

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
CENTRO UNIVERSITARIO DE OCCIDENTE
DIVISION DE CIENCIAS ECONOMICAS

EL ESTADO DE ORIGEN Y
APLICACION DE FONDOS EN LA
TOMA DE DECISIONES

TESIS

Presentada a las autoridades de la
División de Ciencias Económicas del
Centro Universitario de Occidente de la
Universidad de San Carlos de Guatemala

POR

ALMA GEORGINA DIAZ GONZALEZ

Al conferírsele el título de

ADMINISTRADOR DE EMPRESAS

En el grado de

LICENCIADO

Quetzaltenango, noviembre de 1994

PROPIEDAD DE LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
Biblioteca Central

BIBLIOTECA CENTRAL-USAC
DEPOSITO LEGAL
PROHIBIDO EL PRESTAMO EXTERNO

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
CENTRO UNIVERSITARIO DE OCCIDENTE
DIVISION DE CIENCIAS ECONOMICAS

EL ESTADO DE ORIGEN Y
APLICACION DE FONDOS EN LA
TOMA DE DECISIONES

TESIS

Presentada a las autoridades de la
División de Ciencias Económicas del
Centro Universitario de Occidente de la
Universidad de San Carlos de Guatemala

POR

ALMA GEORGINA DIAZ GONZALEZ

Al conferírsele el título de

ADMINISTRADOR DE EMPRESAS

En el grado de

LICENCIADO

Quetzaltenango, noviembre de 1994

PROPIEDAD DE LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
Biblioteca Central

BIBLIOTECA CENTRAL-USAC
DEPOSITO LEGAL
PROHIBIDO EL PRESTAMO EXTERNO

DL
12
T(87)

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
CENTRO UNIVERSITARIO DE OCCIDENTE
DIVISION DE CIENCIAS ECONOMICAS

AUTORIDADES

Rector Magnífico
Secretario General

Dr. Ernesto Jafeth Cabrera
Dr. Otto Manuel España M.

CONSEJO DIRECTIVO

Director General
Secretario Administrativo

Dr. Miguel Francisco Cutz
Lic. Juan Antonio Díaz M.

REPRESENTANTES DE LOS CATEDRATICOS

Ciencias Económicas
Ciencia y Tecnología
Humanidades y Ciencias
Sociales
Ciencias Jurídicas
y Sociales
Ciencias de la Salud

M.A. Leonel A. Reyes Rivera
Ing. Gustavo Adolfo Búcaro G.
Lic. Nery Velásquez Barreno
Lic. Carlos Roderico Rodríguez

REPRESENTANTES DE LOS ESTUDIANTES

Ciencias Económicas
Ciencia y Tecnología
Humanidades y Ciencias
Sociales
Ciencias Jurídicas y
Sociales
Ciencias de la Salud
Por todos los estudiantes

Br. Edgar Antonio Herrador L.
Br. Rudy Juárez Cifuentes
Br. Gerardo Rufino Tax
Br. Darwin Lenin Escobar
Br. Manrique Omar Palacios
Br. José Arriaza Rabanales

TRIBUNAL QUE PRACTICO EL EXAMEN PRIVADO

Presidente	Lic. Jorge Amilcar Tercero
Secretario	Lic. Leonel Armando Reyes R.
Vocal	Lic. Jorge Mazariegos Mena
Vocal	Lic. Luis Enrique Castañeda
Voca	Lic. Hugo Rolando Samayoa

ASESOR DE TESIS

Lic. Arieo Cáffaro Faillace
Contador Público y Auditor
Colegiado No. 304.

Director de la División de Ciencias Económicas
Ms. Jaime Enrique López

Coordinador de la Carrera de Administración de Empresas
Ms. Jorge Amilcar Tercero

NOTA: "Únicamente el autor es responsable de las teorías sustentadas en la tesis". Artículo 31 del Reglamento para Exámenes Técnico Profesionales del Centro Universitario de Occidente.

DEDICATORIA

A DIOS OMNIPOTENTE

A MIS PADRES

Lic. Leopoldo Díaz Piedrasanta
Rosario González

A mi esposo
Ervin Salvador Cifuentes Díaz

A mis hijas
Gabriela, Bertita y Vera Lucía

A mis hermanos
Julio César, Zandra Elizabeth y Edna Angélica

A mi suegra
Berta Consuelo Díaz vda. de Cifuentes

A mis cuñados y sobrinos en general.

A mis amigos
Julio César Muralles, Ilse Gutiérrez, María Elena Vásquez, Berta
Maldonado de Reyes

A la Carrera de Administración de Empresas

A la División de Ciencias Económicas

Al Centro Universitario de Occidente

A la Universidad de San Carlos de Guatemala

AGRADECIMIENTO

El autor agradece de manera especial al Licenciado Arieo Cáffaro Faillace, por su colaboración en la asesoría de la presente tesis, como también a los catedráticos que colaboraron en su formación profesional.

Lic. Arieo Cáffaro Faillace
Contador Público y Auditor
Colegiado No. 301

Quetzaltenango, 17 de Octubre de 1994

Lic. Jaime Enrique López
Director de División Ciencias Económicas
Centro Universitario de Occidente
Ciudad.

Estimado Licenciado López:

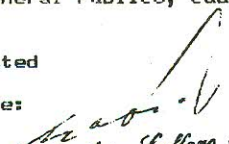
En atención al Of. Ref. No. 101-92 D. CC. EE. de fecha 24 de abril de 1992, en el cual se me nombra como asesor de Tesis de la estudiante, Br. Alma Georgina Díaz de Cifuentes, Carnet No. 36195, para poder sustentar su Examen Público previo a su investidura profesional como Administradora de Empresas, en el grado académico de Licenciatura, y cuyo tema es: "El Estado de Origen y Aplicación de Fondos en la Toma de Decisiones".

Considero que el tema ha sido bien enfocado. El caso práctico que se presenta fué desarrollado con aplicación de las técnicas apropiadas y a la vez de una forma sencilla que abarca todo el procedimiento necesario hasta llegar a los resultados.

En virtud de lo anterior, el suscrito recomienda a esa Dirección, autorice la impresión del trabajo de tesis para que pueda ser discutido en el Examen General Público, cuando así la Dirección lo considere conveniente.

Sin otro particular, quedo de usted

Atentamente:


Lic. Arieo Cáffaro Faillace
Contador Público y Auditor
Colegiado No. 301

PROPIEDAD DE LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
Biblioteca Central

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS
DE GUATEMALA



Ciudad Universitaria, Zona 18
Guatemala, Centroamérica

Quetzaltenango,
18 de octubre de 1994.

Lic. Jaime Enrique López
Director División de CC. Económicas,
Centro Universitario de Occidente
Edificio.

Licenciado López:

En atención a su Oficio Ref. D. CC.EE. No. 102-92 de fecha 24 de abril de 1992, en el cual se me nombró como REVISOR de la tesis de la estudiante ALMA GEORGINA DIAZ GONZALEZ, Carnet No. 36195, me permito hacer de su conocimiento que de la revisión del trabajo efectuado, se observa que la estudiante se ajustó a los lineamientos propuestos en su Plan de Investigación, así como que llena los requisitos académico-científicos exigidos por las leyes de la Universidad de San Carlos y del Centro Universitario de Occidente, por lo que me permito sugerirle se sirva AUTORIZAR LA IMPRESION de la misma.

Sin otro particular me suscribo de usted, atentamente,

"ID Y ENSEÑAD A TODOS"


Lic. Leonel Armande Reyes Rivera,
Revisor.

LARR'begg.

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS
DE GUATEMALA



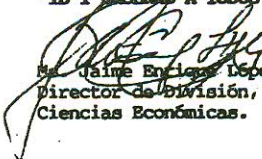
Ciudad Universitaria, Zona 13
Guatemala, Centroamérica

DIRECCION DE DIVISION, CIENCIAS ECONOMICAS. CENTRO UNIVERSITARIO DE
OCCIDENTE, UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA. Quetzaltenango,
dieciocho de octubre de mil novecientos noventa y cuatro. - - - - -

Vistos los dictámenes que anteceden, el del Asesor de Tesis
Lic. Arieo Cáffaro F. y el del Revisor Lic. Leonel Armando Reyes Rivera,
esta Dirección de División **AUTORIZA LA IMPRESION** de la tesis titulada
"EL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS EN LA TOMA DE DECISIONES",
de la estudiante **ALMA GEORGINA DIAZ GONZALEZ**, Carnet No. 36195, previo a
coptar al Título de **ADMINISTRADORA DE EMPRESAS**, una vez aprobado el
examen correspondiente.

Atentamente,

"ID Y JUSTICIA A TODOS"


Lic. Jaime Enrique López
Director de División,
Ciencias Económicas.

JELI'begg.

INDICE

	Página
INTRODUCCION	1
PLAN DE INVESTIGACION	3
CAPITULO PRIMERO	
EL ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS	7
1.1. OBJETIVOS	7
1.2. METODOS DE ANALISIS	8
CAPITULO SEGUNDO	
TOMA DE DECISIONES ADMINISTRATIVAS	15
2.1. DEFINICION	15
2.2. IMPORTANCIA	15
2.3. CARACTERISTICAS DE LA TOMA DE DECISIONES	16
2.4. TECNICAS PARA TOMAR DECISIONES	17
2.5. ENFOQUES PARA LA TOMA DE DECISIONES	20
2.6. CLASIFICACION DE LAS DECISIONES ADMINISTRATIVAS	21
CAPITULO TERCERO	
EL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS	25
3.1. DEFINICION	25
3.2. IMPORTANCIA	26
3.3. OBJETIVOS	26
3.4. CARACTERISTICAS	27
3.5. ESQUEMA DEL PROCEDIMIENTO PARA LA ELABORACION DEL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS	27
SEGUNDA PARTE	
ELABORACION DEL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS	41
ANALISIS ECONOMICO FINANCIERO Y EL FLUJO DE EFECTI- VO DE FABRICA DE CEMENTO "LAS FLORES" S.A.	
CONCLUSIONES	61
RECOMENDACIONES	63
BIBLIOGRAFIA	65

INTRODUCCION

Todas las empresas necesitan auxiliarse de técnicas que les permitan tomar decisiones administrativas eficientes para la buena administración de las mismas. Entre estas técnicas tenemos: El Estado de Origen y Aplicación de Fondos, que nos sirve de soporte para tomar decisiones financieras acertadas para el crecimiento y desarrollo de las empresas. Esta técnica, nos proporciona información para poder evaluar las diferentes opciones que nos permitan tener unas finanzas sanas y una política financiera adecuada.

