestos sin compromiso

La empresa está funcionando en un local propio, ubicado en una zona de fácil acceso tanto para los clientes como para proveedores lo cual constituye un elemento fundamental para el buen funcionamiento de la misma.

3.1.1 Misión

La misión de la empresa es satisfacer al cliente con servicios de excelencia, Consolidarse en el mercado competitivo con un excelente surtido de refacciones de marcas de prestigio, ofreciendo precios competitivos y brindando una excelente atención a los clientes.

La empresa inicia actividades a partir del año 2001, con el propósito de acortar los tiempos en los talleres para la reparación de autos, primero con la compra y venta de auto partes; después adiciono la venta de lubricantes, en 2003 se introdujo también la venta de auto partes provenientes de estados unidos, esto debido a la introducción de un gran numero de vehículos provenientes de estados unidos , logrando así aumentar la satisfacción de los clientes ya que para su conveniencia es más fácil adquirirlos en el mismo establecimiento ya que así los clientes ahorran tiempo, además de brindar soluciones integrales en refacciones para todos sus clientes.

En sus inicios la empresa no tuvo muchas oportunidades de crecimiento pero a lo largo del tiempo los dueños han procurado el desarrollo constante así como la aceptación del público, esto le ha permitido optimizar sus recursos, ir a la vanguardia tanto en calidad como en servicio a los clientes, actualmente la empresa firmo un contrato con general motors la cual le permite comercializar auto partes y equipos de la misma marca.

Actualmente la empresa cuenta con 7 trabajadores, en un principio solo era 2 empleados pero con el tiempo fue necesario un incremento del personal, el cual es altamente calificado, logrando así estar a la vanguardia tanto en recursos humanos, materiales y de comunicación ya que cuenta con suscripciones en los medios de publicidad, para incrementar sus ventas , entre las aspiraciones de la

empresa esta el de expandirse abriendo más sucursales en el puerto que ofrezcan la calidad y servicio que se ofrece actualmente en la empresa.

3.2

ISLA DE TRIS SA DE CV
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE

	2006		%	2007		%
ACTIVO						
Caja Chica	-		0%	-		0%
Bancos	1,121,729.67		22%	1,448,411.27		20%
Clientes	234,121.31		5%	1,127,394.80		16%
Anticipo de Proveedores	7,575.13		0%	11,607.13		0%
Deudores Diversos	- 21,437.31		0%	- 21,470.31		0%
Gastos por Comprobar	13,307.74		0%	24,432.64		0%
Inventario de Mercancías	3,012,912.12		59%	3,558,843.43		49%
Iva Acreditable	82,432.73		2%	78,137.32		1%
Anticipo de ISR	18,465.63		0%	40,244.39		1%
Iva a Favor	7,436.51		0%	- 2.08		0%
Crédito al Salario	28,218.63		1%	29,105.50		0%
Iva pdte de Acreditar	83,592.35	4,588,354.51	2%	84,455.56	6,381,159.65	1%
Total			89%			88%
Mobiliario y Equipo	327,010.96		6%	438,618.46		6%
Equipo de Transporte	75,947.81		1%	75,947.81		1%
Equipo de Computo	12,672.00		0%	32,258.10		0%
Inversiones en Bienes	196,521.74		4%	196,521.74		3%
Depreciaciones						
Acumuladas	- 52,824.74	559,327.77	-1%	126,702.20	870,048.31	2%
Total			11%			12%
TOTAL ACTIVO		5,147,682.28	100%		7,251,207.96	100%

PASIVO

proveedores	570,455.16		11%	570,455.16		8%
Acreedores Diversos	- 7,418.67		0%	- 7,418.67		0%
Impuestos por Pagar	85,832.37		2%	155,493.69		2%
PTU X Pagar	112,492.07		2%	61,517.58		1%
IVA Traslado	102,534.75		2%	102,516.59		1%
IVA Traslado X Cob	25,558.94		0%	136,854.34		2%
Anticipo de Clientes	<u>-</u>	889,454.62	17%	<u>-</u>	1,019,418.69	15%
CAPITAL CONTABLE						
Patrimonio	320,000.00		6%	320,000.00		5%
Utilidades Acumuladas	2,810,081.51		55%	3,903,579.19		56%
Utilidad del Ejercicio	<u>1,128,146.15</u>		<u>22%</u>	<u>1,754,805.68</u>		<u>25%</u>
Total Capital		<u>4,258,227.66</u>	83%	<u>-</u>	5,978,384.87	85%
Total Pasivo + Capital		<u>5,147,682.28</u>	100%		<u>6,997,803.56</u>	100%

