

Universidad Autónoma del Estado de México

Facultad de Turismo y Gastronomía

**ESPECIALIDAD EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
TURÍSTICAS.**

**APUNTES DE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE
INFORMACIÓN FINANCIERA PARA EL TURISMO**

UNIDADES 1 y2

PRIMER SEMESTRE

ELABORÓ: Dr. Enrique Guadarrama Tavira

INTRODUCCIÓN.

Ante los grandes cambios que existen en el mundo sobre las finanzas, es importante tener en cuenta los conocimientos básicos para poder dar frente a ello, esta unidad resulta útil para la preparación del estudiante.

En la actualidad el estudiante de la Especialidad en Administración de Empresas Turísticas debe tener los conocimientos necesarios para enfrentar estos grandes cambios económicos, por ello la importancia de proporcionar todos los medios para que a través del análisis y control de programas y sistemas, nos brinde una excelente toma de decisión tanto a corto como a largo plazo. El profesionalista debe considerar todas las estrategias financieras que le permita tener en cuenta el análisis, el control y la planeación de los recursos financieros de una entidad.

Hoy día, para el establecimiento de un proyecto y para su ejecución, es importante distinguir la cantidad de recursos que todo el orden demanda, por ello es importante que el profesionalista desarrolle esos programas financieros que nos permitan identificar las fuentes de financiamiento, la obtención de los recursos, la adecuada aplicación y ejecución de los mismos, la demanda del producto, el cuidado de los inventarios, salvaguarda de los activos, la reducción de los pasivos y la inversión y reinversión de los recursos económicos, ante estas situaciones el alumno debe tener los conocimientos para poder actuar en los ámbitos de alto nivel del sector productivo del país, con la finalidad de actuar en consecuencia positiva para el desarrollo de la empresa turística.

Obedece esta oferta académica a un sinnúmero de necesidades que han sido identificadas en el mundo empresarial, por lo que se pretende desarrollar conocimientos apegados a una realidad en la que los profesionistas sean más competitivos, con un enfoque interdisciplinario y de participación activa en entidades públicas y privadas, de igual manera representa un reto para los académicos, ya que tienen el firme compromiso de facilitar el conocimiento y ser partícipes por su experiencia y capacidad de esa transmisión de valores y capacidades plenas de desarrollo profesional del especialista en administración de empresas turísticas.

Tema 1 LA FUNCIÓN FINANCIERA EN LA EMPRESA

Se entiende como el conjunto de actividades acciones y decisiones que realiza el responsable de la organización, en relaciona a:

- El ahorro
- La inversión
- El financiamiento
- El reparto de dividendos

La F.F. define cómo se empleará el recurso financiero de la empresa, es un elemento clave en la gestión empresarial, su adecuado conocimiento y desarrollo son fundamentales para la estabilidad financiera de la empresa, haciendo posible que se disponga de la liquidez adecuada, de la solvencia precisa y de las fuentes financieras que mejor se adapten a la planeación de la empresa. Sólo así se podrá crear valor para los propietarios.

Su objetivo principal es obtener el mayor rendimiento posible de los bienes tangibles, intangibles, monetarios, humanos, tecnológicos que posee la empresa.

La función financiera inicia su labor a partir de que aparece la **corriente de entrada**, la cual proviene de las aportaciones de los inversionistas, así como de préstamos que pueda solicitar la empresa, y principalmente las ventas de producto que realice, de igual manera la **corriente de salida**, se distingue por la adquisición de bienes para producción y servicios necesarios para la empresa, los gastos y todo tipo de erogaciones.

1.1 FORMAS DE ORGANIZACIÓN EMPRESARIAL.

Esta clasificación atiende a la primero a la política pública emitida por el estado, se basa en las condiciones legales y normativas en los distintos niveles de gobierno para su definición.

- Personas físicas y personas morales.

Posteriormente se considera a las: Empresas familiares, Grupos empresariales y corporativos, todos bajos distintos modelos de negocios: Clusters, franquicias, empresas integradoras, Joint venture, etc.

