

NOMBRE DE LA ASIGNATURA O UNIDAD DE APRENDIZAJE

**EVALUACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

CICLO

**Quinto Cuatrimestre**

CLAVE DE LA ASIGNATURA

**IF 0534**

OBJETIVO(S) GENERAL(ES) DE LA ASIGNATURA

**El alumno comprenderá el propósito de los estados financieros y sus contenidos, reconociendo la importancia de su análisis e interpretación para la toma de decisiones y será capaz de aplicar las herramientas técnicas adecuadas para determinar la situación financiera de la empresa y su capacidad para generar utilidades.**

TEMAS Y SUBTEMAS

## **1. INFORMACIÓN ECONÓMICO – FINANCIERA**

- 1.1. Información Económica y Financiera de la empresa.
  - 1.1.1. Entorno Económico.
  - 1.1.2. Entorno Financiero.
  - 1.1.3. Objetivos de la Información.
  - 1.1.4. Fuentes de la Información económica y financiera.
  - 1.1.5. Características de la información financiera.
  - 1.1.6. Usuarios de la información financiera.

## **2. ESTADOS FINANCIEROS**

- 2.1. La Contabilidad.
  - 2.1.1. Concepto.
  - 2.1.2. Objetivos.
  - 2.1.3. Tipos de Contabilidad.
- 2.2. Estados Financieros.
  - 2.2.1. Objetivo.
  - 2.2.2. Elementos Básicos.
  - 2.2.3. Clasificación.
  - 2.2.4. Normatividad.

## **UNEG – EVALUACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

- 2.3. Estado de Situación Financiera.
- 2.4. Estado de Resultados.
- 2.5. Estado de Cambios en la Situación Financiera.
- 2.6. Estado de Cambios en el Capital Contable.

### **3. ANÁLISIS FINANCIERO**

- 3.1. Concepto.
- 3.2. Ciclo operativo y ciclo de efectivo.
- 3.3. Áreas de Estudio Fundamentales.
  - 3.3.1. Rentabilidad.
  - 3.3.2. Solvencia.
  - 3.3.3. Liquidez.
- 3.4. Fases del Proceso de Análisis.
- 3.5. Fuentes de Información.
  - 3.5.1. Información Financiera.
  - 3.5.2. Información Cuantitativa no Financiera.
  - 3.5.3. Información no Cuantitativa.
- 3.6. Métodos de Análisis.
  - 3.6.1. Valor de los Métodos.
  - 3.6.2. Base del Análisis.
  - 3.6.3. Medidas previas al análisis.
  - 3.6.4. Métodos de Análisis Vertical.
    - 3.6.4.1. Método de reducción a porcentos.
    - 3.6.4.2. Métodos de razones simples.
    - 3.6.4.3. Métodos de razones estándar.
  - 3.6.5. Métodos de Análisis Horizontal.
    - 3.6.5.1. Método de aumentos o disminuciones.
    - 3.6.5.2. Método de tendencias.
    - 3.6.5.3. Método de control de presupuesto.

### **4. INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

- 4.1. Concepto.
- 4.2. Objetivos.
- 4.3. Técnicas.
  - 4.3.1. Análisis.
  - 4.3.2. Comparación.

### ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE CON DOCENTE:

- Aprendizaje colaborativo mediante la interacción docente – alumno.
- Exposición individual y grupal.
- Panel de discusión.
- Análisis de documentos.

### ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE INDEPENDIENTES:

- Lectura de textos relacionados con el programa del curso.
- Trabajos de investigación individual y grupal.
- Utilización de la web para la consulta, discusión y/o revisión de las actividades y tareas, relacionadas con la asignatura.
- Elaboración de ejercicios escritos.

### CRITERIOS Y PROCEDIMIENTOS DE EVALUACIÓN Y ACREDITACIÓN:

- |   |     |
|---|-----|
| <input type="checkbox"/> Ejercicios y cuestionarios | 20% |
| <input type="checkbox"/> Caso Práctico Final.       | 35% |
| <input type="checkbox"/> Participación en clase.    | 10% |
| <input type="checkbox"/> Examen.                    | 35% |

### Objetivos particulares del docente:

- Resolver cualquier duda de los temas expuestos en clase y cualquier otro que se pueda presentar a nivel individual.
- En cada clase se promoverá la retroalimentación de los temas vistos en clase y se ejemplificarán los conceptos puntuales, inclusive asociándolos con otras materias y al mismo tiempo se promoverá la adquisición de nuevos conocimientos.