3.2.1

Isla de Tris S.A de C.V
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE

	2006	Porcientos Totales		2007	Porcientos Totales
Ventas			Ventas		
Dev s/ventas	9,624,295.03	100%	Dev s/ventas	12,789,972.40	100%
Inventario inicial		0%	Inventario inicial		0%
Compras		0%	Compras		0%
Dev s/compras		0%	Compras no ded		0%
Merc disp p/venta		0%	Dev s/compras		0%
Inventario final	<u>7,010,236.12</u>	73%	Merc disp p/venta		0%
Utilidad bruta	2,614,058.91	0%	Inventario final	<u>9,651,136.99</u>	75%
Gastos de operación	<u>1,055,358.47</u>	11%	Utilidad bruta	3,138,835.41	0%
Utilidad de operación	1,558,700.44	0%	Gastos de operación	<u>1,164,000.24</u>	9%
Productos financieros	<u>394.81</u>	0%	Utilidad de operación	1,974,835.17	0%
Utilidad financiera	1,559,095.25	0%	Productos financieros	<u>119.84</u>	0%
Otros productos	<u>101.36</u>	0%	Utilidad financiera	1,974,955.01	0%
Utilidad antes de impuestos	1,559,196.61	0%	Otros productos	<u>2.82</u>	0%
ISR		0%	Utilidad antes de impuestos	1,974,957.83	0%
PTU	<u>431,050.46</u>	4%	ISR		0%
Utilidad neta	<u>1,128,146.15</u>	12%	PTU	<u>220,152.35</u>	2%
			Utilidad neta	<u>1,754,805.48</u>	14%

3.2.2 Interpretación de Porcientos Integrales

La empresa esta inmersa en una dinámica que incluye un constante cambio en los orígenes y aplicaciones de sus recursos como consecuencia de distintas operaciones, es difícil conocer la verdadera situación económica y financiera de esta para poder tomar decisiones.

Para poder obtener esos datos apegados a cifras reales, que emite la entidad, es necesario aplicar un análisis financiero, a los estados financieros de las empresas, esto nos ayuda a establecer si una cantidad es adecuada, ósea si esta mejorando o empeorando, si se encuentra dentro o fuera de producción, así como poder evaluar los resultados de las operaciones de la empresa.

Evaluar que tan productivos han sido los activos fijos, si esta funcionando adecuadamente la entidad, si se cobra la totalidad de sus cuentas a cargo de sus clientes, así como reflejar el riesgo y rentabilidad que existe.

Cumpliendo con mi labor de contador, me es grato informar el resultado que arroja mi investigación realizada a la empresa “Refaccionaría Isla de Tris S.A. de C.V.”. Mediante el método analítico que fue necesario aplicar en dicha investigación, así como las interpretaciones que se realizaron.

Al realizar los estudios por el método de porcientos integrales, al estado los resultados de los años 2006 y 2007 surgieron las siguientes observaciones.

- El activo circulante tuvo una disminución del 1% con respecto al Año anterior.

- El activo fijo tuvo un ligero incremento 1% con respecto al año anterior.
- El pasivo tuvo una disminución del 2% con respecto al año Anterior.
- El capital contable tuvo un incremento del 2% con respecto al año anterior.