El **modelo de negocios** se define como el mecanismo para obtener ganancias y beneficios para la empresa. Los directivos o dueños deben escoger el más indicado, para ofrecer un valor agregado al cliente de manera efectiva. Existen 3 tipos de modelos de negocios, los cuales son los siguientes:

- **Aditivos:** los cuales abarcan a las empresas que obtienen sus ingresos de manera lineal, ofreciendo productos básicos a la venta como los commodities (materias primas), tales como: metales, energéticos, granos, carnes o activos financieros. Se caracterizan por su simplicidad, por lo que no necesitan personal calificado. El riesgo es bajo debido a que no existen cambios repentinos en los costos de obtención, aunque también la rentabilidad es baja debido a los competidores. No hay un servicio asociado a su comercialización. Son fáciles de operar, por ser sus productos de fácil obtención y mantenimiento. Este tipo de negocio difícilmente crece o se expande mediante sucursales hacia otras regiones.

- **Multiplicativos:** abarcan a las empresas que ofrecen productos o servicios especiales con valor agregado hacia el cliente, por lo que se necesita personal más calificado. La rentabilidad es mayor. Como su nombre lo indica, se caracterizan por crecer o extenderse hacia otras regiones mediante locales, sucursales o franquicias, para lograr atender a un número cada vez mayor de clientes. Este modelo crece, y son necesarias estrategias de replicación especiales para ser eficientes. Existen servicios asociados del personal, así que deben haber normas especiales para su correcto procedimiento. La operación es más compleja debido a sus numerosas sucursales y a la mayor actividad.
- **Exponenciales:** en este tipo de modelo de negocios, tu producto o servicio se vende de manera continua durante todo el año, sin parar ni un segundo: las 24 horas al día, los 7 días a la semana, los 365 días al año. Se caracterizan por tener un sistema de distribución viral, expandiendo el crecimiento hacia otras fronteras a nivel nacional e internacional, por lo que se necesitan numerosas personas, oficinas, y sucursales, para atender al gran público que requiere del producto ofrecido. Tienen un sistema de ventas en redes, auto-reproduciéndose a diario hacia otros lugares, no necesitando una supervisión estricta por parte de la oficina principal. Ofrecen sistemas para que las otras sucursales realicen el negocio de manera independiente, eficiente y efectiva. Sus ventas no tienen límites, de igual manera su rentabilidad, aunque requiere de mayor control. Su sistema de marketing y publicidad

es sin fronteras, así que una misma campaña puede servir para varios países o a nivel mundial.

¿Cuál modelo de negocio aplica a las organizaciones turísticas?

1.2 LAS FINANZAS EN LA EMPRESA

La empresa es un organismo dinámico que se mueve y avanza en función de cómo se gestiona la administración correcta de los recursos, en particular del financiero; es ahí en donde radica la importancia de las finanzas en la empresa. Ya que sin este recurso se puede tornar difícil tomar decisiones asertivas. A razón de que le permite tener, a quien dirige, un panorama real del negocio y cómo abordar los diferentes aspectos de relevancia del mismo.

En ese tenor, las finanzas en la empresa juegan un papel dual:

- Registran información
- Es una herramienta para la toma de decisiones.

Estos dos elementos son los que hacen que las finanzas cumplan su función de facilitar la gestión dentro de la estructura empresarial, ya que de ellos se desprenden tanto la información que agrupa lo acontecido y la manera en que esta información se torna en un punto de referencia para dirigir el negocio.

Importancia de las finanzas en la empresa

La importancia de las finanzas en la empresa se puede ver desde tres perspectivas básicas:

- Análisis Financiero
- Planeación financiera
- Control financiero

Tres perspectivas sobre las cuales depende el crecimiento de la empresa. Ya que sin un buen análisis financiero, una correcta planeación y un acertado control en el negocio, se puede presentar un proceso de estancamiento en el desarrollo empresarial.

Por lo tanto, las finanzas hay que asumirlas como parte integral dentro de la estructura del negocio, ya que inciden de manera directa en todos los aspectos de relevancia de la misma, pero más aún debe ser utilizada como una herramienta que viabilice la consecución de los objetivos de la empresa.

Ejemplos para utilizar las finanzas como herramienta dentro de la estructura empresarial

Tomando lo anterior como base, es importante considerar algunas pautas que permitan utilizar las finanzas como una herramienta dentro de la estructura empresarial, partiendo de su importancia y del valor que le aportan a la gestión general del negocio.