Esta investigación se realizó con el objetivo de establecer el tipo de decisiones administrativas que se toman fundamentándose en la información obtenida en el estado de origen y aplicación de fondos, utilizando como guía para la elaboración del presente trabajo la hipótesis siguiente: "El Estado de Origen y Aplicación de Fondos es un instrumento valioso, el cual nos permite tomar decisiones administrativas eficaces y eficientes, en las diferentes áreas funcionales de la empresa así como en proceso administrativo.

El presente trabajo de tesis, está estructurado de la siguiente manera: en la primera parte que consta de tres capítulos, se hace una descripción del análisis e interpretación de los estados financieros. La Toma de Decisiones Administrativas y el Estado de Origen y Aplicación de Fondos a una Fábrica de Productos de Cemento ubicada en la Ciudad de Quetzaltenango, denominada "Fábrica de Cemento Las Flores S.A." realizándose el análisis económico-financiero y el flujo de efectivo respectivos, para enseguida tomar las decisiones administrativas pertinentes, tendientes a establecer una política financiera más congruente con los objetivos de la empresa.

Espero con el presente trabajo cumplir con los requisitos académico-científicos exigidos por la Universidad de San Carlos de Guatemala y el Centro Universitario de Occidente, y que sirva de una modesta guía de consulta a quien necesite el Estado de Origen y Aplicación de Fondos como técnica de análisis financiero para la toma de decisiones administrativas.

PLAN DE INVESTIGACION

1. JUSTIFICACION DE LA INVESTIGACION

La presente investigación se realiza tomando en cuenta los siguientes aspectos:

- 1.1. La importancia que tiene para las empresas, establecer el origen y aplicación de fondos para conocer cómo se han originado y aplicado los mismos a la actividad empresarial.
- 1.2. Que las empresas conozcan cuál ha sido el movimiento de efectivo, en un período determinado para tener una visión sobre la aplicación de los recursos con que cuenta.
- 1.3. Cuáles son las fuentes de financiamiento que más le conviene utilizar para sus operaciones corrientes.
- 1.4. Tomar acciones correctivas con respecto a la aplicación de fondos para decidir su aplicación correcta.
- 1.5. Por medio de la evaluación financiera, permite a los empresarios planificar eficientemente sus operaciones, principalmente financieras.
- 1.6. Que el estado de origen y aplicación de fondos es un instrumento valioso que nos provee información básica para tomar decisiones adecuadas en diferentes operaciones empresariales, por ejemplo:
 - Fuentes de financiamiento.
 - Niveles óptimos de inventario
 - Aplicación de los fondos
 - Productividad sobre la inversión
 - Rotación de capital.

2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA A INVESTIGAR

2.1. DEFINICION DEL PROBLEMA

Se elaborará el estado de origen y aplicación de fondos desde el siguiente punto de vista.

- Definición
- Importancia
- Objetivos
- Documentos financieros necesarios
- Análisis
- Tipo de decisiones.

2.1.1. DEFINICION TEMPORAL

Se utilizará como período de referencia 1993-1994.

2.1.2. UNIDAD DE ANALISIS

Una empresa industrial en marcha, quien proporcionará sus estados financieros, para elaborar su estado de origen y aplicación de fondos correspondiente.

2.2. MARCO TEORICO

2.2.1. EL ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

2.2.2. ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS

2.2.3. DECISIONES ADMINISTRATIVAS

2.3. HIPOTESIS

El Estado de Origen y Aplicación de Fondos es un instrumento valioso, el cual nos permite tomar decisiones administrativas eficaces y

eficientes, en las diferentes áreas funcionales de la empresa, así como en el proceso administrativo.

3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION

3.1. OBJETIVOS GENERALES

Establecer el tipo de decisiones administrativas que se toman fundamentándose en la información obtenida del estado de origen y aplicación de fondos.

3.2. OBJETIVOS ESPECIFICOS

Establecer las decisiones que se pueden tomar en base a la información obtenida del estado de origen y aplicación de fondos, en las áreas funcionales de la empresa (producción, finanzas, mercadeo y personal).

Poner en práctica las acciones que nos permitan alcanzar los objetivos propuestos.

4. SUPUESTOS DE LA INVESTIGACION

Para elaborar el estado de origen y aplicación de fondos es necesario contar con dos balances generales y dos estados de resultados correspondientes a dos períodos económicos sucesivos.

Se pueden tomar decisiones en base al estado de origen y aplicación de fondos en todas las áreas funcionales de la empresa.

Para tomar decisiones que surtan efectos óptimos es indispensable contar con información objetiva, suficiente y oportuna.

5. BOSQUEJO PRELIMINAR DE TEMAS.

1. ASPECTOS GENERALES DEL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS EN LA TOMA DE DECISIONES
 - Definición
 - Importancia
 - Objetivos
2. DOCUMENTOS FINANCIEROS NECESARIOS
 - Balance General
 - Estado de Pérdidas y Ganancias
3. INFORMACION QUE NOS PROPORCIONA EL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS
4. DECISIONES PROVENIENTES DEL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS EN LAS AREAS DE:
 - Finanzas
 - Mercadeo
 - Personal
 - Producción
6. CASO PRACTICO DE UNA EMPRESA INDUSTRIAL.
7. CONCLUSIONES
8. RECOMENDACIONES
9. BIBLIOGRAFIA
10. METODO DE INVESTIGACION A UTILIZAR
 - OBSERVACION
11. TECNICA DE OBSERVACION A UTILIZAR
 - OBSERVACION DOCUMENTAL

CAPITULO I

EL ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Para una mejor comprensión del significado del Análisis e Interpretación de Estados Financieros, procederemos a desglosar el concepto en dos partes: análisis e interpretación.

Según el Diccionario de la Lengua Española, "Análisis significa la distinción o separación de las partes de un todo, hasta llegar a conocer sus principios o elementos; examen que se hace de una obra o discurso, escrito" o en este caso documento contable. En Administración Financiera, el Análisis significa la separación o descomposición de los estados financieros en sus principales elementos y relaciones, para precisar las variaciones o cambios que se han suscitado en la posición, situación y/o composición económico financiera de la empresa.

Con respecto a la segunda parte del concepto, Interpretación significa: darle sentido, explicar el ser de los elementos y relaciones, integrándolos de manera tal que permitan la formulación de la situación o posición económico financiera de la organización.

Podemos concluir entonces, en que el Análisis e Interpretación de los Estados Financieros, consiste en la descomposición de los Estados Financieros en sus principales elementos, relaciones económicas y financieras con el propósito de estudiarlas y explicarlas de tal manera que permitan determinar las variaciones y cambios que se han presentado en la situación, composición y/o posición económico-financiera de la empresa.

1.1. OBJETIVOS

El Análisis e Interpretación de los Estados Financieros pretende:

- a) Establecer las variaciones o los cambios que se han dado en un período determinado de tiempo, como consecuencia de los registros contables.

- b) Determinar la suficiencia o la insuficiencia de las utilidades en cuanto al uso que se ha hecho del capital de trabajo.
- c) Establecer la situación y/o posición económico financiera de la empresa en relación a: capital de trabajo, política financiera, política crediticia, etc.

1.2. METODOS DE ANALISIS

Los métodos utilizados en el análisis e interpretación de estados financieros, son los medios que nos permiten descomponerlos en sus principales elementos simplificando su estudio. Entre ellos tenemos: el Método de Análisis Vertical, Método de Análisis Horizontal y Método de Análisis Factorial.

1.2.1. Método de Análisis Vertical

El Método de Análisis Vertical, consiste en el proceso que nos permite estudiar la relación existente entre los elementos financieros de una empresa en un solo juego de estados. Es decir, sólo se toma en cuenta un estado financiero, en el que se analiza y se realizan las comparaciones pertinentes, trabajando sólo con las cifras de un mismo período. El tipo de comparaciones que se realiza en este análisis solo trata de obtener la magnitud de las cifras y básicamente sus relaciones.

El Método de análisis vertical utiliza varias técnicas, entre ellas: Técnica de los Porcentajes Integrales, Técnica de las Razones Simples y Técnica de las Razones Standar.

a) Técnica de los Porcentajes Integrales

Consiste en calcular la magnitud proporcional de cada partida en un Estado Financiero, con relación a otra partida tomada como base común de comparación. Así, en el análisis del balance general, la base del 100% la constituye el capital en giro, y en el estado de resultados se parte de que las ventas constituyen el 100%. Esta técnica se utiliza cuando se desea calcular la magnitud relativa de cada una de las partes de un todo, en relación al mismo todo.

b) Técnica de las razones simples

Esta técnica establece las diferentes relaciones de dependencia que existen, compara matemáticamente las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados de una empresa.

La técnica de las razones simples se subdivide en: índices estáticos, índices dinámicos e índices estático-dinámicos.

Los *Indices Estáticos* se refieren a la relación cuantitativa que hay entre los valores en libros de una partida o grupo de partidas del balance general.

Los *Indices Dinámicos* reflejan la relación cuantitativa que hay entre los valores en libros de una partida o grupo de partidas del estado de resultados.

Los *Indices Estático-Dinámicos* se refieren a la relación cuantitativa que existe entre los valores en libros de partidas o grupo de partidas de un balance general, y partidas o grupo de partidas del estado de resultados. Estos índices se subdividen en:

- Razones de liquidez
- Razones de actividad
- Razones de rentabilidad
- Razones de cobertura.

c) Técnica de las Razones Standar

Esta técnica la podemos definir como el establecimiento de estándares o parámetros que nos permiten establecer un control, para determinar la eficiencia y reducir el desperdicio, mediante la comparación constante de actividades similares. Las razones estándar se subdividen en internas y externas.

Las razones estándar internas, se utilizan como un instrumento de control, para regular la eficiencia financiera y las operaciones de la empre-

sa. Se subdividen en razones de: Costos de producción y distribución, control presupuestal, medidas de control y auditoría interna.

Las razones standar externas, se utilizan como medidas básicas de comparación de actividades similares, son más útiles cuando mayor sea la aproximación a la razón representativa. Se forman con los datos acumulados en tiempos iguales, por empresas similares o sea que se dediquen a la misma actividad.