## UNEG – EVALUACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Nos apegaremos al programa y en la medida de lo posible abarcaremos temas de microeconomía enfocada a la parte fiscal y financiera de las empresas, lo cual dará pie para otras asignaturas.
- La forma de trabajo será por exposición de clase, exposición y entrega de los temas asignados a los alumnos.

### Objetivos particulares y del alumnado:

- Cualquier duda o aclaración de los alumnos será atendida de inmediato.
- Como responsabilidades de los alumnos se solicita puntualidad perfecta, es decir, llegar a tiempo y no faltar a clase, excepto por casos fortuitos o de causa mayor documentados, considerando que los contratiempos de trabajo no son excusa para no cumplir con la puntualidad perfecta.
- No debiera existir excusa para no conocer los temas vistos en clase y todos aquellos adquiridos en la licenciatura, en cuyo caso si fuese necesario se reforzarían los temas donde observara cierta debilidad en conocimientos.

**OBJETIVO GENERAL.** Proporcionar lineamientos generales y los pasos para poder elaborar Estados Financieros y Presupuestos - base de la PLANEACIÓN - sobre bases lógicas y ordenadas y sobre todo los compromisos que asumen los diferentes niveles de la empresa.

### OBJETIVOS ESPECÍFICOS.

- Describir los pasos considerados en los planes de la empresa.
- Destacar la etapa del proceso presupuestal.
- Enunciar las relaciones de coordinación entre departamentos para la preparación de la contabilidad y el presupuesto.
- Relacionar las principales fuentes de información tanto internas como externas indispensables para poder elaborar un presupuesto desde el punto de vista funcional, es decir ventas, producción, relaciones industriales.
- Señalar cómo los presupuestos funcionales permiten integrar el presupuesto global y poder proyectar los Estados Financieros.
- Explicar las funciones del equipo o comité de presupuestos y de la persona que se haga cargo de los mismos.
- Presentar el contenido beneficios de un manual formal del presupuesto.

## OBJETIVO PARTICULAR DE LA SESIÓN

### SEMBLANZA SOBRE ASPECTOS ECONÓMICOS DE MÉXICO

La historia de la banca mexicana en los últimos 30 años ha sido de claroscuros. Después de experimentar una dolorosa nacionalización, se reprivatizó de una manera muy controvertida ha logrado determinar inmersa en una profunda crisis en el inicio de 1995.

A raíz de este hecho se reconfiguró el propio sistema donde el capital extranjero adquirió una alta predominancia, por eso la mayoría de los bancos en México son extranjeros, lo cual es preocupante. Todos estos episodios presentan un común denominador, que es, la intermediación financiera del país ha sido muy deficiente.

**¿Cuáles son las razones por las que México se encuentra rezagado en funciones financieras?**, sobre todo si se le compara internacionalmente y más aún cuando se le contrasta con las necesidades de financiamiento del país. Los niveles de crédito otorgado al sector privado, la captación bancaria con respecto al Producto Interno Bruto, el número de cuentas de depósito de valores, la capitalización bursátil, la inclusión financiera, entre otros aspectos, sustentan esta aseveración, aunque en años recientes se ha observado una incipiente mejoría de dichos indicadores.

Hoy en día no hay un consenso para explicar esta situación de manera satisfactoria. **Dentro de las principales hipótesis que se han anotado en la literatura se encuentran las siguientes:**

1. El sistema bancario enfrenta una débil competencia que no ha permitido que los márgenes de intermediación se reduzcan para fomentar el crédito y con ello el crecimiento del país.
2. La banca en México arroja niveles de eficiencia bajos, sobre todo si se les compara con estándares internacionales.
3. Una pobre protección de los derechos de propiedad que desalienta la toma de riesgos por parte del sector financiero, lo que ocasiona altas primas de riesgo.
4. Un bajo acceso y cultura financiera que dificultan el desarrollo de la banca y, por último

5. Una fuerte penetración de la banca extranjera que solamente otorga crédito a empresas grandes y se olvida de las pequeñas y medianas.