Pauta No.1: Actualización de la información

La primera pauta a seguir para que las finanzas en la empresa sean una herramienta es que la información esté actualizada. Existe una premisa en la gestión de calidad que plantea que todo lo que se registra se controla y todo lo que se controla se mejora. Por ende, en la medida en que existan informaciones certeras y actualizadas, se podrán elaborar informes que resuman dicha información y sirvan como punto de anclaje para la toma de decisiones.

Pauta No. 2: Creación de escenarios

La segunda pauta tiene que ver con uno de los aspectos más interesantes dentro del esquema financiero de una empresa; la creación de escenarios. Estos son representaciones que permiten visualizar qué pudiera pasar, en un futuro próximo o lejano, y cómo abordar dicha realidad con estrategias ajustadas para su optimización. Es decir, a través de las finanzas la empresa se puede transportar y ver el comportamiento financiero de una acción determinada y su impacto dentro de la gestión empresarial y más específicamente, en la estructura financiera del negocio. De manera que se puedan ver cuáles medidas implementar para optimizar los recursos disponibles.

Pauta No.3: Factor de medición

Por último, las finanzas en la empresa se tornan en un herramienta en función de cómo se puedan utilizar como un elemento de comparación respecto de lo que se ha planificado. En otras palabras, sirven como parámetro para identificar si las acciones o decisiones tomadas estuvieron conforme a lo planeado. Y en caso de no haber cumplido, entonces tomar acciones correctivas que permitan establecer mejoras en la gestión.

Las finanzas en la empresa representan un valor para la gestión del negocio. Permitiéndoles a quienes dirigen tener informaciones que le sirvan como espejo a las realidades que enfrenta la empresa en el día y a día; y al mismo tiempo logran tornarse en una herramienta de relevancia en la toma de decisiones.

Diversos conceptos de finanzas.

Se definen como el arte y la ciencia de administrar dinero, se relacionan con las instituciones, los mercados y los instrumentos que participan en la transferencia de dinero entre personas, empresas y gobiernos. Es la rama de la Economía que se relaciona con el estudio de las actividades de inversión tanto en activos reales como en activos financiero, y con la administración de los mismos

Simón Andrade, define el término finanzas de las siguientes maneras:

- 1) "Área de actividad económica en la cual el dinero es la base de las diversas realizaciones, sean éstas inversiones en bolsa, en inmuebles, empresas industriales, en construcción, desarrollo agrario, etc.", y
- 2) "Área de la economía en la que se estudia el funcionamiento de los mercados de capitales y la oferta y precio de los activos financieros".

Según Bodie y Merton,

Las finanzas "estudian la manera en que los recursos escasos se asignan a través del tiempo".

Ferrel O. C. y Geoffrey Hirt, indican:

El término finanzas se refiere a "todas las actividades relacionadas con la obtención de dinero y su uso eficaz". En este punto, y teniendo en cuenta las anteriores propuestas, planteo el siguiente concepto de Finanzas:

“Las finanzas son una técnica administrativa de carácter gerencial, decisoria y estratégica que pretende obtener, asignar y optimizar los recursos financieros considerando el impacto de las variables internas y externas, y atendiendo a los fenómenos económicos del contexto.” Para su ejercicio se basan en el conjunto de información derivada del sistema contable y que a la par de su importancia se le denomina INFORMACIÓN FINANCIERA.

¿QUÉ ES LA INFORMACIÓN FINANCIERA?

Conjunto de datos que se emiten en relación con las actividades derivadas del uso y manejo de los recursos financieros asignados a una institución. Es aquella información que muestra la relación entre los derechos y obligaciones de la dependencia o entidad, así como la composición y variación de su patrimonio en un periodo o momento determinado.

La información financiera es información que produce la contabilidad indispensable para la administración y el desarrollo de las empresas y por lo tanto es procesada y concentrada para uso de la gerencia y personas que trabajan en la empresa.

La necesidad de esta información hace que se produzcan los estados financieros. La información financiera se ha convertido en un conjunto integrado de estados financieros y notas, para expresar cual es la posición financiera, resultado de operaciones y cambios en la situación financiera de una empresa.