1.2.2. Método de Análisis Horizontal

Este método se define, como la comparación horizontal que se realiza de las cifras homogéneas, de las cuentas de los estados financieros, estableciéndose un aumento o una disminución de cada cuenta. Este método se subdivide en cuatro técnicas:

- a) Aumentos y disminuciones
- b) De Tendencias
- c) Control Presupuestal
- d) Análisis Factorial

1.2.2.1. Técnica de Aumentos y disminuciones

Esta técnica consiste en comparar horizontalmente las cifras de las partidas de los estados financieros, para establecer el aumento o la disminución que se ha realizado en cada una de ellas. Estas comparaciones se hacen con cifras homogéneas de estados financieros, pertenecientes a diferentes períodos. Esta técnica se subdivide a su vez en:

- a.1. Balance Comparativo
- a.2. Estado Comparativo de Resultados
- a.3. Estado de Origen y Aplicación de Fondos

a.1. Balance Comparativo

Este estado tiene como propósito facilitar el estudio de los cambios efectuados, de período a período, en la situación financiera de la empresa.

a.2. Estado Comparativo de Resultados

Este estado financiero refleja la pérdida o utilidad realizada durante un período determinado, para ello resume los productos obtenidos y los costos que se han dado en las operaciones realizadas por la administración. Esto se hace con el objeto de valorizar los resultados obtenidos y formular los planes de política financiera y de operación a seguirse en el futuro.

a.3. Estado de Origen y Aplicación de Fondos

A este estado financiero se le dan dentro de otros, los siguientes nombres: Estado de cambio de la situación financiera, estado de aumentos y disminuciones en el capital de trabajo, estado de procedencia y aplicación de fondos, estado de utilidad financiera, estado de variaciones financieras, etc.

Este estado nos permite determinar las variaciones del capital de trabajo, como fue que se aplicaron los fondos durante un período determinado. Presenta en forma lógica las fuentes de recursos, ajenos y propios de la empresa, así como los canales de donde se obtuvieron los recursos, y cual fue la aplicación de los mismos. El contenido de éste estado financiero se divide en dos partes:

La primera es donde se agrupan los elementos que constituyen origen de los recursos. (propios y ajenos).

En la segunda parte, los elementos que constituyen aplicación de los recursos. (aumentos y disminuciones).

Permite dar respuesta a varias interrogantes que pueden surgir con relación al capital de trabajo como por ejemplo:

- ¿Cuál ha sido la variación del capital de trabajo?
- ¿Qué ha sucedido con las utilidades?
- ¿Cuánto capital de trabajo fue proporcionado por las operaciones normales?

En el capítulo siguiente se analizará a fondo este estado financiero.

1.2.2.2. Técnica de Tendencias

Esta técnica compara cifras de diferentes períodos en relación a un año base, entendiéndose el año base como representativo de los resultados óptimos de la empresa. Debe ser anterior a los demás años comparados. Las características que posee son las siguientes:

- a) Solamente deben calcularse tendencias de cifras significativas.
- b) Deben compararse tendencias de hechos que guarden alguna relación de dependencia.

1.2.2.3. Técnica del Control Presupuestal

Esta técnica se refiere al conjunto de procedimientos y recursos que usados con pericia, sirven a la ciencia de la Administración para planear, coordinar y controlar por medio del presupuesto, la actividad administrativa. El objetivo de ésta técnica es obtener un mejor control en la dirección de la empresa, en virtud de:

- a) Establecer una meta definida y formular un plan de ejecución.
- b) Coordinar las actividades, promoviendo la cooperación para que la política general de la empresa sea aceptada y se ejecuten los planes trazados.
- c) Determinar los medios de control a través de comparaciones que comprueben los resultados, indicando, cuándo y dónde deben hacerse los cambios en las operaciones actuales, para que los objetivos planeados puedan ser alcanzados.

1.2.2.4. Técnica de Análisis Factorial

Esta técnica se refiere a la distinción y separación de los factores que concurren en el resultado de las operaciones de una empresa, hasta llegar al conocimiento particular de cada factor, con el objeto de determi-

nar su contribución en el resultado de las operaciones realizadas. En ésta técnica se concibe la actividad de una empresa como resultado de la ponderada combinación de sus componentes, unos internos y otros externos, a los que se les denomina FACTORES DE OPERACION.

Los factores de operación son los siguientes: medio ambiente, dirección, productos en proceso, función financiera, facilidades de producción, mano de obra, materias primas, mercadotecnia, contabilidad.

CAPITULO II

TOMA DE DECISIONES ADMINISTRATIVAS

Esta es una tarea que se realiza en todas las organizaciones y que es parte importante de sus actividades, pues todo Gerente debe tomar decisiones continuamente desde las más simples y rutinarias hasta las más complejas. Ellos deben elegir entre diferentes opciones y determinar la más conveniente, después de evaluarlas cuidadosamente para alcanzar la realización de uno o más objetivos previamente fijados, por lo que en este capítulo enfocaremos algunos de los aspectos teóricos más relevantes sobre las decisiones administrativas.

2.1. DEFINICION

La toma de decisiones administrativas consiste en analizar, evaluar y elegir entre diferentes opciones de acción, cuál es la más conveniente desde el punto de vista económico e inteligente, que nos permita alcanzar los objetivos previstos.

Esto quiere decir que se debe seguir un proceso para la toma de decisiones, en el cual se evalúa y se elige dentro de varias opciones cuál es la más acertada y la que nos permite alcanzar las metas que nos hemos trazado con anterioridad.

2.2. IMPORTANCIA

Con respecto a la importancia de la toma de decisiones podemos decir que esta permite elegir la mejor opción para la obtención de mejores resultados y resolver conflictos que pueden surgir entre:

- a) Hechos y suposiciones: Esto quiere decir que las decisiones deben ser tomadas basándose en los hechos y no en conjeturas o suposiciones.
- b) Conocimiento y hábito: Se refiere a que las decisiones deben ser tomadas fundamentándose en conocimiento científico, y no por el hábito o la costumbre con que tradicionalmente se ha venido trabajando.

- c) Generosidad y egoísmo: Se refiere a que las decisiones deben basarse en ciertos rasgos de generosidad y no sólo tomarse en base al interés personal.
- d) Riesgo y oportunidad: Esto no es más que las decisiones deben tomarse en base a la posibilidad que ofrecen ellas de exceder los objetivos previamente fijados y no solamente por el riesgo que implican.

2.3. CARACTERISTICAS DE LA TOMA DE DECISIONES

La toma de decisiones posee ciertas características, relacionadas directamente con lo que es la labor administrativa, dentro de las que tenemos:

2.3.1. SELECCION DE OPCIONES

Para que exista un campo en que decidir, deben de existir por lo menos dos opciones, las que el decisor deberá analizar, evaluar y priorizar en base a información, objetivos, recursos disponibles, etc.

2.3.2. CONLLEVAN INMERSO UN PROCESO INTELECTUAL

Como lo indicamos anteriormente, todo proceso de decidir, requiere análisis, evaluación, síntesis, etc. lo que conlleva un proceso intelectual, en que es necesario procesar información que de por resultado decisiones adecuadas.

2.3.3. SE LLEVAN A CABO EN FORMA LOGICA DE RAZONAMIENTO, HECHOS Y CONOCIMIENTO CIENTIFICO

Todo proceso de decisión, requiere de un razonamiento lógico, que basándose en hechos y conocimiento científico nos lleven a tomar decisiones valederas.

2.3.4. SE ENMARCAN EN UN CONTEXTO DETERMINADO

Toda decisión administrativa, está enmarcada en un contexto determinado, el cual puede ser para la Gerencia General, desde el contexto

económico, social, político, tecnológico, cultural, etc. hasta los objetivos y políticas esbozadas por los órganos directivos. Para las Gerencias Funcionales, el entorno estará constituido aparte del macro y microentorno, en los objetivos y políticas de la empresa.

2.4. TECNICAS PARA TOMAR DECISIONES

Los modelos cuantitativos, constituyen un valioso auxiliar en la toma de decisiones administrativas, los cuales se utilizan cada vez más, principalmente con la cada vez más generalizada utilización de la computación. Los modelos cuantitativos constituyen una representación simplificada de una realidad concreta, expresada por relaciones numéricas. Las principales técnicas cuantitativas que puede utilizar un Administrador de Empresas para tomar decisiones, se describen a continuación.

2.4.1. INVESTIGACION DE OPERACIONES

Es la aplicación del método científico a los problemas operativos de la empresa, con el fin de suministrar a la dirección una base cuantitativa para la toma de decisiones. Mediante estas técnicas se ponderan cuantitativamente las consecuencias, de las posibilidades existentes y la clasificación de las mismas en términos manejables. Esta con sus técnicas desarrolla modelos analíticos que describen, analizan y presentan información relativa a distintas maneras de actuar para alcanzar un objetivo. Los aspectos que se toman en cuenta se refieren a tiempo, costo, utilidades, mezcla de recursos o insumos, distancias, etc.

2.4.2. PROGRAMACION LINEAL

Esta técnica utiliza varios modelos matemáticos, los que combinan en mejor forma los recursos limitados para alcanzar los objetivos propuestos por la empresa, en la cual se trata de optimizar el resultado, buscando valores máximos como en el caso de rendimiento y un valor mínimo en el aspecto de inversión, los que son expresados en términos de inversión, utilidad, costo, tiempo y cantidad. Las variables utilizadas mantienen relaciones directas y están enmarcadas en ciertas restricciones u obstáculos.

2.4.3. METODO DE SIMULACION

Esta teoría se refiere a modelos matemáticos figurativos, en los que un modelo matemático representa a un fenómeno, pero la simulación lo imita ya que una de las principales ventajas y cualidades de la simulación sobre otras herramientas analíticas, es su capacidad para manejar varios elementos interactuantes en sistemas complejos. Hay diferentes tipos de modelos de simulación, como por ejemplo: modelo icónico, simulación simbólica, simulación en la toma de decisiones, etc.

2.4.4. TEORIA DE PROBABILIDADES

Esta teoría se refiere a la estimación de las posibilidades de que ocurra o no ocurra un fenómeno, se hace por medio del establecimiento de relaciones matemáticas entre la operación sometida a estudio y otras actividades conocidas, siempre existe un elemento de incertidumbre en todo suceso futuro, y es posible plantear diversos cursos de acción para el porvenir. Ahora si no es posible alterar el curso futuro de acción, entonces lo más factible es predecir las consecuencias de esa manera de operar. Cuando se dispone de varias alternativas, se puede mejorar la posición futura, escogiendo un curso de acción óptimo.