Recomendaciones

La empresa puede implementar el análisis financiero, con la finalidad de mejorar los indicadores comentados anteriormente y puede ser mediante:

Rentabilidad

- Utilizar al máximo los activos inmediatos disponibles para incrementar ingresos y utilidades mediante adecuados suministros y administración de recursos.
- Aumentar las ventas
- Disminuir gastos y costos de operación para maximizar utilidades.
- Diversificar el mercado mediante la incorporación de nuevos consumidores de otros estados.
- Incrementar la oferta y variedad de productos.
- Adquirir nuevas instalaciones y todo lo que conlleva para pasar de un nivel de operaciones a otro superior.
- Posicionar a la empresa en el mercado por medio de calidad, servicio y mejores precios.
- La empresa puede llegar a la meta establecida obteniendo altos ingresos por las ventas y las utilidades deseadas en operaciones normales sin

mucha, dificultad pero debe cuidar que los gastos de operación no se incrementen más a allá de lo indispensable.

Atte.

L.C. Juan Manuel Baqueiro Sánchez

3.3 Determinación de las Razones Financieras

Análisis de Solvencia

Solvencia Circulante

		2006			
	<u>Activo Circulante</u>	=	<u>4,588,354.51</u>	=	5.16
	Pasivo Circulante		889,454.62		
2007					
	<u>Activo Circulante</u>	=	<u>6,381,159.65</u>	=	6.26
	Pasivo Circulante		1,019,418.69		

2006
La empresa dispone de \$5.16 de Activo Circulante para pagar cada \$1.00 de obligaciones a corto plazo

2007
La empresa dispone de \$6.26 de Activo Circulante para pagar cada \$1.00 de obligaciones a corto plazo

		2006			
Margen de Seguridad	<u>Capital de Trabajo</u>	=	<u>3,698,899.89</u>	=	4.16
	Pasivo Circulante		889,454.62		

Capital de Trabajo	=	Activo Circulante - Pasivo Circulante	4,588,354.51	-	889,454.62	3,698,899.89
--------------------	---	---------------------------------------	--------------	---	------------	--------------

		2007			
	<u>Capital de Trabajo</u>	=	<u>5,361,740.96</u>	=	5.26
	Pasivo Circulante		1,019,418.69		

Capital de Trabajo	=	Activo Circulante - Pasivo Circulante	6381159.65	-	1019418.69	5361740.96
--------------------	---	---------------------------------------	------------	---	------------	------------

2006
\$4.16 han invertido los propietarios y acreedores a largo plazo en el Activo Circulante, por cada \$ 1.00 de inversión de los acreedores a corto plazo

2007
\$5.26 han invertido los propietarios y acreedores a largo plazo en el Activo Circulante, por cada \$1.00 de inversión de los acreedores a corto plazo.

Análisis de la Estabilidad

Origen del Capital

2006

<u>Pasivo Total</u>	=	<u>889,454.62</u>	=	0.21
Capital Contable		4,258,227.66		

2007

<u>Pasivo Total</u>	=	<u>1,019,418.68</u>	=	0.17
Capital Contable		5,978,384.87		

Razón Severa

Prueba del Acido

2006

<u>Activo Circulante -Inventarios =</u>		<u>4,588,354.51 - 3,012,912.12</u>		<u>1,575,442.39</u>	=	1.77
Capital Contable		889,454.62		889,454.62		

2007

<u>Activo Circulante -Inventarios =</u>		<u>6,381,159.65 - 3,558,843.43</u>		<u>2,822,316.22</u>	=	0.47
Capital Contable		5,978,384.87		5,978,384.87		

2006

La empresa cuenta con \$1.77 de Activos Disponibles rápidamente por cada \$1 de obligaciones a corto plazo.

2007

La empresa cuenta con \$0.47 de Activos Disponibles rápidamente por cada \$1 de obligaciones a corto plazo.

Análisis de la Productividad

Estudio de las Ventas

		2006		
	Ventas Netas =		9,624,295.00	= 2.26
	Capital Contable		\$4,258,227.66	
		2007		
	Ventas Netas =		12,789,972.40	= 2.14
	Capital Contable		5,978,384.87	

2006

La empresa cuenta con 2.26 de productividad lo que quiere decir que es buena ya que sobrepasa la unidad.

2007

La empresa cuenta con 2.14 de productividad lo que quiere decir que es buena ya que sobrepasa la unidad.