La importancia de la información financiera radica para que formulen sus conclusiones sobre el desempeño financiero de la entidad. Por medio de esta información y otros elementos de juicio el usuario general podrá evaluar el futuro de la empresa y tomar decisiones de carácter económico sobre la misma.

Una vez que se conoce la forma en la que trabaja la **contabilidad financiera** y el contenido de cada uno de los **estados financieros básicos**, es importante proceder al análisis e interpretación de la información financiera.

Análisis

Operaciones matemáticas de los saldos de partidas a través de los años (tendencias), cambios absolutos, cambios porcentuales, razones financieras y porcentajes integrales.

Interpretación

Encontrar los puntos fuertes y débiles de la empresa en base a la información obtenida, datos financieros y no financieros.

Algunos cuestionamientos que debe de hacerse el administrador financiero cuando analiza la empresa:

➤ Corto Plazo:

¿Es rentable la empresa?

¿Es líquida?

➤ Largo Plazo:

¿Está creciendo el capital de la empresa?

¿Es solvente?

Para qué realizar Análisis Financiero?

Considerando que al crear una empresa tiene el objetivo de generar utilidades, un área del análisis abarca el estudio de la **rentabilidad** del negocio. Otra área se enfoca en el estudio de la **liquidez** de la empresa, otra más evalúa el **endeudamiento y también la eficiencia financiera**.

¿Qué es el Análisis Financiero?: El análisis financiero es un proceso de **selección, relación y evaluación**.

1ro. **Seleccionar** de toda la información disponible respecto a un negocio, la que sea más relevante y que afecta la decisión según las circunstancias.

2do. **Relacionar** esta información, de tal manera que sea más significativa.

3er. **Evaluar** las relaciones e interpretar los resultados.

Objetivos del Análisis Financiero

Las decisiones de un negocio tales como comprar o vender, dar crédito o no, dependen de eventos pasados, presentes y futuros. Los estados financieros representan principalmente registros de transacciones pasadas, y los usuarios externos estudian estos estados financieros como evidencia del funcionamiento de un negocio en el pasado, lo cual puede ser útil para predecir el comportamiento futuro de esto.

La administración de una empresa es responsable de obtener las mayores **utilidades** posibles para lograr el mayor **rendimiento** sobre los recursos

invertidos en la misma, del mismo modo es responsable de cumplir con los objetivos, de mantener una buena condición financiera, cumplir y conducir la empresa.

Al observar el funcionamiento pasado de la empresa y su situación presente (principalmente por medio de los estados financieros), los analistas desean satisfacer dos principales objetivos:

1. ¿Cuál es la Rentabilidad de la empresa?
2. ¿Está la compañía en buena condición financiera?



Aspectos a Considerar por el Analista Financiero

El analista financiero debe de:

- Tener el conocimiento completo de los estados financieros básicos de la empresa.

- Ser capaz de imaginarse los departamentos y actividades del negocio.
- Tomar en cuenta aquellos recursos que no se encuentran en los estados financieros tales como: el recurso humano, capacidad técnica, tecnología, capacidad administrativa y creatividad del elemento humano.
- Tomar en consideración las condiciones cambiantes del medio ambiente económico, político y social dentro del cual existe la empresa.
- Considerar las variaciones en los niveles de precio.
- Poner en práctica su sentido común para analizar e interpretar la información así como para establecer sus conclusiones acerca de la empresa que se analiza.

El análisis se realiza básicamente de dos formas:

Dinámica: nos permite comparar el comportamiento de las variables claves a través del tiempo

Estática: nos permite analizar variables claves dentro de un período específico analizado aisladamente.



Los Estados Financieros

- ✓ Son los documentos que oficializan y legalizan la I.F. de la empresa.
- ✓ Estos Estados Financieros (Balance General, Estado de Resultados y Estado de Flujos de Efectivo) se preparan de acuerdo con reglas establecidas por la Contabilidad.
- ✓ El análisis de los Estados Financieros implica una comparación del desempeño de la empresa en el tiempo, así como una comparación con otras compañías que participan en el mismo sector.
- ✓ Este análisis se realiza para identificar los puntos débiles y fuertes de la empresa.
- ✓ El análisis financiero requiere de una serie de herramientas que permitan un tratamiento adecuado de la información disponible.
- ✓ Cuatro tipos de técnicas:

1. Técnicas de interpretación de datos (de la empresa y los mercados)
2. Técnicas de evaluación competitiva y estratégica
3. Técnicas de pronóstico y proyección
4. Técnicas de cálculo financiero.