2.4.5. TEORIA DEL MUESTREO

Es una herramienta muy eficiente en las diversas situaciones de recopilación de datos, ya que se pueden determinar muchas conclusiones significativas, partiendo de muestras al azar, aun cuando algunas o todas las características del universo no sean conocidas. Se basa en muestras sacadas al azar del universo, las cuales se pueden definir en medidas cuantitativas para un universo desconocido de cosas o eventos, basada en los resultados de una o más muestras al azar. La teoría del muestreo se utiliza en el control de calidad, producción, control de inventarios, auditoría y análisis financieros e investigación de mercados.

2.4.6. TEORIA DE COLAS

Esta teoría descansa principalmente en la teoría de las probabilidades y fue desarrollada para resolver ciertos problemas de esperas en un

sistema telefónico automático, desde entonces se ha aplicado a muchos otros tipos de espera en fila o problemas de embotellamiento tales como: congestión de tránsito, alimentación de máquinas e interrupciones en éstas. Las situaciones de espera en fila presentan las siguientes características: clientes o renglones, una puerta o punto de servicio, un proceso de entrada, una disciplina de línea de espera, un mecanismo de servicio. El objetivo de la utilización de la teoría de colas es disminuir al mínimo los costos de inversión y operación, al mismo tiempo que dar un servicio oportuno a los clientes. La consecución de éste objetivo exige igualar la tasa de servicio a la tasa de arribo.

2.4.7. ARBOL DE DECISION

Esta técnica se basa en la teoría de probabilidades, consiste en la representación gráfica de los posibles sucesos que afectan o influyen en una decisión, los que son evaluados y el que posiblemente de los mejores resultados será el elegido. Las acciones y eventos se unen por líneas rectas que aparentan el ramaje de un árbol en forma horizontal, de donde toma su nombre.

2.4.8. METODO MONTECARLO

Similarmente al árbol de decisión, utiliza la teoría de probabilidades. Es un modelo simplificado de simulación, que se basa en un muestreo al azar, tomando en cuenta que el suceso se dé o no bajo condiciones normales y anormales, en base a las cuales se tomará una decisión. Se utiliza para resolver problemas de producción, ventas, mantenimiento, etc.

2.4.9. SOLUCIONES HEURISTICAS

Es una técnica de la investigación de operaciones útil para resolver problemas no estructurados, para los que no es factible plantear un modelo matemático. Consiste en un procedimiento de computación en el que el computador limita el número de opciones que se analizan y se van descartando por medio de un proceso de simular el razonamiento del ensayo y error. Se utiliza por lo general para decisiones no programadas.

2.5. ENFOQUES PARA LA TOMA DE DECISIONES

Existen varios enfoques para tomar decisiones administrativas, de los que describiremos a continuación los más utilizados.

2.5.1. ENFOQUE RUTINARIO O TRADICIONAL

Desde este punto de vista, las decisiones se toman en función de la experiencia del tomador de decisiones, basándose principalmente en hechos aparentemente iguales sucedidos anteriormente, descuidando la complejidad y dinamismo del que hacer empresarial.

2.5.2. ENFOQUE CIENTIFICO

En este enfoque se aplica el método científico para la solución de los problemas, en que generalmente se siguen los siguientes pasos:

- Identificación del problema
- Formulación de hipótesis
- Recopilación de información
- Establecimiento de cursos de acción
- Evaluación de los posibles cursos de acción
- Priorización de cursos de acción
- Toma de decisiones.

2.5.3. ENFOQUE DECISIONAL

Este se refiere a que siempre se hace necesario tomar decisiones, que vengán a solucionar algún problema surgido y por lo tanto se debe definir con toda claridad el objetivo que quiere alcanzarse y los problemas que conlleva el logro de ese objetivo.

2.5.4. ENFOQUE CREATIVO

En este enfoque se considera mucho el comportamiento humano en la toma de decisiones, dejando al decisor en libertad de utilizar su imaginación con nuevas ideas para llevarlas a la práctica aún cuando no constituyan una solución definitiva del problema.

2.6. CLASIFICACION DE LAS DECISIONES ADMINISTRATIVAS

Las decisiones administrativas pueden clasificarse de diferentes maneras: dependiendo del grado de incertidumbre, de las funciones del proceso administrativo, de las áreas funcionales de la empresa o en la secuencia en que se apliquen.

2.6.1. GRADO DE INCERTIDUMBRE

Dependiendo del grado de incertidumbre, pueden ser tomadas desde las que se toman con un pequeño grado de incertidumbre, hasta las que tienen un alto grado de incertidumbre.

2.6.1.1. POCO GRADO DE INCERTIDUMBRE

En esta categoría se ubican todas aquellas decisiones que se toman repetitivamente, contando con suficiente información, reduciendo a un mínimo la incertidumbre. Este es el nivel óptimo en que deberían de tomarse decisiones, por ser el más objetivo.

2.6.1.2. MEDIANO GRADO DE INCERTIDUMBRE

En esta categoría se ubican todas aquellas decisiones, en que no se cuenta con suficiente información, porque se tienen que tomar en cuenta muchos factores de los cuales a veces no se cuenta con toda la información para poder decidir, por lo tanto se tiene poca seguridad en los resultados que se esperan obtener.

2.6.1.3. ALTO GRADO DE INCERTIDUMBRE

En esta categoría se ubican todas aquellas decisiones que se toman casi por instinto, porque en realidad no se cuenta con información ni las bases suficientes para fundamentarlas, pero que es necesario tomarlas a pesar de que impliquen muchos riesgos.

2.6.2. POR LAS FUNCIONES DEL PROCESO ADMINISTRATIVO

Desde este criterio, se clasifican en decisiones de planeación, organización, dirección y control, dependiendo de la fase del proceso administrativo en que se apliquen.

2.6.3. POR LAS AREAS FUNCIONALES DE LA EMPRESA

Desde este criterio, se clasifican dependiendo de las áreas funcionales en que se apliquen.

2.6.3.1. AREA DE PRODUCCION

Estas decisiones se refieren a aspectos tales como: volumen de producción, magnitud de la fábrica, ubicación, métodos de producción, control de calidad, desperdicios, valor de las existencias, control de procesos, diseño, plan de sueldos y salarios, límites de la investigación técnica, etc.

2.6.3.2. AREA DE MERCADEO

Estas decisiones se refieren a aspectos tales como: determinación del producto, precios de los productos, nombre de productos, métodos de compensación a los vendedores, canales de distribución, extensión y clase de publicidad, promoción de ventas, investigación de mercados.

2.6.3.3. AREA DE PERSONAL

Estas decisiones se refieren a aspectos relacionados con la contratación y capacitación del personal, así: fuentes de mano de obra, técnicas de selección, extensión y tipo de adiestramiento en servicio, análisis y valuación de puestos, negociación con el sindicato, puntualidad y ausentismo, sistemas de incentivos, planes y prestaciones laborales, seguridad y previsión de riesgos, etc.

2.6.3.4. AREA DE FINANZAS

Las decisiones en esta área, se refieren básicamente a planificación, organización y control financiero.

La planificación financiera se refiere a la estructura del capital con relación a su composición orgánica, políticas económicas, políticas financieras, políticas crediticias, política con respecto al pago de obligaciones, planes de financiamiento, situación financiera, provisión y aplicación de fondos y flujo de efectivo.

La organización financiera involucra lo referente a la determinación de costos, tanto de producción como de operación, establecimiento de normas de pago, planilla de salarios, diagrama de trabajo, etc.

El control financiero, se refiere a la implementación de los planes y políticas financieras, al proceso de retroalimentación y ajuste que puede darse a las políticas financieras.

Los presupuestos son herramientas financieras importantes, tanto de planeación como de control, que nos permiten tomar decisiones en forma cuantitativa y cualitativa del movimiento financiero de la empresa.

2.6.4. POR LA SECUENCIA EN QUE SE APLIQUEN

Esta clasificación se basa en la sucesiva dependencia de unas decisiones respecto a otras y en la interrelación que se da entre las mismas, subdividiéndose en decisiones horizontales y verticales.

2.6.4.1. DECISIONES HORIZONTALES

Son las que se rigen por otras decisiones tomadas en el mismo nivel jerárquico de la empresa y que van a la vez a incidir en otras decisiones tomadas a ese nivel.

2.6.4.2. DECISIONES VERTICALES

Son las decisiones tomadas por niveles jerárquicos superiores y que rigen decisiones que deberán tomarse a niveles inferiores, generalmente son tomadas por la alta gerencia para que fluyan por la organización de línea hasta los grados inferiores de la estructura administrativa de la empresa, es decir aquellos que tienen que acatarlas y practicarlas.

CAPITULO III

EL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS

En este capítulo procederemos a describir el estado de origen y aplicación de fondos, al que también se le denomina, como ya lo indicamos anteriormente: Estado de cambios en la situación financiera, estado de movimiento de fondos, análisis de cambios en el capital de trabajo, estado de origen y disposición de fondos, análisis de orígenes y aplicación de recursos y estado de origen y aplicación de recursos.

3.1. DEFINICION

Para poder precisar lo que significa el Estado de Origen y Aplicación de Fondos, partimos de diferentes definiciones, que nos proporcionan varios autores, quienes lo conceptualizan de la siguiente manera:

W.M. Jackson: Lo define como "Un estado de contabilidad que informa de la procedencia del capital de trabajo y las aplicaciones que se da a dicho capital de trabajo en un período de contabilidad" (4)

James C. Van Horne: Dice que es "Un método por medio del cual se estudia el flujo neto de fondos entre dos puntos en la escala del tiempo." (3)

Ralp Dale Kennedy: Para él "Es un estado que resume los resultados de las actividades financieras de un negocio por un período presente, y las razones de los cambios netos en su posición financiera." (4)

M.E. Bermudez: Lo define como "El estudio de carácter financiero que tiene por objeto precisar lo mas exactamente posible cuál es el origen que tuvieron los fondos obtenidos por una empresa durante un período contable, y cuál fue el destino que se le dio a los fondos recibidos.

