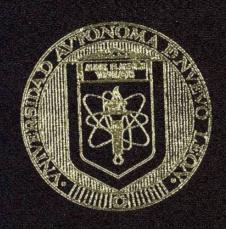
UNIVERSIDAD AUTONOMA DE NUEVO LEON FACULTAD DE CONTADURIA PUBLICA Y ADMINISTRACION



LA IMPORTANCIA DE UNA ESTRUCTURA FINANCIERA EN LAS EMPRESAS PARA LA TOMA DE DECISIONES

Por MODESTO GOMEZ MORALES

Como requisito parcial para obtener el Grado de MAESTRIA EN CONTADURIA PUBLICA con Especialidad en Finanzas Z716



UNIVERSIDAD AUTONOMA DE NUEVO LEON

FACULTAD DE CONTADURIA PUBLICA Y ADMINISTRACION



LA IMPORTANCIA DE UNA ESTRUCTURA FINANCIERA EN LAS EMPRESAS PARA LA TOMA DE DECISIONES

Por MODESTO GOMEZ MORALES

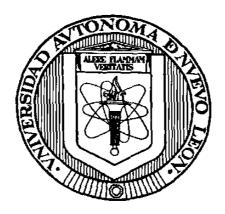
Como requisito parcial para obtener el Grado de MAESTRIA EN CONTADURIA PUBLICA con Especialidad en Finanzas

Febrero, 2002

TH 27164 .C8 FCPYA 2000 . 585



UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN FACULTAD DE CONTADURÍA PÚBLICA Y ADMINISTRACIÓN



LA IMPORTANCIA DE UNA ESTRUCTURA FINANCIERA EN

LAS EMPRESAS PARA LA TOMA DE DECISIONES

Por

MODESTO GÓMEZ MORALES

Como requisito parcial para obtener el Grado de MAESTRIA EN CONTADURÍA PÚBLICA con Especialidad en Finanzas

Febrero, 2002

LA IMPORTANCIA DE UNA ESTRUCTURA FINANCIERA EN LAS EMPRESAS PARA LA TOMA DE DECISIONES

APROBACIÓN DE TESIS

M.A. ALFONSO AMADOR SOTOMAYOR PRESIDENTE

M.A. MARIA DEL SOCORRO GARZA LAZCANO SECRETARIO

M.A. ALFONSO GARCÍA MARTÍNEZ VOCAL

M.A.P. FRANCISCO JAVIER JARDINES GARZA SUB-DIRECTOR DE ESTUDIOS DE POSGRADO

RECONOCIMIENTO

A Dios por permitir llegar satisfactoriamente, hasta esta etapa de mi vida con más entusiasmo de seguir adelante.

A mis padres Sr. Modesto Gómez López y Sra. Fidelina Morales Rodríguez, por su apoyo incondicional, que son a quienes les debo el haber desarrollado la suficiente capacidad, seguridad y valor para tomar mis propias decisiones, es una gran bendición tenerlos para poder disfrutar todos estos triunfos.

A mi esposa Alma Delia Fuentes Barrera. El camino no fue fácil, pero con su apoyo y comprensión pude superar todos los obstáculos presentados. A mis hijos Néstor Omar de 10 años y David Ernesto de 6 años quienes son los que me motivaron a realizar ésta investigación.

Al M.A. Alfonso Amador Sotomayor porque con su valiosísima dirección me fue posible culminar satisfactoriamente este proyecto y al comité de tesis M.A. Maria del Socorro Garza Lazcano y M.A. Alfonso García Martínez, por su disponibilidad para brindarme su valioso tiempo e interés en la revisión del presente trabajo de investigación.

Al M.A.P. Francisco Javier Jardines Garza como Sub-Director de Estudios de Posgrado.

Al Departamento Administrativo de FACPYA y el de la División de Estudios de Posgrado por su amplia colaboración, al personal de la Biblioteca que ahí elaboró durante todo este tiempo, por contribuir noblemente con su servicio para desarrollar éste proyecto para la obtención de mí grado de Maestría.