Las fuentes de información para el análisis financiero de una empresa son las siguientes:

1. La contabilidad de la empresa
 2. Las estadísticas comerciales y operativas de la empresa (composición de ventas y costes, medidas de productividad)
 3. El relevamiento de precios y composición de los mercados y sectores pertinentes (mercados de insumos y de productos)
 4. Los pronósticos acerca del desenvolvimiento de los mercados y los sectores
 5. El relevamiento y las perspectivas de la tecnología (de procesos y productos) aplicable en la empresa y en el sector en que compete
 6. Las condiciones legales, impositivas y de regulación de la empresa y el sector
- ✓ La selección de la información depende del análisis que se requiere y de la posición del analista.



El análisis de estados financieros es una actividad instrumental que ha de diseñarse en función de los objetivos que se persiga. Entre otros podemos citar (Bernstein, 1993; Rees, 1990):

- Diagnóstico de áreas con problemas de gestión.
- Previsión de situaciones y de resultados financieros futuros.
- Selección de inversiones por parte de potenciales inversores en acciones.
- Evaluación de la gestión.
- Evaluación de la garantía para otorgar créditos.
- Evaluación de la seguridad de los empleos y las negociaciones salariales, por parte de trabajadores y sindicatos.

- Evaluación por el gobierno de la situación de la empresa de la que recauda impuestos y a la que proporciona recursos (subvenciones, infraestructura, etc.)
- El público en general puede tener interés en la actividad de la empresa por diversas circunstancias (igualdad de oportunidades, medio ambiente, etc.)

Propósito del análisis.

- MEJORAR LA TOMA DE DECISIONES DE LOS USUARIOS TANTO INTERNOS COMO EXTERNOS.

Métodos de análisis financiero

“El orden que se sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros.”

Método de Por cientos Integrales

El método de por cientos integrales tiene como propósito convertir los valores absolutos de los estados financieros en valores relativos, estos últimos mas fáciles de asociar y asimilar.

Se parte de la teoría de conjuntos: “**el todo es igual a la suma de sus partes**”.

Así, en el caso del Estado de resultados tenemos que:

Precio de venta				
Costo de ventas	Gastos de operación	Gastos financieros	Impuestos	Utilidad neta

Estado de resultados

Lo anterior nos indica que la suma de los costos, gastos, impuestos y utilidad constituye el precio de venta, luego entonces las ventas representan el todo (100%) y los demás conceptos mencionados representan las partes que integran ese todo. Y que por medio de una sencilla regla de tres, podemos determinar su participación dentro del todo:

Ejemplo:

La empresa sección _____, S. A. De C. V., Proporciona a usted Los estados financieros, con el propósito de que analice los mismos.

Cia. Sección “ _____”, S. A. De C. V.

Estado de resultados

Por el ejercicio comprendido del 01 de enero al 31 de dic. Del 200_.

Ventas	\$ 10,000,000	100%
Costo de ventas	<u>\$ 4,000,000</u>	<u>40%</u>
Utilidad bruta	\$ 6,000,000	60%
Gastos de operación	<u>\$ 2,000,000</u>	<u>20%</u>
Utilidad de operación	\$ 4,000,000	40%
Gastos financieros	<u>\$ 1,000,000</u>	<u>10%</u>
Utilidad a/ ISR y PTU	\$ 3,000,000	30%
ISR y PTU	<u>\$ 1,200,000</u>	<u>12%</u>
Utilidad neta	\$ 1,800,000	18%

Si ventas \$10,000,000 representa un 100%

Por lo tanto costo de ventas \$ 4,000,000.00 representa "x"