En resumen, no existe un elemento único que explique el atraso financiero, se trata de una **combinación de factores entre los que se destacan:**

- 1.- Una frágil protección de derechos de propiedad.
- 2.- Una débil competencia económica.
- 3.- Cierta ineficiencia administrativa.
- 4.- Un marco institucional que nos provee los incentivos adecuados para fortalecer el otorgamiento de crédito.
- 5.- El acceso financiero es aún muy bajo y México se ubica muy por debajo de su nivel de desarrollo.

**¿Cuál es la razón por la que México no ha logrado una tasa de crecimiento económico que sería deseable y posible para un país de sus características?**

A través del curso, se pretenderá de explicar las razones de ello, que de una vez quede establecido, no se encuentran dichas explicaciones en nuestros vecinos del norte o sea de Estados Unidos, ni en las condiciones adversas que existen en el mundo, ni que estamos inundados de productos chinos.

**El mexicano por naturaleza, debido a su ignorancia y a su incapacidad, siempre culpa a los demás por una vieja tradición latinoamericana; ahora se enseña que, en muy pocos lugares, ninguno de ellos con una economía fuerte, se ha tenido éxito, gracias a que se llevó a cabo exactamente lo contrario a lo que sugerían los escritos las tradiciones.**

El exrector de la Universidad Nacional Autónoma de México, José Narro, dijo que los mexicanos no merecemos los problemas de violencia y pobreza que vivimos. El suscrito agregaría, no es cuestión de merecer.

Lo que somos es fundamentalmente el resultado de lo que hemos hecho y de lo que hemos dejado de hacer. Las razones de nuestro bajo crecimiento y de nuestra creciente inseguridad se deben fundamentalmente a políticas internas.

El problema central se encuentra en la capacidad de ciertos grupos de poder para evitar la formulación y puesta en práctica de las políticas públicas favorables al interés general que premien el mérito y quede en los mexicanos los verdaderos derechos universales, y en la debilidad y poca intención de nuestra sociedad para imponer esos campos.

Debido a los grupos de interés, la sociedad se encuentra sistema político que no genera en ningún momento los incentivos para propiciar los cambios necesarios de utilidad general para el país, así como un Estado débil y permeado que no puede enfrentar a los intereses más poderosos que está frenando a México, incluyendo su propia burocracia.

La situación de México actual no se debe a una fatalidad divina, ni histórica y mucho menos cultural. Nosotros somos los responsables de ella, y por lo tanto también podemos hacer que cambie.

Existe una expresión fatalista de quien cree que “los mexicanos no tienen remedio”. Sin embargo, se tratará de demostrar lo contrario.

Si queremos mejorar nuestra al que le competa a los demás, es simple y sencillamente nuestra propia responsabilidad. Esto tiene que ver con nuestras decisiones y con las instituciones que creamos.

**Estamos como estamos por lo que hacemos, no por lo que somos como mexicanos. Y podemos hacer más: debemos creer en la imagen de un país que pensamos edificar.**

Tomemos como ejemplo a China, que detrás de su éxito existe una élite política y económica **que si cree que puede forjar un mejor futuro** y ha logrado transmitir es espíritu a los sectores más amplios de su población. Analice el desenvolvimiento de Japón a partir de la Segunda Guerra Mundial.

### **¿Cómo nacen los Estados Unidos?**

Todo nuevo gobierno busca transformar al país ¿Podrá hacerlo el gobierno priista de la presidenta Claudia Sheinbaum Pardo?

**¿Cuáles fueron los 2 momentos de éxito de México y cuáles fueron sus consecuencias?**

**Cuando hemos logrado poner de acuerdo los intereses de corto plazo con los distintos actores que tienen el poder con una cierta visión a largo plazo y los mexicanos hemos creído en esa visión, hemos crecido de forma acelerada y ya ha quedado demostrado en el pasado.**

## UNEG – EVALUACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Desafortunadamente este éxito sólo ha sucedido en tan sólo dos ocasiones.