Además reconozco a todos mis maestros por su paciencia y todo la experiencia adquirida por ellos.

Al M.A.P. Pedro Cantú Elizondo, porque siempre me animó para llevar a cabo éste estudio.

Reconozco con infinito agradecimiento a todas aquellas personas y amistades que han colaborado directa e indirectamente en éste proyecto.

RESUMEN

Fecha de Graduación: Febrero.,2002

Modesto Gómez Morales

Universidad Autónoma de Nuevo León

Facultad de Contaduría P	Pública y Administración
Título de Estudio:	LA IMPORTANCIA DE UNA ESTRUCTURA FINANCIERA EN LAS EMPRESAS PARA LA TOMA DE DECISIONES
Número de Páginas: 142	Candidato para el grado de Maestría en Contaduría Pública con especialidad en Finanzas
Área de Estudio: Finanzas	s
investigación tiene que ve presupuestados, al mismo efectivo para efecto de priscal de la empresa Trinvestigación se utilizó lo información se entrevistó los encargados de cada á	de Estudio: El objetivo del presente trabajo de er con los estados financieros, debidamente costeados, o tiempo su análisis así como la medición del flujo de royección de inversión al largo plazo y la planeación anques el Mexicano, S. A. de C. V. Para dicha os métodos participativo y de campo, para obtener la a los empleados de cada departamento así como a área, para obtener la información y conocer la manera a actividades financieras de la empresa, se solicitó los eles de trabajo.
me fue proporcionada y empresa Tanques el Mexi Accionistas, se concluyo	clusiones: Después de analizar la información que se de llevar a cabo el trabajo de investigación de la icano, S. A. De C. V., de acuerdo a la petición de sus que no hay estados financieros presupuestados ni levan a cabo los proyectos de inversión.
FIRMA DEL ASESOR DE	TFQ(Q)

TABLA DE CONTENIDO

Capítulo	
1 INTRODUCCIÓN	1
1.1 Planteamiento del problema1.2 Objetivos1.3 Justificación y viabilidad	7 8 9
2 NECESIDAD DEL PRESUPUESTO EN LAS EMPRESAS.	10
 2.1 Concepto. 2.2 Clasificación del presupuesto 2.3 Etapas para la preparación del presupuesto 2.3.1 Preiniciación. 2.3.2 Elaboración. 2.3.3 Ejecución. 2.3.4 Control. 2.3.5 Evaluación. 2.4 Desarrollo del presupuesto 2.4.1 Presupuesto de operación 2.4.1.1 Presupuesto de venta 2.4.1.2 Presupuesto de producción 2.4.1.3 Presupuesto de requerimiento de materia prima 	10 11 13 13 14 14 14 15 15 15
Y compra de materiales 2.4.1.4 Presupuesto de mano de obra 2.4.1.5 Presupuesto de gastos indirectos de fabricación 2.4.1.6 Presupuesto de gastos de admón. Y venta 2.4.1.7 Estados financieros presupuestados 2.4.2 Presupuesto financiero 2.4.2.1 Objetivo del presupuesto de efectivo 2.4.2.2 Objetivo del tener efectivo 2.4.2.3 Métodos para elaborar el presupuesto de efectivo 2.5 Presupuesto por programas y actividades	16 16 17 17 25 25 26 26