Como puede observarse los diferentes autores definen el estado de origen y aplicación de fondos de diferente manera: como un estado de contabilidad, un estado, un método, un estudio de carácter financiero, en lo

que sí concuerdan es que por medio de él se puede determinar el origen y el destino de los fondos utilizados en la empresa en un período determinado.

En base a estas definiciones nosotros diremos que el Estado de Origen y Aplicación de Fondos es: UN ESTADO FINANCIERO QUE REFLEJA LOS CAMBIOS Y LAS VARIACIONES QUE SE PRESENTAN EN EL CAPITAL DE TRABAJO A TRAVÉS DEL ORIGEN Y APLICACIÓN DE LOS FONDOS EN UN PERÍODO DETERMINADO.

3.2. IMPORTANCIA

La importancia del Estado de Origen y Aplicación de Fondos radica en que por medio de él podemos establecer información con respecto a lo siguiente:

- a) Al origen y la aplicación de los fondos.
- b) Al movimiento de efectivo en un período determinado.
- c) A tomar acciones correctivas con respecto a la aplicación de los fondos.
- d) A elegir fuentes de financiamiento más adecuadas, para la adquisición de capital de trabajo.
- e) Para planificar en forma eficiente sus operaciones financieras.
- f) Determinar opciones más adecuadas en las diferentes operaciones empresariales.
- g) A la forma en que se invierten los recursos derivados de las operaciones.
- h) Nos indica el grado o nivel de crecimiento del capital de trabajo en relación al aumento o disminución que experimenta en un período determinado.

3.3. OBJETIVOS

Los objetivos del estado de origen y aplicación de fondos son:

- a) Establecer el movimiento del capital de trabajo.
- b) Analizar los cambios y variaciones que se dan en el período.
- c) Determinar la política financiera a seguir.

3.4. CARACTERISTICAS

Son las particularidades que posee el estado de origen y aplicación de fondos, dentro de las que tenemos:

- a) Que para realizar el estado de origen y aplicación de fondos es necesario contar con dos balances generales o dos estados de resultados.
- b) **Se realiza el análisis horizontal determinando los aumentos y disminuciones en todos los rubros.**
- c) Se clasifican los aumentos y disminuciones en cuentas circulantes y no circulantes.
- d) Se determina el capital de trabajo en base a los aumentos y disminuciones de las cuentas circulantes.
- e) Y de los aumentos y disminuciones de las cuentas no circulantes se determina el origen y aplicación de fondos.

3.5. ESQUEMA DEL PROCEDIMIENTO PARA LA ELABORACION DEL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS

Para una mejor ilustración de la manera de elaborar el estado de origen y aplicación de fondos, lo presentaremos en forma de pasos o etapas.

PASO NUMERO 1. Recopilar información de estados financieros que incluyen:

- a) Los balances generales comparativos de dos períodos consecutivos.
- b) Estado de resultados por el período comprendido de los dos balances generales que se comparan.
- c) Utilidad o superávit comprendido entre las dos fechas de los balances generales.

PASO NUMERO 2. Se tiene a mano la información adicional para establecer específicamente los rubros que experimentaron variaciones como por ejemplo:

- a) Venta de activos fijos
- b) Compra y venta de productos
- c) Inventario de productos en proceso
- d) Inventario de materiales
- e) Facturas pagadas por compra de útiles de oficina
- f) Estado de costo de producción, etc.

PASO NUMERO 3. Cálculo del capital de trabajo, tomando como base los Balances Generales del período a comparar.

PASO NUMERO 4. Elaboración de la hoja de trabajo del estado de cambios en la posición financiera de la empresa.

PASO NUMERO 5. Determinación del origen de los fondos operados durante el ejercicio y del monto total del capital de trabajo proveniente de las operaciones.

ORIGEN DE FONDOS

Son las fuentes de donde se originan los fondos que incrementan el capital de trabajo. Dentro de las principales fuentes de fondos tenemos:

- a) La utilidad del ejercicio.
- b) Las reservas de capital provenientes a su vez de las utilidades.
- c) Aumentos de pasivos fijos: préstamos, bienes de capital, emisión de obligaciones.
- d) Disminución de activos fijos por venta o liquidación.
- e) Aumentos del capital contable.

PASO NUMERO 6. Determinación de la aplicación de los fondos durante el ejercicio y la comprobación del aumento o disminución del capital de trabajo.

APLICACION DE FONDOS

Es el uso que se le da a los recursos financieros dentro de la empresa, el cual puede ser:

- a) Disminución de pasivos por: pago de deudas, amortizaciones, etc.
- b) Disminución de capital por: retiro de socios, retiro de capital.
- c) Incremento en activos fijos: compra de maquinaria, mobiliario, etc.

Este estado financiero se puede presentar en dos formas:

- a) Como una hoja de trabajo en la cual se registra el análisis de las transacciones efectuadas durante el período.
- b) En forma de reporte, en donde solo se registran los orígenes y aplicaciones de fondos y se determina el capital de trabajo.

PASO NUMERO 7. Análisis del estado financiero y flujo de efectivo.

PASO NUMERO 8. Toma de decisiones administrativas en las áreas funcionales de la empresa, así como en el proceso administrativo.

SEGUNDA PARTE

CASO CONCRETO DE APLICACION

**ELABORACION DEL ESTADO DE ORIGEN Y
APLICACION DE FONDOS, ANALISIS ECONOMICO
FINANCIERO Y FLUJO DE EFECTIVO DE
FABRICA DE CEMENTO "LAS FLORES" S.A.**

INFORMACION GENERAL

Esta empresa inicia sus operaciones en el año de 1984, por inquietud de un grupo de amigos quienes fundan una sociedad anónima a la cual denominan fábrica de Cemento LAS FLORES S.A., la que se dedicará a la fabricación de productos derivados del cemento como:

Tubos para desagües: de 6, 10 y 12 pulgadas de diámetro.

Macetas de 25, 75 y 100 cms.

Postes de diferentes tamaños.

Bancas pequeñas, medianas y grandes.

Blocks para construcción 15 x 15, 20 x 20 y 20 x 30 cms.

Pilas tamaño standard, medianas y grandes.

Lavamanos de 75 centímetros y 1 metro.

Lavatrastos de 1.50 x 2.50 mts.

El capital social con que cuenta actualmente dicha sociedad es de Q.400,000.00 dentro del medio empresarial está catalogada como una empresa mediana debido al capital social con que cuenta y los recursos que posee.

Su estructura organizativa está formada de la siguiente manera:



Cada departamento está formado por los siguientes puestos:

Departamento de producción: Director General, Secretaria y Jefe de Producción.

Departamento de mercadeo: Director General, Secretaria y Personal de Ventas.

Departamento de Finanzas: Contabilidad y Auditoría Interna.

Dicha empresa cuenta con todos los registros contables tales como:

Libros de: Ventas, compras, caja, diario, mayor, balance, inventario, en donde se registra todo el movimiento de las operaciones pertinentes de la Empresa.

El Contador General de la empresa, proporcionó los balances correspondientes a los períodos terminados el 30 de junio de 1993 y 1994 que se incluyen a continuación:

FABRICA DE CEMENTO LAS FLORES S.A.
BALANCE GENERAL, 30 DE JUNIO DE 1994

ACTIVO

Efectivo y Bancos	Q. 120,144.00
Cuentas por cobrar	Q. 201,600.00
Inv. de prod. terminados	Q. 215,000.00
Inv. de prod. en proceso	Q. 13,500.00
Materiales	Q. 15,800.00
Otros activos a corto plazo	Q. 23,800.00
Terrenos	Q. 75,000.00
Maquinaria	Q. 275,000.00
Edificios	Q. 250,000.00
Muebles y enseres	Q. 140,900.00
TOTAL SUMA DEL ACTIVO	<u>Q. 1,330,744.00</u>

PASIVO

Cuentas por pagar	Q. 161,044.00
Doc. por pagar	Q. 85,400.00
Préstamo Hipotecario	Q. 151,000.00
Depreciación acumulada	Q. 178,180.00
Prov. cuentas incobrables	Q. 6,048.00
Capital social	Q. 400,000.00
Superávit	Q. 333,963.00
Reserva Legal	Q. 15,109.00
SUMA DEL PASIVO Y CAPITAL	<u>Q. 1,330,744.00</u>

FABRICA DE CEMENTO LAS FLORES S.A.
BALANCE GENERAL, 30 DE JUNIO DE 1993

ACTIVO

Efectivo y Bancos	Q.	30,000.00
Cuentas por cobrar	Q.	186,900.00
Inv. de prod. terminados	Q.	200,000.00
Inv. prod. en proceso	Q.	16,500.00
Materiales	Q.	50,000.00
Otros activos a corto plazo	Q.	2,900.00
Terrenos	Q.	75,000.00
Maquinaria	Q.	250,000.00
Edificios	Q.	250,000.00
Muebles y enseres	Q.	125,000.00
SUMA DEL ACTIVO	Q.	<u>1,186,300.00</u>

PASIVO

Cuentas por pagar	Q.	168,793.00
Doc. por pagar	Q.	75,000.00
Préstamo Hipotecario	Q.	175,500.00
Depreciación acumulada	Q.	82,500.00
Prov. cuentas incobrables	Q.	5,607.00
Capital social	Q.	400,000.00
Superávit	Q.	270,300.00
Reserva legal	Q.	8,600.00
SUMA DEL PASIVO Y CAPITAL	Q.	<u>1,186,300.00</u>

El contador general proporcionó los siguientes datos relativos a:

Inventario de materia prima del primero de julio de 1994.
Comprobantes sobre compras efectuadas durante el período por Q.87,000.00
Devoluciones sobre compras por Q.2,700.00
fletes sobre compras que ascendieron a Q.1,000.00
Inventario de materiales por Q.15,800.00
Registro de los materiales consumidos al 30/6/94, que ascendió a Q.119,500.00
Pago de mano de obra directa que fue de Q. 70,000.00
Costos indirectos de fabricación que son los siguientes:
Depreciaciones, gastos de fuerza motriz, mano de obra indirecta, primas de seguro, reparación del edificio y los costos diversos de fabricación.