Índice de Rentabilidad

Estudio de la Utilidad

		2006		
	Utilidad Neta =		1,128,146.15	= 0.26
	Capital Contable		4,258,227.66	
		2007		
	Utilidad Neta =		1,754,805.48	= 0.29
	Capital Contable		5,978,384.87	

2006

Los propietarios de la empresa obtiene \$0.26 de utilidad o beneficio por cada \$1.00 de inversión propia.

2007

Los propietarios de la empresa obtiene \$0.29 de utilidad o beneficio por cada \$1.00 de inversión propia.

3.3.1 Interpretación Razones Financieras

Después de haber realizado los estudios correspondientes se ha llegado a la siguiente conclusión.

Se ha determinado que la capacidad de pago de la empresa es buena ya que tiene una razón de 6.26, 1.10 más que el año 2006, aunque como se sabe lo aceptado en el medio es de 2 a 1, la compañía tiene exceso de solvencia, yo recomendaría que se invirtiera un poco más el dinero, en activos o bien en instrumentos financieros, que le genere algún tipo de ganancia a favor, para que el dinero no estuviera de ocio. Y esté trabajando para bien de la empresa, también se puede observar que en la prueba del ácido que después de quitarle sus inventarios su liquidez es baja ya que tiene una razón de 0.47 la cual disminuyó 1.30 de 2006 a 2007, y lo aceptado para la razón del ácido es de 1.5, yo recomendaría que se le ponga un poco más de empeño al activo circulante para incrementarlo.

La razón del margen de seguridad es buena ya que en el medio se acepta 1 a 1 es decir que por cada peso de inversión en activo circulante se debe obtener los acreedores e inversionistas deben invertir cuando menos 1.00 y en nuestro caso por cada peso de inversión obtuvimos 5.26, 1.10 más que en el año 2006.

En lo que respecta a su productividad tuvo una leve disminución del 0.12% esto con respecto al año 2006.

Con respecto al índice de rentabilidad, es de 15%, un 3% más que el año 2006, lo cual quiere decir que la empresa está incrementando sus utilidades.

La empresa se encuentra en una etapa de expansión. Obtiene resultados positivos aun cuando no se alcanzan todos los objetivos deseados, la solvencia y la estabilidad deben cuidarse, su productividad esta un poco baja, por lo tanto hay que planear su expansión con nuevos mercados.

Finalizando con este análisis financiero, que he llevado a cabo y que servirá para una futura toma de dediciones es mí deber recalcar, que este análisis financiero es altamente confiable para la toma de decisiones.

Capitulo IV
Conclusiones y Bibliografia

4.1 Conclusiones

Durante el desarrollo de esta investigación se hizo evidente en primer término la necesidad de las empresas por encontrarse permanentemente en la búsqueda de mejorar sus procesos evaluación con el objetivo de mantener sus niveles de competitividad. Hoy en día el grado de competencia se encuentra en un continuo crecimiento y para que las empresas se puedan mantener en el mercado se debe estar a la vanguardia.

Con base a esta afirmación se realizó un estudio donde se determinó la relación que tiene el procedimiento de porcentos integrales con la adecuada toma de decisiones.

Posteriormente se llevo acabo un estudio formal de la empresa Isla de Tris SA de C.V. Ubicada en el puerto de Veracruz, para determinar las posibles ventajas de la utilización del método de porcentos integrales en la evaluación e interpretación de la información financiera con la que se cuenta para realizar dicho estudio.

En lo que respecta al motivo del estudio, es cuestión de analizar una inquietud sobre la posibilidad de que las empresas adopten el método de porcentos integrales como herramienta fundamental para evaluar la situación financiera en las empresas.

La investigación dio inicio con la recopilación datos y elaboración de una adecuada metodología de la investigación donde fueron plasmadas las bases del proyecto.

Con el Objetivo primordial de conocer y entender los factores positivos o negativos que se ven involucrados en la utilización del método de porcentos integrales,

utilizando como herramienta para lograrlo el análisis de variables las cuales juegan un papel de gran importancia en tal decisión.