Despejamos "x" y tenemos que

$$X = \frac{(4,000,000)(100)}{10,000,000}$$

$$X = \frac{400,000,000}{10,000,000}$$

$$X = \underline{\underline{40\%}}$$

Interpretación

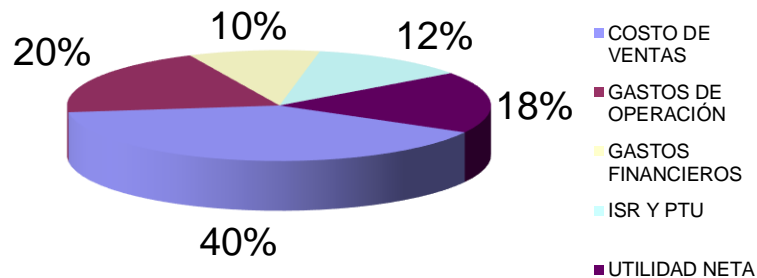
De las ventas que la empresa realiza:

- 40 % representan el costo de ventas
- 20 % se aplican a gastos de operación
- 10 % se canalizan para cubrir los gastos financieros
- 12 % se pagan de impuestos
- 18 % es utilidad.

Gráficamente se representaría así:

Grafica

Estado de resultados



Nota: los resultados parciales no se grafican

Podemos concluir en la siguiente ecuación:

$$X = \left(\frac{\text{valor que se desea convertir a por ciento}}{\text{Valor de las ventas}} \right) (100)$$

Estado de Posición financiera

En relación al Estado de Posición financiera partimos de que el todo es el valor total de la empresa, esto es, el 100% está representado por los activos; y por el lado de las fuentes de recursos, el 100%, lo representa el pasivo mas el capital contable.

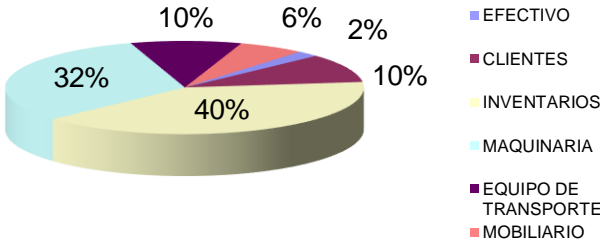
Cía. Sección “__”, S. A. De C. V.

Estado De Posición Financiera Al 31 De Dic. Del 200_.

<i>Activo</i>			<i>Pasivo</i>		
<i>Circulante</i>			<i>Corto plazo</i>		
Efectivo	\$ 500,000.-	2%	Proveedores	\$2,000,000	8%
Clientes	\$2,500,000	10%	Acreeedores	\$	
	.		bancarios c/p	<u>1,500,000.-</u>	<u>6%</u>
Inventarios	<u>\$10,000,00</u>	<u>40%</u>	Total pasivo corto	\$	
			plazo	3,500,000.-	14%
Total activo	\$13,000,00	52%	Acreeedores	\$	
circulante			hipotecarios	<u>7,000,000.-</u>	<u>28%</u>
			Total pasivo largo	\$	
Activo fijo			plazo	<u>7,000,000.-</u>	<u>28%</u>
Maquinaria	\$ 8000,000	32%	Total pasivo	\$10,500,00	42%
Equipo de	\$2,500,000	10%	Capital contable		
transporte	.		Capital social	\$10,000,00	40%
Equipo de oficina	<u>\$1,500,000</u>	<u>6%</u>	Utilidad retenida	\$2,700,000	11%
Total activo fijo	\$12,000,00	48%	Utilidad dl ejercicio	\$	<u>7%</u>
				<u>1,800,000.-</u>	
			Total capital	<u>\$14,500,00</u>	<u>58%</u>
			Contable		
Total activo	<u>\$25,000,00</u>	<u>100</u>	Pasivo + capital	<u>\$25,000,00</u>	<u>100</u>
		<u>%</u>	Contable		<u>%</u>

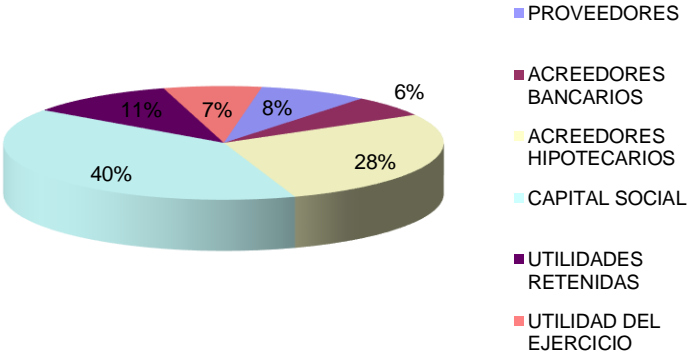
Gráficamente se representaría el total del activo así:

**Cía. Sección “__”, S.A. De C.V.
Activo**



En el caso de las fuentes de recursos (pasivo mas capital contable), la

**Cía. Sección “__”, S.A. De C.V.
Pasivo + Capital Contable**



conversión es:

Si pasivo (+) capital contable	\$25, 000,000.-	representa	100%
Por lo tanto proveedores	\$ 2, 000,000.-	representa	“x”

$$X = \frac{(2,000,000)(100)}{25,000,000}$$

$$X = \frac{200,000,000}{25,000,000}$$

$$X = \underline{\underline{8\%}}$$

La ecuación es:

$$X = \left(\frac{\text{Cifra que se desea convertir a por ciento}}{\text{Valor del pasivo (+) capital contable}} \right) (100)$$

Interpretación

Activo

Los recursos invertidos en la empresa se encuentran distribuidos de la siguiente forma:

- 52 % en el activo circulante
- 48 % en el activo fijo

Desde luego que se puede y se recomienda hacer mas analítico.

Pasivo y Capital

La estructura financiera de la empresa se compone de:

- 42 % de financiamiento externo
- 58% de financiamiento interno

Al igual que en el activo la interpretación se recomienda más analítica.

Cuentas Complementarias de Activo

En el caso de las cuentas complementarias como son las depreciaciones de activos, se realiza de la siguiente forma:

Cía. Sección “__”, S. A. De C. V.

Estado Analítico De Activo Fijo Al 31 De Diciembre Del 200_.

Maquinaria	\$10,000,000.-	100%
Depreciación acumulada	<u>\$ 2,000,000.-</u>	<u>20%</u>
Valor por depreciar	<u>\$ 8,000,000.-</u>	<u>80%</u>
Equipo de transporte	\$ 5,000,000.-	100%
Depreciación acumulada	<u>\$ 2,500,000.-</u>	<u>50%</u>
Valor por depreciar	<u>\$ 2,500,000.-</u>	<u>50%</u>

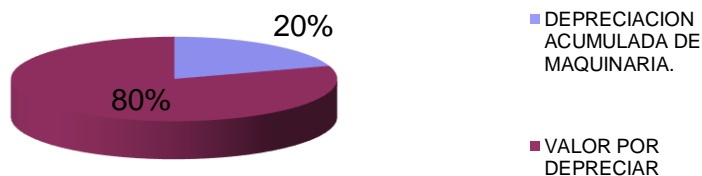
Equipo de oficina	\$ 2,000,000.-	100%
Depreciación acumulada	<u>\$ 500,000.-</u>	<u>25%</u>
Valor por depreciar	<u>\$ 1,500,000.-</u>	<u>75%</u>

El procedimiento es el mismo, partiendo de que cada concepto se analiza por separado, esto es, el valor de la maquinaria representa un 100%, el valor del equipo de transporte representa un 100% y finalmente el importe del equipo de oficina representa un 100%.

También se puede representar gráficamente así:

Cía. Sección “__”, S.A. De C.V.
Maquinaria

Al 31 De Dic. Del 200_.



Ejemplo:

Si la maquinaria \$10,000,000 Representa el 100%

Entonces la depreciación 2,000,000 Representa “ x “

$$X = \frac{(2,000,000) (100)}{10,000,000} = 20\%$$

10,000,000

En consecuencia el valor neto representa el 80%, la interpretación sería:

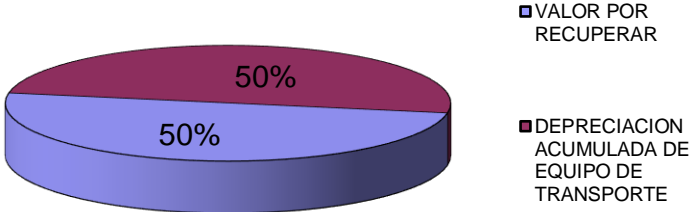
De cada peso que la empresa ha canalizado a maquinaria y equipo de producción, 20% se han recuperado vía depreciación, estando pendiente de recuperar el 80% de la inversión inicial.