La primera fue de 1880 a 1910, con la pacificación del país y el desarrollo institucional y de infraestructura del Porfiriato.

La segunda y última, ocurrió a principios de la década de 1950 hasta 1980, con la institucionalización de la Revolución y con un proceso de desarrollo industrial protegido del exterior.

En estos dos casos, fuimos ejemplo para los cinco continentes. Las fiestas del Primer Centenario de la Independencia mostraron a un México deslumbrante y, durante el llamado “Desarrollo Estabilizador”, el gobierno mexicano fue tan exitoso en mostrar una imagen de sociedad que estaba convergiendo en los niveles de bienestar de los países desarrollados, que en 1968 fue la sede de los Juegos Olímpicos.

Era la primera vez que un país en vías de desarrollo actuaba como anfitrión de una Olimpiada. La capital mexicana fue una exitosa sede olímpica inmediatamente después de la de Tokio y 40 años antes de la de Beijing.

Ambos periodos de crecimiento terminaron muy mal. El primer período, meses después de las Fiestas del Centenario, que desembocó en una Revolución Civil con todo su costo; el segundo periodo concluyó con una crisis política inaugurada por el movimiento de 1968, meses antes de la Olimpiada, y con una serie de crisis económicas, cuyas consecuencias se prolongaron varias décadas. Las sucesivas crisis que pareció la economía mexicana de 1976 en adelante, y más gravemente a partir de 1982, forzaron un cambio drástico en el modelo económico.

México no fue el único país en enfrentar transformaciones profundas durante estos años: varios países vivieron crisis profundas en el mundo cambiante de los años 80, y en muchos casos la relativa paz en la que se dio nuestra transformación, de acuerdo con lo asentado por Carlos Elizondo Mayer-Serra.

El nuevo contexto mundial obligó a la reforma, aunque la manera como ésta se llevó a cabo fue de acuerdo con las circunstancias particulares de cada país.

En los últimos 20 años del siglo XX se caracterizaron, por un amplio y ambicioso ciclo de reformas tanto en México como en el resto del mundo.

En muchos países se dio el corporativismo o bien se dio el centralismo socialista, como espacio para la negociación de privilegios fue sustituido por mercados más abiertos y libres y por sistemas políticos más plurales o incluso democráticos.

En el caso mexicano, dichas reformas, en parte por la forma pacífica en que tuvieron lugar, fueron menos profundas de lo deseado por unos y de lo temido por otros.

Las viejas estructuras corporativas y diversos grupos con privilegios supieron adaptarse al nuevo entorno económico y político, en muchos casos sin haber sufrido modificaciones importantes, en cambio lograron ganar una mayor capacidad de maniobra dada la dispersión del poder que trajo el proceso democratizador.

La supervivencia de estas estructuras tiene consecuencias negativas tanto para el desempeño de nuestra economía, como para la capacidad del régimen democrático para enfrentar los retos de un mundo globalizado con países en continua competencia.

Nuestras reformas económicas no crearon una economía más dinámica y capaz de ofrecer a los mexicanos mayores oportunidades basadas en su poder para satisfacer las llaves del mercado.

No hemos creado una sociedad en la que se premie el esfuerzo y el mérito y se tengan derechos universales genuinos básicos que permitan una razonable igualdad de oportunidades.

El crecimiento ha sido modesto en las últimas décadas, lo mismo que la creación de empleos formales. Entre 1981 y 1990 el PIB per cápita cayó en 0.17%; en los 10 años siguientes creció, pero únicamente a un promedio anual de 1.93%.

Del 2001 al 2010 este crecimiento fue excesivamente bajo del 0.28% anual.

Sólo gracias a la economía informal y a la migración a Estados Unidos hemos amortiguado el efecto de la creciente demanda de empleo, sobre todo entre los jóvenes que buscan ingresar al mercado laboral.