Una vez concluidos los objetivos, se planteo una hipótesis, la cual pretende conocer si las empresas al contar con el método análisis apoyado en porcentos integrales permitirán permitirá una mejoría en la toma de decisiones, tomando en cuenta los beneficios y sacrificios que este trajera consigo.

En el Capítulo II, donde se desarrolló el cuerpo de la investigación, se presentaron temas muy importantes para las empresas, los cuales tiene relación directa con el titulo y que fueron de gran ayuda para entender el origen y significado de los conceptos técnicos.

Por razones de tiempo, en este capitulo solo se presenta una reseña de la selección de algunos temas del marco teórico, seleccionados de manera lógica por la relevancia de estos con respecto a la solución que se dará a la hipótesis, elaborando un comentario a manera de reflexión, que ira conduciendo cada tema a la conclusión final de esta investigación.

El primer tema esta en relación de las principales causas por las que muchas empresas fracasan, debido a la falta de factores primordiales que deben tener en cuenta antes de tomarse cualquier decisión, los motivos por los cuales muchas empresas se van a la quiebra tienen mucho que ver con la falta de planeación, desequilibrio en el capital de trabajo, falta de innovación, la competencia, insuficiencia de capital, la contabilidad y los controles deficientes entre otros.

Dentro de los tipos de contabilidad podemos encontrar a la contabilidad financiera, contabilidad administrativa, contabilidad de costos, contabilidad fiscal y la contabilidad gubernamental. Cada una tiene sus propios meritos en este caso se esta tomando la contabilidad financiera como cabecera de esta investigación.

Los estados financieros son documentos muy importantes que proporcionan información de carácter específico de cada empresa, no importando el tamaño que esta tenga ni el giro, los estados financieros con frecuencia se clasifican como principales o básicos y secundarios.

El análisis de estados financieros estudia las relaciones que hay entre los elementos financieros de un negocio y las tendencias de esos elementos de uno o más periodos. Para poder medir los resultados obtenidos, se debe contar con una base apropiada para emitir una correcta opinión acerca de las condiciones financieras de la empresa y sobre la eficiencia de la administración.

El objetivo primordial del análisis financiero trata de dar a conocer la situación económica y financiera en que se encuentra una empresa, descubrir las posibles enfermedades que pudiera tener la empresa, así como proporcionar información clara y sencilla de forma escrita a los interesados de dicha información.

Con el análisis financiero se podrá tener una visión más amplia para tener un punto de partida para planear aquellas operaciones que influyen en el curso del futuro de la empresa. También nos ayuda a ver si el negocio ha progresado, si la política de ventas es adecuada, si el cobro a clientes esta estableciendo un plazo razonable, si se obtendrán utilidades suficientes para solventar los gastos, inversión en maquinaria, si se necesitará financiamiento.

Para tomar decisiones racionales de acuerdo con los objetivos de la empresa se necesitan ciertas herramientas analíticas como las que se estudiaron.

Los métodos de análisis se clasifican en métodos estáticos, dinámicos, dentro de los métodos estáticos podemos identificar claramente los métodos de Razones Simples, Porcientos Integrales y dentro de los métodos dinámicos se encuentran

el método de aumento y disminuciones, métodos de tendencias y métodos gráficos, entre otros.

El método de porcentos integrales tiene como ventaja presentar al lector de los estados financieros los cambios porcentuales que han tenido ciertos rubros de un periodo a otro en relación con el activo total, pasivo total o ingresos netos.

Las razones financieras también son útiles para el control administrativo y deben analizarse con base comparativa a través del tiempo que ayude a descubrir claves importantes de evaluación y tendencias de la situación financiera y la rentabilidad de la empresa.

Para el analista financiero cada una de las razones financieras tiene uso especial, esta se clasifican en liquidez, deuda, cobertura, rentabilidad y valor en el mercado. La comparación de estas en la empresa a través del tiempo descubre hechos para evaluar y hacer cambios en la empresa o ver la tendencia financiera que sigue la empresa.

Estos métodos de análisis financieros, no servirán de nada si no cumplieran su finalidad, la cual es proporcionar información suficiente para poder tomar las decisiones convenientes para la empresa.