Inventario inicial de productos en proceso, por Q. 16,500.00
Inventario final de productos en proceso, por Q. 13,500.00
Inventario inicial de productos terminados, por Q. 200,000.00
Inventario final de productos terminados, por Q. 215,000.00

Así mismo se compiló el Estado de Pérdidas y Ganancias, con los siguientes datos:

a) Ventas Brutas por Q.540,000.00
b) Costos de ventas por Q.287,500.00

GASTOS DE OPERACION

c) Gastos de venta
Salarios a vendedores Q. 17,600.00
Comisión a vendedores Q. 13,000.00
Otros gastos Q. 1,800.00

d) Gastos Generales y de Administración
Salarios Administrativos Q. 12,670.00
Honorarios profesionales Q. 9,500.00
Seguros de fábrica Q. 3,800.00

Reparación y mantenimiento	Q. 2,000.00
Prov. cuentas incobrables	Q. 441.00
Depreciación mobiliario y equipo	Q. 30,680.00
Otros gastos administrativos	Q. 5,700.00
Cálculo de reserva legal del 5%	
Otros productos financieros por	Q. 23,613.00
Otros gastos financieros por	Q. 5,359.00

Comprobantes de pago de los clientes durante el año de 1994 por un monto de Q.340,000.00

Facturas de proveedores del No. 00129 al No. 00304 por Q.161,044.00.

Facturas de venta de productos del No. 00101 al No. 11000 por Q.540,000.00

Facturas por compra de maquinaria por Q.25,000.00

Facturas por compra de muebles y enseres por Q.15,900.00.

Comprobante del banco por amortización del préstamo hipotecario por Q.24,500.00.

La fábrica ha adoptado algunas políticas económico-financieras en relación a:

Mantener un índice de liquidez del 10%.

Contar con una solvencia adecuada.

Cumplir con los compromisos contraídos a tiempo.

Mantener un índice de rentabilidad mayor del 20%.

Tener un crecimiento anual del 15% en sus operaciones financieras.

La política de ventas es vender un 70% de su producción al contado y un 30% al crédito, 20% a 30 días plazo y en casos especiales, el 10% a 90 días plazo. Considerando como casos especiales aquellos que superen los Q.7,000.00 y aquellos que compran constantemente, como contratistas, constructores, etc.

Dentro de sus estrategias de ventas están las siguientes: Ofrecer descuentos y rebajas, a cada cierto tiempo a los distintos productos que fabrica, como macetas, jardineras, floreros, etc.

Proporcionar descuentos a contratistas, constructores, etc.

Poner los materiales en la obra, siempre y cuando, pasen de determinada cantidad.

Proporcionar descuentos a los consumidores, cuando el monto de sus compras pase de cierta cantidad.

Con esta información proporcionada por el Contador General de Fábrica de Cemento Las Flores S.A. procederemos al desarrollo del análisis económico financiero de Fábrica de Cemento Las Flores S.A., así como también a la elaboración del Estado de Origen y Aplicación de Fondos y Flujo de Efectivo, pues con los resultados obtenidos, se darán las sugerencias para la toma de decisiones administrativas pertinentes para el próximo año.

ANALISIS ECONOMICO FINANCIERO DE FABRICA DE CEMENTO LAS FLORES S.A.

El análisis económico financiero realizado a Fábrica de Cemento Las Flores S.A. por el período terminado el 30 de junio de 1994, se basó en las siguientes razones:

PRUEBA DE LIQUIDEZ

$$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}} = \frac{589,844.00}{246,444.00} = 2.39$$

Este índice nos permite determinar que por cada quetzal que la empresa adeuda, tiene Q.2.39 para cubrirlo. O sea en otras palabras la empresa sí tiene capacidad para cumplir con sus compromisos a corto plazo.

PRUEBA DE ACIDO O SEVERA

$$\frac{\text{Activos Líquidos}}{\text{Pasivo Circulante}} = \frac{345,544.00}{246,444.00} = 1.40$$

Esta razón indica que los recursos líquidos de la empresa cubren el total del pasivo y le quedan Q.0.40 de más para que la misma pueda seguir con sus operaciones normales. Una razón del ácido ideal es de Q.1.00 a Q.1.00, o sea que por cada quetzal que se deba a corto plazo, se tenga un quetzal fácilmente convertible en dinero, y en éste caso se tienen 40 centavos de más.

PRUEBA DE SOLVENCIA

$$\frac{\text{TOTAL PASIVO}}{\text{TOTAL ACTIVO}} = \frac{397,444.00}{1,330,744.00} = 0.30$$

Este parámetro refleja que se tiene capacidad de crédito, ya que las unidades del activo realizable a corto plazo, sí cubren el pasivo, ya que la empresa por cada quetzal que posee debe Q.0.30. Lo que permite optar al crédito. De donde se infiere que la empresa hace un buen uso de los recur-

tos de terceras personas, y no tendría problemas para cumplir con sus obligaciones.

INDICE DE SOLIDEZ

$$\frac{\text{ACTIVO TOTAL NETO}}{\text{PASIVO TOTAL}} = \frac{1,146,516.00}{397,444.00} = 2.88$$

O sea que la empresa posee Q.2.88 por cada quetzal de deuda, por lo que sus acreedores están asegurados en cuanto al pago.

INDICE DEL MARGEN DE UTILIDAD NETA

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}} = \frac{123,663.00}{540,000.00} = 22.90\%$$

El porcentaje de utilidad que se tiene sobre las ventas es de un 22.90%, lo que consideramos adecuado, tomando en cuenta la tasa de interés que pagan los bancos del sistema sobre los depósitos de ahorro.

PRUEBA DE RENDIMIENTO DEL CAPITAL

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{INVERSION}} = \frac{123,663.00}{749,072.00} = 16.51\%$$

La rentabilidad del capital muestra 16.51% con respecto a la inversión realizada, lo que se considera normal.

RAZON DEL RETORNO DE LA INVERSION

$$\frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{UTILIDAD NETA}} = \frac{1,330,744.00}{123,663.00} = 10.76$$

Lo que quiere decir que a un nivel de rentabilidad como la actual la inversión se recuperará en diez años y fracción.

**COMPOSICION ORGANICA DEL CAPITAL EFECTIVO DE
FABRICA DE CEMENTO LAS FLORES S.A.**

La distribución proporcional de los rubros de activos en que se encuentra invertida la responsabilidad neta es la siguiente:

GRUPOS	RELACIONES	PROPORCION DE LA RES- PONSABILIDAD NETA	
Disponibilidad Inmediata	= $\frac{120,144.00 \times 589,844.00}{1,330,744.00}$	53,253.08	= 9.03%
Bienes de uso	= $\frac{740,900.00 \times 589,844.00}{1,330,744.00}$	328,399.32	= 55.67%
Bienes de cambio	= $\frac{244,300.00 \times 589,844.00}{1,330,744.00}$	108,284.45	= 18.36%
Créditos	= $\frac{201,600.00 \times 589,844.00}{1,330,744.00}$	89,357.95	= 15.15%
Otros activos	= $\frac{23,800.00 \times 589,844.00}{1,330,744.00}$	10,549.20	= 1.79%
		589,844.00	= 100.00%

Este estudio nos permite conocer en qué forma se halla distribuido el capital efectivo en los distintos rubros del activo, tanto en cifras relativas como absolutas.

Como se pudo ver los bienes de uso son los que tienen un 55.67% de la totalidad del activo y lo demás está invertido en capital de fácil realización.

Al analizar la inversión de la responsabilidad neta al crédito a terceros da como resultado lo siguiente:

Efectivo caja	120,144.00	Pasivo a corto plazo	246,444.00
Ctas. por cobrar neto	195,552.00	Capital circulante	337,352.00
Inv. Prod. term.	215,000.00		
Inv. materiales	15,800.00		
Inv. prod. proceso	13,500.00		
Otros activos	<u>23,800.00</u>		
TOTAL	583,796.00	TOTAL	<u>583,796.00</u>
		Pasivo a Largo Plazo	151,000.00
Bienes de uso (neto)	562,720.00	Capital fijo	411,720.00
Total	<u>562,720.00</u>		<u>562,720.00</u>
Gran Total	1,146,516.00		<u>1,146,516.00</u>

ANALISIS DE LA INVERSION DEL CAPITAL CIRCULANTE

Caja y Banco =	$\frac{120,144.00 \times 337,352.00}{583,796.00} =$	69,426.00	20.58%
Cuentas por Cobrar Neto =	$\frac{195,552.00 \times 337,352.00}{583,796.00} =$	113,002.00	33.50%
Bienes de Cambio =	$\frac{244,300.00 \times 337,352.00}{583,796.00} =$	141,171.00	41.85%
Otros activos =	$\frac{23,800.00 \times 337,352.00}{583,352.00} =$	13,753.00	4.07%
		337,352.00	100.00%

Los bienes de cambio ocupan el 41.85% dentro de la inversión del capital circulante, lo que significa que la empresa tiene una parte considerable de su capital, invertido en activos de fácil realización. Un 54.08% en activos líquidos y el 4.07% en otros activos.

Por último para llegar a establecer la verdadera composición orgánica de la responsabilidad neta de la empresa, se obtienen los valores siguientes:

CAPITAL CIRCULANTE	Q. 337,352.00	45.04%
CAPITAL FIJO	<u>Q.411,720.00</u>	<u>54.96%</u>
TOTAL CAPITAL	Q.749,072.00	100.00%

Del capital efectivo de fábrica de Cemento Las Flores S.A. el 45.04% está invertido en rubros líquidos y el 54.96% en capital inmovilizado, lo que demuestra que la empresa tiene una proporción aceptable en cuanto a su inversión.

**ELABORACION DEL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE
FONDOS DE FABRICA DE CEMENTO LAS FLORES S.A.**

PASO No. 1

Recopilar la información de estados financieros que incluyen:

- a) Los Balances Generales de la fábrica de cemento Las Flores S.A. al 30 de junio de 1993 al 30 de junio de 1994.