	2.5.1 Etapas para implantar un sistema de presupuestos por programas	28
	2.5.2 Estructura del presupuesto por programa.	29
	2.5.3 Procedimiento para la implantación de un presupuesto	30
	por programa	
	2.6 Análisis de las variaciones respecto al presupuesto.	31
_		
3	REPERCUSIÓN DEL COSTO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.	33
	3.1 Concepto.	33
	3.2 Elementos del costo.	33
	3.2.1 Materia prima	33
	3.2.2 Mano de obra	34
	3.2.3 Gastos indirectos de fabricación	34
	3.3 Clasificación de costos.	34
	3.3.1 De acuerdo con la función en la que se incurren.	34
	3.3.2 De acuerdo con la identificación con una actividad	34
	departamento o producto 3.3.3 De acuerdo con el tiempo que fueron calculados	35
	3.3.4 De acuerdo con el tiempo en que se cargan	35
	o se enfrentan a los ingresos.	55
	3.3.5 De acuerdo con su comportamiento.	35
	3.3.6 De acuerdo con la importancia en	36
	la toma de decisiones.	-
	3.4 Método de costeo.	36
	3.5 El punto de equilibrio.	42
	3.6 Valuación de inventarios.	46
	3.6.1 Precio promedio.	46
	3.6.2 Ultimas entradas primeras salidas.	47
	3.6.3 Primeras entradas primeras salidas.	48
	3.7 Efecto del costo en los estados financieros.	49
4	LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES.	52
	4.4 Campanta	E 0
	4.1 Concepto.	52 52
	4.2 Objetivo de los estados financieros. 4.2.1 Usuarios internos.	52
	4.2.1 Osuarios internos. 4.2.2 Usuarios externos.	52 53
	4.2.2 Osuarios externos. 4.3 Características de los estados financieros.	ეა 54
	4.3.1 Utilidad.	54
	4.3.2 Confiabilidad.	54
	4.3.3 Provisionalidad.	54
	4.4 Decisiones financieras en las empresas.	55

	4.4.1 De inversión.	55
	4.4.2 De financiamiento.	55
	4.4.3 De operación.	55
	4.5 Conceptos básicos de información financiera.	56
	4.5.1 Activo.	56
	4,5.2 Pasivo.	56
	4.5.3 Capital.	56
	4.5.4 Ingresos	56
	4.5.5 Gastos	56
	4.6 Los estados financieros básicos.	57
	4.6.1 El estado de situación financiera o balance general.	57
	4.6.2 Estados de resultados.	58
	4.6.3 Estado de flujo de efectivo.	58
	4.6.4 Estado de cambios de la situación financiera	60
	4.7 Análisis e interpretación de los estados financieros.	64
	4.7.1 Objetivo de la interpretación de los estados financieros.	65
	4.7.2 Clasificación de los métodos de análisis	66
	de los estados financieros.	
	4.7.2.1 Método vertical.	66
	4.7.2.2 Método horizontal.	66
	4.7.2.3 Método histórico.	66
	4.7.2.4 Método proyectado.	67
	4.7.3 Ejemplificación de análisis de estados financieros.	67
	4.7.3.1 Clasificación.	68
	4.7.3.2 Aplicación.	70
	4.7.3.3 Algunos estudios de razones simples.	70
5	LA PLANEACIÓN FISCAL COMO ESTRATEGIA FINANCIERA	74
	5.1 Concepto.	74
	5.2 Importancia.	74
	5.2.1 Supervisión.	75
	5.2.2 Áreas de oportunidad.	76
	5.2.3 Sistematización.	76
	5.2.4 Asesorías y actualización.	76
	5.2.5 Defensa fiscal.	77
	5.2.6 Gestoría fiscal.	77
	5.3 Objetivo de la planeación fiscal.	77
	5.3.1 El ahorro de impuesto.	77
	5.3.2 Incrementar el efectivo disponible dentro de la empresa.	77
	5.3.3 Establecimiento de una empresa fiscalmente sano.	78
	5.4 Disposiciones que rigen la planeación fiscal.	80
	5.4.1 Jerarquía de leyes.	80
	5.4.2 Principios de legalidad.	80
	5.4.3 Principios de constitucionalidad.	81