Entre el año 2010 y el año 2012 el crecimiento per cápita mejoró un poco, para alcanzar un promedio del 3.09%. Estos datos son más alentadores que los del pasado reciente originados por una de las grandes reformas que si fueron hechas como lo es el TLCAN que entró en vigor el 1º de enero de 1994. Esto ha permitido a México una relativa fortaleza

industrial, sobre todo en la industria automotriz, que ha fomentado mayores exportaciones y un cierto empuje a nuestra economía.

Sin embargo, aunque menos malo que en el pasado, el crecimiento sigue siendo mediocre. Por lo tanto, estamos muy lejos de ser el país dinámico que podríamos ser.

Las sucesivas crisis estimularon la democratización de un sistema político basado en su capacidad de repartir beneficios desde arriba para evitar competencias electorales genuinas.

El descontento con el mal desempeño económico impulsó una serie de reformas políticas que dieron, por fin, efectividad al sufragio. Es decir, con el voto, los ciudadanos decidieron poner fin a las mayorías absolutas del Poder Legislativo en 1997 y en el 2000, llevara la presidencia, por primera vez en historia moderna de México a un candidato presidencial opositor al PRI.

Sin embargo, la dispersión del poder que las urnas impusieron; la erosión de la legitimidad de la reformas económicas tras la crisis de 1994; la poca claridad y capacidad de los gobiernos panistas en cuanto a cómo usar el poder que su partido ganó en las elecciones de los años 2000 y 2006; la permanencia de los actores organizados por el corporativismo, pero ahora con mayor libertad de maniobra, y el hecho de que dos de los tres principales partidos de oposición, PRI y PRD, fueran herederos de la ideología del modelo de desarrollo anterior, condujeron a una situación en la que ningún actor contó con suficiente fuerza para impulsar un nuevo ciclo de reforma que hiciera frente a los déficits institucionales que dejaron los ciclos anteriores presidenciales. Los actores potencialmente afectados, bloquearon sistemáticamente la posibilidad de que se integrara una nueva coalición reformista.

Pero el desgaste de las dos administraciones panistas no fue capitalizado por el único partido grande que nunca ha gobernado al país, el PRD. Si bien Andrés Manuel López Obrador, como abanderado de los tres partidos políticos de izquierda tuvo un mejor desempeño que el anticipado por la mayoría de las encuestas, obtuvo el 31.61% de los votos, 3.7 puntos porcentuales menos que en elección del 2006. El ganador fue el candidato del PRI junto con su aliado el PVEM, que obtuvo el 38.21% de los votos. El presidente Peña Nieto (ver clip de encuesta de imagen presidencial) ganó con una agenda reformista; ¿Acaso podrá él vencer las resistencias al cambio de los grupos a los que afectó?

México tiene un gran potencial, tiene la dimensión adecuada para ser uno de los llamados BRIC (Brasil, Rusia, India, China) con lo que se designa al grupo de los países en desarrollo de gran tamaño con mayor potencial.

En el año 2013, México tenía una población de 116 millones de habitantes y un Producto Interno Bruto de 1,274 billones de dólares. En ese mismo año Brasil en una población de 199.8 millones de un Producto Interno Bruto de 2,456 billones de dólares. México es uno de los principales exportadores del mundo, y es el líder en América Latina; la prueba es que fue en el 2012 con exportaciones totales de 370,000 millones de dólares, mientras que Brasil exportó 242,000 millones de dólares.

Jim O'Neil, inventor del nombre BRIC, afirma que México debería estar incluido en este grupo, pero para que esto suceda, sería necesario que quisiéramos a un ritmo mucho más elevado.

**¿Qué le hace falta a México para lograr este objetivo?**

**Para alcanzar este tipo de crecimiento hace falta un gobierno que promueva la inversión, la competencia, la igualdad de oportunidades y el mérito o forma de incrementar los ingresos de cada individuo.**

**Pertenecer o no al grupo BRIC tiene implicaciones en la influencia y la visibilidad de México ante el mundo. Sin embargo, el dilema que tenemos como país es que, si no crecemos en este momento, cuando tenemos una ventaja demográfica envidiable, ya no lograremos converger en los niveles de bienestar de los países desarrollados.**

**Si perdemos esta oportunidad a pesar de todo el esfuerzo que implicó convertirnos en un país independiente y tener la primera revolución social del siglo XX, habremos condenado a los mexicanos del futuro a vivir en un país rezagado, pobre e inseguro.**