Para poder llevara a cabo este estudio se aplico el análisis financiero mediante la aplicación de las razones financieras y porcentos integrales, llegando a la conclusión de que la empresa es rentable, ya que tiene suficiente solvencia, liquidez, seguridad y rentabilidad.

Por lo anteriormente expresado se logró el objetivo dentro de esta investigación financiera ya que antes de aplicar los métodos de análisis se tenía poca apreciación de la empresa, y aunque tuviese buenos resultados, no se conocían, ni cuales eran sus deficiencias y la real situación económica financiera de la

empresa, por medio de la aplicación de los métodos de análisis financieros se pudo saber si realmente la empresa se pudo financiar, saber solvencia real, su liquidez y su rentabilidad para poder optimizar sus recursos y la utilidad de la misma.

4.2 Recomendaciones

La empresa puede implementar el análisis financiero, con la finalidad de mejorar los indicadores comentados anteriormente y puede ser mediante:

Liquidez y Endeudamiento.

- Aprovechar descuentos.
- Ofrecer descuentos por pagos en efectivo.
- Hacer uso de los recursos propios para no aumentar pasivos.
- Alargamiento del periodo de pago.
- Inversiones de recuperaciones inmediatas.

Rentabilidad

- Aumentar las ventas.
- Utilizar al máximo los activos inmediatos disponibles para incrementar ingresos y utilidades mediante adecuados suministros y administración de recursos.
- Disminuir gastos y costos de operación para maximizar utilidades.
- Diversificar el mercado mediante la incorporación de nuevos consumidores de otros estados.
- Incrementar la oferta y variedad de productos.

BIBLIOGRAFIA

BACA GOMEZ Antonio "La Administración de Riesgos Financieros". Revista Ejecutivos de Finanzas, México. 1997.

BERNSTEIN, Leopoldo A. "Análisis de Estados Financieros". Editorial Mc Graw Hill.

BOSCH, Julio y VARGAS, Luís. "Contabilidad Intermedia. Soelco Ltda.

CALLEJA BERNA, Francisco Javier, "Contabilidad Financiera". Editorial Addison, Primera Edición.

CALVO LANGARICA, Cesar. "Análisis e Interpretación de Estados Financieros". Editorial PAC, Décima Edición

CHASIN, James y LERNER, Joel. "Contabilidad". Editorial McGraw-Hill.

Enciclopedia OCEANO "Características de los Estados Financieros". México 2002.

GARCÍA MENDOZA, Alberto." Análisis e Interpretación de la Información Financiera Reexpresada". CECSA, Tercera Edición.1998.

GOMEZ, Morfin. "Control Interno de los Negocios". UNAM.

HERNANDEZ y RODRIGUEZ, Sergio. "Introducción a la Administración". Editorial Mac Graw Hill. México 1994. Capitulo Decimosexto.

JORION, Philippe. "Valor en riesgo". Editorial, LIMUSA, México. 1999.

MACIAS PINEDA, Roberto".Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias en las Empresas". Ediciones Contables y Administrativas. México DF.

MEIGS, Mosich, JOMSON, Keller." Intermediate Accounting". Tercera Edición, Mc Graw Hill, .

MORENO FERNANDEZ, Joaquín. "las Finanzas en las Empresas". Información Análisis, Recursos y Planeación. IMCP. Quinta Edición.

PAZ, Guillermo, "Análisis e Interpretación de Estados financieros, primera Edición, Editorial Patria; México.

PERDOMO MORENO, Abraham. "Análisis e Interpretación de Estados Financieros". Ediciones PEMA. Sexta Edición. México DF.

PERDOMO MORENO, Abraham." Métodos y Modelos Básicos de planeación Financiera". Internacional Thomson editores.2ª Ed. México DF2002.

PEREZ HARRIS, Alfredo." Los Estados Financieros su Análisis e Interpretación". Editorial ECAFSA.

URIAS VALIENTE, Jesús. Análisis de estados Financieros". Mc Graw Hill. México DF.

ZAMORANO, ENRIQUE." Equilibrio Financiero de las empresas, IMCP. México DF, 1996.