Maquinaria

Concepto	Importe	%	Grafica
Maquinaria	\$ 10,000,000.-	100	360°
Depreciación acumulada	\$ <u>2,000,000.-</u>	<u>20</u>	<u>72°</u>
Valor neto	\$ 8,000,000.-	80	288°

La utilización de graficas en el caso del equipo de transporte sería el siguiente:

**Cía. Sección “ __”, S.A. De C.V.
 Equipo De Transporte
 Al 31 De Dic. Del 200_.**



Concepto	Importe	Porcentaje
Equipo de transporte	\$ 5,000,000.-	100%
Depreciación acumulada	<u>\$ 2,500,000.-</u>	<u>50%</u>
Valor por depreciar	<u>\$ 2,500,000.-</u>	<u>50%</u>

Para el caso del equipo de oficina sería el mismo procedimiento descrito anteriormente con la maquinaria y equipo de producción, al igual que la forma de presentarlo.

Aplicación incorrecta de por cientos integrales

En muchas ocasiones se realiza una comparación equivocada de los porcentajes o por cientos integrales, de tal forma que lejos de proporcionar información, provocan confusiones. Para ejemplificar lo anteriormente veamos, el siguiente ejemplo:

Cía. Sección, S. A. De C. V.

Estado De Resultados Comparativo

Por Los Ejercicios 200a- 200b.

200b	%	200a	%	Variación en por cientos	
Ventas		\$9,500,000.-	100%	\$10,000,000.-	100%
<u>Costo de ventas</u>		\$4,000,000.-	42%	\$4,000,000.-	40%
Utilidad bruta		\$5,500,000.-	58%	\$6,000,000.-	60%
<u>Gastos de operación</u>		\$1,900,000.-	20%	\$2,000,000.-	20%
Utilidad de operación		\$3,600,000.-	38%	\$4,000,000.-	40%
Gastos financieros		\$1,000,000.-	10.5%	\$1,000,000.-	10%
Utilidad a/ISR Y PTU		\$2,600,000.-	27.5%	\$3,000,000.-	30%
I.S.R. Y P.T.U.		\$1,000,000.-	10.5%	\$1,200,000.-	12%
Utilidad neta		\$1,600,000.-	16%	\$1,800,000.-	18%

La interpretación seria:

- El costo de ventas disminuyó en un 2%, lo que es erróneo pues en ambos años el costo de ventas asciende a \$ 4, 000,000.-
- Lo mismo ocurre con gastos de operación en donde si comparamos los porcentajes vemos que no hubo variación, sin embargo, si comparamos las cifras absolutas observamos que existe una variación de \$100,000.-

En consecuencia, no se deben comparar los porcentajes debido a que tienen diferente base, y como ya se observó se llega a conclusiones erróneas, que termina como consecuencia en una mala decisión.

REFERENCIAS

1. PERDOMO, Moreno Abraham.- 2010. - Elementos Básicos de Administración Financiera.- Thomsom.
2. GOMEZ, López Ernesto Javier – 2000. – Análisis e interpretación de Estados financieros. - ECAFSA
3. MORENO, Fernández Joaquín.- 2005. - Administración Financiera (capital del trabajo).- CECSA.
4. MORENO, Fernández Joaquín.- 2005. - Administración Financiera (activos y pasivos).- CECSA
5. BLOCK, Stanley. - 2005. - Administración Financiera.- McGrawHill.
6. OCHOA, Setzer Guadalupe.- 2002. - Administración Financiera, McGrawHill.
7. GITMAN, Lawrence J., 2004. - Principios de Administración Financiera.- PEARSON.
8. EMERY, Douglas R., 2005. - Fundamentos de Administración Financiera.- PEARSON.
9. ORTEGA CASTRO ALFONSO.2003. Introducción a las Finanzas McGraw Hill.
10. PERDOMO, Moreno Abraham.- 2005. - Planeación Financiera.- ECASA
11. BODIE. MORTON – Finanzas – Prentice Hall
12. www.bmv.com.mx
13. www.sistemafinanciero.gob.mx
14. www.elfinanciero.com.mx
15. www.condusef.com.mx
16. www.consar.com.mx
17. www.cnbv.com.mx