FABRICA DE CEMENTO LAS FLORES

ACTIVO	30-06-94	30-06-93
Efectivo y Bancos	Q. 120,144.00	Q. 30,000.00
Cuentas por cobrar	Q. 201,600.00	Q. 186,900.00
Inv. Prod. Terminados	Q. 215,000.00	Q. 200,000.00
Materiales	Q. 15,800.00	Q. 50,000.00
Productos en proceso	Q. 13,500.00	Q. 16,500.00
Otros activos a corto plazo	Q. 23,800.00	Q. 2,900.00
Terrenos	Q. 75,000.00	Q. 75,000.00
Maquinaria	Q. 275,000.00	Q. 250,000.00
Edificios	Q. 250,000.00	Q. 250,000.00
Muebles y Enseres	Q. 140,000.00	Q. 125,000.00
TOTAL DEL ACTIVO	<u>Q.1,330.744.00</u>	<u>Q.1,186,300.00</u>
PASIVO		
Cuentas por Pagar	Q. 161,044.00	Q. 168,793.00
Documentos por pagar	Q. 85,400.00	Q. 75,000.00
Préstamo Hipotecario	Q. 151,000.00	Q. 175,000.00
Capital Social	Q. 400,000.00	Q. 400,000.00
Prov. cuentas incobrables	Q. 6,048.00	Q. 5,607.00
Depreciación acumulada	Q. 178,180.00	Q. 82,500.00
Superávit	Q. 333,963.00	Q. 270,300.00
Reserva Legal	Q. 15,109.00	Q. 8,600.00
TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL	<u>Q.1,330,744.00</u>	<u>Q.1,186,300.00</u>

b) Estado de Resultados del 30 de junio de 1994 de fábrica de Cemento Las Flores S.A.

FABRICA DE CEMENTO LAS FLORES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
30 DE JUNIO DE 1994

Ventas Brutas	Q.540,000.00	100.00%
- Costo de ventas	Q.287,500.00	53.24%
Utilidad Bruta	Q.252,500.00	46.76%

GASTOS DE OPERACION

GASTOS DE VENTA

Salarios a vendedores	Q. 17,600.00		
Comisión a vendedores	Q. 13,000.00		
Otros gastos	Q. 1,800.00	Q. 32,4000.00	6.00%
		Q. 220,100.00	40.76%

GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION

Salarios administrativos	Q.12,670.00		
Honorarios profesionales	Q. 9,500.00		
Seguros de fábrica	Q .3,800.00		
Reparac. y Mantenimiento	Q. 2,000.00		
Prov. ctas. incobrables	Q. 441.00		
Dep. Mob. y Equip. y Edif.	Q.30,680.00		
Otros gastos administrativos	Q. 5,700.00	Q. 64,791.00	12.00%

Utilidad en operación	Q. 155,309.00	28.76%
Otros productos financieros	Q. 23,613.00	4.37%

Sub-total	Q. 178,922.00	33.13%
- Otros gastos financieros	Q. 5,359.00	0.99%

Utilidad antes del I.S.R.	Q. 173,563.00	32.14%
I.S.R.	Q. 43,391.00	8.04%

Sub-total	Q.130,172.00	24.10%
- Reserva Legal	Q. 6,509.00	1.20%

UTILIDAD NETA DEL PERIODO	Q.123,663.00	22.90%
---------------------------	--------------	--------

c) Utilidad o Superávit comprendido entre las dos fechas de los Balances Generales

Superávit al 30 de junio de 1994 Q.333,963.00

Superávit al 30 de junio de 1993 Q. 270,300.00

PASO No. 2

Se tiene a mano información adicional de Fábrica de Cemento Las Flores S.A. con respecto a:

- a) Comprobantes que respaldan el pago de varias cuentas por pagar que se hicieron efectivas durante el año 1994.
- b) Facturas de venta de productos de la No. 00101 al 11000.
- c) Facturas de proveedores que especifican el monto de los materiales comprados Nos. 00129 al 00304.
- d) Inventario final de productos en proceso cuyo monto es de Q.13,500.00
- e) Facturas de venta de activos fijos No. 345 por Q.25,000.00
- f) Facturas No. 4557 por Q.15,900.00 por compra de equipo y enseres.
- g) Comprobantes por pagos de Dividendos por Q.60,000.00 y efectos a cargo de la empresa pagados Q.10,400.00
- h) Estado de costo de producción al 30 de junio de 1994.
- i) Información para establecer el costo de ventas.
- j) Comprobante de amortización del préstamo bancario por Q.24,500.00.

FABRICA DE CEMENTO "LAS FLORES S.A."
 ESTADO DE COSTO DE PRODUCCION
 AL 30 DE JUNIO DE 1994

Materia Prima			
- Inv. 01-07-93		Q. 50,000.00	
COMPRAS	Q.87,000.00		
- Dev/compras	Q. 2,700.00		
Más fletes/comp.	<u>Q. 1,000.00</u>	<u>Q.85,300.00</u>	
Disponible		Q.135,300.00	
Menos Inv. 30-6-94		<u>Q. 15,800.00</u>	
Materiales Consumidos			Q.119,500.00
Mano de Obra Directa			<u>Q. 70,000.00</u>
COSTO PRIMO			<u>Q.189,500.00</u>
COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION			
Dep. de Edif. de Fábrica	Q. 10,000.00		
Dep. de Maquinaria	Q. 55,000.00		
Suministros de fábrica	Q. 9,500.00		
Luz y fuerza motriz	Q. 14,000.00		
Mano de Obra Ind.	Q. 15,000.00		
Primas de Seguro fábrica	Q. 1,200.00		
Repar. de Edif. Fábrica	Q. 2,700.00		
Gastos div. de Fábrica	Q. 2,600.00		
TOTAL COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION			<u>Q.110,000.00</u>
TOTAL CARGOS DE PRODUCCION			<u>Q.299,500.00</u>
VARIACION DE INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO			
- Inventario inicial		Q. 16,500.00	
- Inventario final		Q. 13,500.00	<u>Q. 3,000.00</u>
COSTO DE PRODUCCION			<u>Q.302,500.00</u>
VARIACIONES DE INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS			
- Inventario inicial		Q.200,000.00	
- Inventario final		Q. 215,000.00	<u>Q. 15,000.00</u>
COSTO DE VENTAS			<u><u>Q.287,500.00</u></u>

PASO NUMERO 3. Calcular el capital de trabajo de la Fábrica de Cemento "Las Flores S.A." tomando como base los balances de los años de 1993 y 1994.

FABRICA DE CEMENTO "LAS FLORES S.A."
CALCULO DEL CAPITAL DE TRABAJO

ACTIVO CIRCULANTE	30-06-94	30-06-93
Efectivo y bancos	Q.120,144.00	Q. 30,000.00
Cuentas por cobrar	Q.201,600.00	Q. 186,900.00
Inventario de prod. term.	Q.215,000.00	Q. 200,000.00
Materiales	Q. 15,800.00	Q. 50,000.00
Productos en proceso	Q. 13,500.00	Q. 16,500.00
Otros activos a corto plazo	Q. 23,800.00	Q. 2,900.00
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	<u>Q.589,844.00</u>	<u>Q. 486,300.00</u>
PASIVO CIRCULANTE		
Cuentas por pagar	Q.161,044.00	Q. 168,793.00
Documentos por pagar	Q. 85,400.00	Q. 75,000.00
TOTAL DE PASIVO CIRCULANTE	<u>Q.246,444.00</u>	<u>Q. 243,793.00</u>
CAPITAL DE TRABAJO	Q.343,400.00	Q. 242,507.00
Aumento del capital de trabajo		Q. 100,893.00
TOTAL	<u>Q.343,400.00</u>	<u>Q. 343,400.00</u>

PASO NUMERO 4. Se procede a elaborar la hoja de trabajo del estado de cambios en la posición financiera de la Fábrica de Cemento Las Flores S.A. en donde se analizan las transacciones ocurridas durante el período, se establecen los usos y las fuentes y se determina el aumento o disminución del capital de trabajo que ocurrió en la empresa.

FABRICA DE CEMENTO "LAS FLORES S.A."
HOJA DE TRABAJO DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

1993 ANALISIS DE LAS TRANSACCIONES 1994			
Capital de trabajo	Q.242,507.00	Q.100,893.00	Q. 343,400.00
Terreno	Q.75,000.00		Q. 75,000.00
Maquinaria	Q.250,000.00	Q. 25,000.00	Q. 275,000.00
Edificios	Q.250,000.00		Q. 250,000.00
Muebles y enseres	<u>Q.125,000.00</u>	Q. 15,900.00	<u>Q. 140,900.00</u>
TOTAL	Q.942,507.00		Q.1,084,300.00
Préstamo bancario	Q .175,500.00	Q. 24,500.00	Q. 151,000.00
Capital social	Q. 400,000.00		Q. 400,000.00
Reserva legal	Q. 8,600.00	Q. 6,509.00	Q. 15,109.00
Superávit	Q .270,300.00	Q. 60,000.00	Q.123,663.00
Prov. Ctas. Inc.	Q. 5,607.00	Q. 441.00	Q. 6,048.00
Dep. Acum.	Q .82,500.00	Q.95,680.00	Q. 178,180.00
TOTAL	Q.942,507.00	Q.226,293.00	Q.226,293.00
			Q.1,084,300.00

PASO NUMERO 5. Determinación del origen de los fondos operados durante el período económico y del aumento del capital de trabajo provenientes de las operaciones.

FONDOS PROVISTOS CAPITAL DE TRABAJO EN OPERACION

	FUENTE	USOS
Ingresos netos	Q. 123,663.00	
Depreciaciones	Q. 95,680.00	
Reserva Legal	Q. 6,509.00	
Prov. Ctas. Incobrables	Q. 441.00	
	<u>Q. 226,293.00</u>	
Pago de dividendos		Q. 60,000.00
Compra de maquinaria		Q. 25,000.00
Compra de equipo y enseres		Q. 15,900.00
Amort. préstamo bancario		Q. 24,500.00
TOTAL FUENTE Y USOS	<u>Q. 226,293.00</u>	<u>Q. 125,400.00</u>
Aumento capital de trabajo		Q. 100,893.00
	<u><u>Q. 226,293.00</u></u>	<u><u>Q. 226,293.00</u></u>

PASO NUMERO 6. Determinación de la aplicación de los fondos durante el ejercicio y la comprobación del aumento en el capital de trabajo, tomando como base:

- a) El total de fuente u origen de fondos que asciende a Q.226,293.00 y el total de usos o aplicación de fondos que es de Q.125,400.00. Da como resultado un aumento en el capital de trabajo de Q.100,893.00

PASO NUMERO 7. Se analizó la información que nos proporcionaron los estados financieros y se llegó a determinar lo siguiente:

- a) En el rubro de caja y bancos se tiene un aumento de 4 veces más con respecto al año de 1993 en las cuentas por cobrar se da un incremento de un 7.09% o sea que la cartera de clientes aumentó. En otros activos se tiene un alza considerable al año anterior.
- b) El activo total neto aumentó en 5.35%, con un incremento del 21.29% en el activo circulante, el activo fijo aumentó en 5.84% lo que significa que la empresa sólo invirtió aproximadamente un 6% en activos fijos de un año a otro.
- c) Con respecto al pasivo circulante se tiene un aumento del 1.8% en relación de un año con otro. En el pasivo fijo se dio una baja del 14%. Por lo que se deduce que además del aumento en su capital de trabajo, la empresa pudo reducir su pasivo fijo en un 14%.
- d) El aumento que registra su Capital de Trabajo es de Q.100,893.00 de 1993 a 1994, lo que nos permite deducir que la empresa opera con eficiencia y que lleva una política financiera adecuada.
- e) Al analizar el Estado de Resultados se llegó a establecer que el margen de utilidad neta representa 22.90% sobre el costo de hacer y vender, que comparado con una tasa de interés bancario sobre depósitos de ahorro es superior.