	5.4.4 Principios de irretroactividad.	81
	5.4.5 Disposiciones constitucional que soportan	81
	el derecho fiscal.	
	5.5 Estrategia de la planeación fiscal.	84
	5.6 Desarrollo de la planeación fiscal.	86
	5.6.1 Condiciones para la planeación fiscal.	86
	5.6.2 Proceso de la planeación fiscal.	87
	5.6.3 Calendario de obligaciones fiscales.	88
	5.7 La planeación fiscal y la evasión de impuestos.	90
	5.8 Quiebra de empresas.	92
	5.8.1 Falta de habilidad administrativa.	92
	5.8.2 Actividad económica.	93
	5.8.3 Problema financiero.	93
	5.8.4 Madurez corporativa.	93
	5.8.5 Fuerzas externas.	94
6	EVALUACIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN.	95
	6.1 Concepto.	95
	6.2 Importancia.	95 95
	6.3 La toma de decisión de inversión a largo plazo.	93 97
	6.3.1 Tener conocimiento del problema.	98
	6.3.2 Identificación de alternativas.	99
	6.3.3 Evaluar las alternativas.	99
	6.3.4 Comparar las alternativas.	99
	6.3.5 Tomar la decisión.	100
	6.3.6 Control de alternativas seleccionadas.	100
	6.4 Tipos de evaluación de un proyecto.	101
	6.4.1 Mercado.	101
	6.4.2 Técnica.	102
	6.4.3 Financiera.	102
	6.4.4 Económica.	103
	6.5 Costo del capital.	104
	6.6 Flujo de efectivo en la evaluación de proyectos.	106
	6.7 Valor presente en la evaluación de proyectos.	109
	6.8 Valor presente neto.	112
	6.9 Tasa interna de rendimiento.	115
7	METODOLOGÍA	120
	7.1 Hipótesis	400
	7.1 hipotesis 7.2 Diseño utilizado	120
	7.3 Universo, sujeto y muestra	120 121
	7.4 Instrumento de medición aplicado	121
	7.5 Procedimiento	121
	7.0 1 1000UIIIIIOIIU	1/4

8	RESULTADOS	126
	8.1 Graficación de los resultados	126
	8.2 Análisis de los datos	131
	8.3 Prueba de hipótesis	133
9	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	135
	BIBLIOGRAFÍA.	138
	APÉNDICE	141
	TABLA A	141
	TABLA B	142

LISTA DE CUADRO DE ANÁLISIS

1. – Estado de situación financiera	Pág. 18
2. – Estado de resultado presupuestado	24
3. – Estado de situación financiera presupuestado	25
4. – Estado de resultados mediante costeo absorbente	40
5. – Estado de resultados mediante costeo variable	41
6. – Valuación de inventarios precio promedio	46
7. – Valuación de inventarios últimas entradas primeras salidas	47
8. – Valuación de inventarios primeras entradas primeras salidas	48
9. – Estado de costo de producción	50
10 Estado de costo de producción de lo vendido	51
11. – Estado de resultado	51
12.– Estado de situación financiera	57
13. – Estado de resultado	58
14.– Estado de flujo de efectivo	59
15. – Balance comparativo	63
16. – Estado de cambio de situación financiera	64
17.– Estado de situación financiera	67
18. – Estado de resultados	68
19.– Costo de capital	105
20. – Flujo de efectivo	108
21.– Tasa interna de rendimiento	116

LISTA DE GRÁFICAS

1 Punto de equilibrio	Pág. 44
1. Punto de equilibrio	44
2. Calendario de obligaciones fiscales	89
3. Respuesta a pregunta No. 1	126
4. Respuesta a pregunta No. 2	127
5. Respuesta a pregunta No. 3	127
6. Respuesta a pregunta No. 4	128
7. Respuesta a pregunta No. 5	128
8. Respuesta a pregunta No. 6	129
9. Respuesta a pregunta No. 7	129
10.Respuesta a pregunta No. 8	130
11. Respuesta a pregunta No. 9	130
12. Respuesta a pregunta No. 10	131

LISTA DE FÓRMULAS

		Pág.
1.	Punto de equilibrio	43
2.	Razón del capital de trabajo	70
3.	Razón severa, prueba del ácido	71
4.	Razón de protección de pasivo total	71
5 .	Razón de protección al pasivo circulante	71
6.	Razón del índice de rentabilidad	72
7 .	Razón de rotación de cuentas y documentos por cobrar	72
8.	Plazo medio de cobros	73
9.	Valor futuro	110
10	.Valor presente	111
11	. Periodo de recuperación	119