PASO No. 8. Elaborar el Flujo de Efectivo, con el propósito de comprobar el monto generado por las operaciones y el aumento de efectivo obtenido 1994, realizándose la comprobación efectiva:

FABRICA DE CEMENTO "LAS FLORES S.A."
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO, 1994

INGRESOS EN EFECTIVO

Dinero generado por las operaciones			
Ingresos netos			Q. 226,293,00
más disminución Inv. Mat.	Q.34,200.00		
Más disminución Inv.			
Prod. en Proceso	Q. 3,000.00		
Más aumento Doc. por pagar	<u>Q.10,400.00</u>	<u>Q.47,600.00</u>	
Menos aumento otros activos	Q.20,900.00		
Menos aumento Ctas. por Cob.	Q. 14,700.00		
Menos aumento Inv. Prod. Term.	<u>Q.15,000.00</u>	<u>Q.50,600.00</u>	<u>Q. 3,000.00</u>
TOTAL DE DINERO GENERADO			
POR LAS OPERACIONES			Q.223,293.00

PAGOS EN EFECTIVO

Compra de maquinaria	Q.25,000.00		
Compra de equipo y enseres	Q.15,900.00		
Amort. Préstamos bancarios	Q.24,500.00		
Pago de dividendos	Q.60,000.00		
Disminución ctas. por pagar	<u>Q. 7,749.00</u>	<u>Q.133,149.00</u>	
AUMENTO DE EFECTIVO EN EL AÑO			Q. 90,144.00

COMPROBACION

Saldo al 30-06-94	Q. 120,144.00
Saldo al 30-06-93	<u>Q. 30,000.00</u>
AUMENTO EN EL AÑO DE 1994	<u>Q. 90,144.00</u>

FABRICA DE CEMENTO "LAS FLORES S.A."
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
 Período 1994

FONDOS PROVISTOS

Ingresos netos según estado de resultados		Q.123,663.00
Más: Gastos que no requieren uso de capital de trabajo		
Depreciación maquinaria	Q.55,000.00	
Depreciación edificios	Q.12,500.00	
Depreciación muebles y enseres	Q.28,180.00	
Provisión ctas. incobrables	Q. 441.00	
Reserva Legal	Q. 6,509.00	<u>Q.102,630.00</u>
 Total capital de trabajo proveniente de operaciones		 Q.226,293.00

FONDOS APLICADOS

Compra de maquinaria	Q.25,000.00	
Compra de equipo y enseres	Q.15,900.00	
Amort. Préstamo Bancario	Q.24,500.00	
Pago de dividendos	Q.60,000.00	<u>Q.125,400.00</u>

AUMENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO Q.100,893.00

DIAGNOSTICO DEL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS DE LA FABRICA DE CEMENTO "LAS FLORES S.A."

En el análisis realizado al estado de origen y aplicación de fondos de Fábrica de Cemento Las Flores S.A. se llegó a establecer:

a) En relación al movimiento del capital de trabajo:

a.1. El origen del capital con respecto a los fondos provenientes de las operaciones del período terminado el 30 de junio de 1994.

Ingresos netos: fondos provenientes de las ventas al contado, así como de ventas al crédito a 30 días plazo ascendieron a la cantidad de Q.123,663.00

Gastos que no requieren uso de capital de trabajo como son las cuentas de depreciación por Q.95,680.00, provisión de cuentas incobrables por Q.441.00, reserva legal del 5% que ascendió a Q.6,509.00, lo que suma Q. 102,630.00, de donde el total de capital de trabajo proveniente de las fuentes citadas asciende a Q.226,293.00.

a.2. Aplicación de los fondos

Con respecto a la aplicación de los fondos durante el ejercicio terminado el 30 de junio de 1994, se estableció que:

Compra de maquinaria por valor de Q.25,000.00 consistente en una máquina para la fabricación de blocks.

Compra de equipo y herramientas para el departamento de producción por Q.15,900.00

Amortización de préstamo hipotecario por Q.24,500.00

Pago de dividendos a los accionistas por Q.60,000.00 por lo que el total de fondos aplicados fue de Q.125,400.00.

B. CAMBIOS Y VARIACIONES

Incremento del capital de trabajo 41.6% respecto al año anterior.
Incremento del total del activo neto 5.35%.

Decremento del pasivo fijo en un 5.84%. Se cumplió con los compromisos contraídos durante el ejercicio.

C. POLITICAS ADMINISTRATIVAS

La empresa ha establecido varias políticas administrativas, con el objeto de facilitar el mejor desenvolvimiento de las operaciones siendo éstas las siguientes:

c.1. Políticas financieras

Se realizaron las inversiones de bienes de capital, satisfaciendo los requerimientos de ampliación de la capacidad instalada de producción.

El índice de liquidez de la empresa es de 2.39 a uno, en otras palabras la empresa sí tiene capacidad suficiente para cubrir sus obligaciones circulantes.

Con respecto a la estabilidad el índice es de Q.0.30 o sea que la empresa por cada Q.1.00 que posee debe Q.0.30. Este parámetro refleja que sí tiene capacidad de crédito, ya que las unidades del activo realizable a corto plazo, si cubren el pasivo. De donde se infiere que la empresa hace buen uso de los recursos de terceras personas, y que no tendría problemas para cumplir con sus obligaciones.

Con respecto al índice de rendimiento se tiene un 22.90%, lo que se considera adecuado, como se dijo anteriormente. De acuerdo al índice de rentabilidad se infiere que a este nivel la inversión se recuperará en diez años y fracción.

DIAGNOSTICO

En resumen el diagnóstico que podemos hacer del Estado de Origen y Aplicación de Fondos de Fábrica de Cemento "Las Flores" S.A. es el siguiente:

- El origen de los fondos son eminentemente de fuentes internas, por lo que puede afirmarse que la empresa posee una buena posición económica financiera acorde con sus operaciones.
- La aplicación que se realizó de los fondos fue adecuada con las necesidades de expansión de la producción.
- Se realizaron cambios en sus activos fijos durante el ejercicio.
- Incrementó su capital de trabajo.
- Mantuvo sus índices de rentabilidad, solvencia y liquidez tal como se había planificado.
- La política financiera de la empresa fue de tal manera que la ha llevado a crecer y desarrollarse en forma positiva.

DECISIONES TOMADAS EN BASE AL DIAGNOSTICO REALIZADO DEL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS DE FABRICA DE CEMENTO "LAS FLORES" S.A.

Las decisiones administrativas que se deben tomar en base al diagnóstico del estado de origen y aplicación de fondos son las siguientes:

- Continuar con la política financiera establecida ya que se observa un incremento del capital de trabajo significativo.
- Debe buscar la expansión de las operaciones dado el aumento en su equipo productivo.
- Incrementar sus ventas al contado en un 80%, y reducir los créditos especiales a 60 días plazo. Debe determinar opciones más adecuadas en las diferentes operaciones empresariales.
- Debe procurar otros ingresos financieros a través de depósitos de ahorro o inversiones en otras operaciones productivas.

CONCLUSIONES

El Estado de Origen y Aplicación de Fondos nos permite tomar decisiones administrativas eficientes y eficaces, en las diferentes áreas funcionales de la Empresa, así como en el proceso administrativo.

La administración que se haga del capital de trabajo es definitiva para el futuro de la Empresa.

La política financiera está sujeta a los procedimientos empleados y a la adecuada interpretación que se haga del Estado de Origen y Aplicación de Fondos.

El Estado de Origen y Aplicación de Fondos nos permite determinar el aumento o disminución del capital de trabajo en un período determinado.

El Estado de Origen y Aplicación de Fondos, establece claramente cuál ha sido la fuente y usos de los recursos dentro de la Empresa en un período determinado.

El capital de trabajo, es determinante en el crecimiento de cualquier empresa, ya que su circulación constante es de gran importancia en el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo.

RECOMENDACIONES

- 1.- Debe emplearse la técnica adecuada en el análisis del Estado de Origen y Aplicación de Fondos, para que de acuerdo a ello se tomen las decisiones administrativas pertinentes para el desarrollo de la empresa.
- 2.- Debe contarse con toda la información, y fundamentar el análisis en los estados financieros para establecer índices que nos permitan establecer una política financiera ad-hoc.
- 3.- Siempre debe tenerse en cuenta que no debe confundirse el capital de trabajo con los pasivos fijos o pasivos a largo plazo, sino que está basado en el activo circulante y pasivo circulante.

BIBLIOGRAFIA

- 1.- Finney, H.A. Curso de Contabilidad. Introducción I. Edit. Hispanoamericana. España.
- 2.- Philppatos G.C. Fundamentos de Administración Financiera. 3a. ed. Edit. Ingramex S.A.
- 3.- Van Horne J. C. Fundamentos de Administración Financiera. 3a. edición. Edit. Ingramex S.A.
- 4.- Weston F. J. Fundamentos de Administración Financiera. 7a. Edición. Edit. McGraw Hill. México.
- 5.- Johnson R.W. Administración Financiera. 5a. edición. Edit. Continental. México.
- 6.- García, M.A. Análisis e Interpretación de la Información. 3a. Edición. Editorial Continental México.
- 7.- Ralph Dale Kennedy, Stewart Yarwood McMullen. Estados Financieros. Editorial Unión Tipográfica Hispanoamericana.
- 8.- Stanley Young. La Administración como un proceso en la toma de decisiones. Ediciones Contables Administrativas, México.
- 9.- K. J. Radford. La toma de decisiones administrativas. Ediciones Contables Administrativas México.