**Esto no lo podemos aceptar la historia reciente de otros países muestran que, si se actúa con pragmatismo, sin ataduras ideológicas y con liderazgos competentes que busquen el interés general, se puede converger en los niveles de vida de los países más ricos.**

**La República de Chile y está encaminada en este sentido, y hasta Brasil daba la impresión de moverse con más claridad en el mismo rumbo, aunque su crecimiento acelerado parecía haber sido un mero espejismo.**

## UNEG – EVALUACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Si quisiéramos hablar de países de éxito, encontramos a: Irlanda, España y Corea del Sur, que ya lograron pasar al mundo desarrollado a pesar de la crisis actual de Irlanda y España, y que hace 50 años parecían tan rezagados como lo está ahora México o aún más. **¿Qué opina de Corea del Sur?** Ahora es una potencia mundial.

A través del curso serán explicadas razones por las que México ha quedado atrapado políticamente en un equilibrio que no permite un mayor crecimiento. Podrá demostrarse porqué durante los últimos 30 años nuestras fuerzas políticas no han logrado la coordinación necesaria que haga posible las reformas que estimularía un mayor crecimiento y que fuese sostenido.

**Una explicación central es que muchos de los factores dominantes en México se conducen conforme a la lógica corporativa del pasado, en donde importaba más defender un privilegio o prebendas, que generar instituciones capaces de lograr, a través de bienes públicos de calidad, una cierta igualdad de oportunidades y derechos universales de verdad, así como mecanismos que quieran del esfuerzo, el mérito y la competencia los motores centrales para la distribución de beneficios en el mercado laboral, tanto en empresas, como en el sistema educativo, sobre todo en el nivel superior.**

La defensa de la no competencia es evidente en el comportamiento de una parte de los grupos empresariales de mayor tamaño en sectores donde hay poca competencia, de los sindicatos más poderosos, sobre todo de aquellos que laboran en el sector público, de las organizaciones campesinas y de la propia burocracia.

Todos los mencionados son grupos privilegiados que ganan con un sistema semicompetitivo que les permite extraer rentas, es decir, establecer precios por la venta de sus bienes y servicios por arriba de los que obtendrían un mercado competitivo.

El punto central es que la distribución del poder, las instituciones existentes de una sociedad que participa poco en la búsqueda del interés general, ha impedido crecer a mayores tasas de manera sostenida.

### SEMBLANZA SOBRE ASPECTOS ECONÓMICOS DE MÉXICO

La historia de la banca mexicana en los últimos 30 años ha sido de claroscuros. Después de experimentar una dolorosa nacionalización, se reprivatizó de una manera muy controvertida ha logrado determinar inmersa en una profunda crisis en el inicio de 1995.

A raíz de este hecho se reconfiguró el propio sistema donde el capital extranjero adquirió una alta predominancia, por eso la mayoría de los bancos en México son extranjeros, lo cual es preocupante. Todos estos episodios presentan un común denominador, que es, la intermediación financiera del país ha sido muy deficiente.

**¿Cuáles son las razones por las que México se encuentra rezagado en funciones financieras?**, sobre todo si se le compara internacionalmente y más aún cuando se le contrasta con las necesidades de financiamiento del país. Los niveles de crédito otorgado al sector privado, la captación bancaria con respecto al Producto Interno Bruto, el número de cuentas de depósito de valores, la capitalización bursátil, la inclusión financiera, entre otros aspectos, sustentan esta aseveración, aunque en años recientes se ha observado una incipiente mejoría de dichos indicadores.

Hoy en día no hay un consenso para explicar esta situación de manera satisfactoria. **Dentro de las principales hipótesis que se han anotado en la literatura se encuentran las siguientes:**

6. El sistema bancario enfrenta una débil competencia que no ha permitido que los márgenes de intermediación se reduzcan para fomentar el crédito y con ello el crecimiento del país.
7. La banca en México arroja niveles de eficiencia bajos, sobre todo si se les compara con estándares internacionales.
8. Una pobre protección de los derechos de propiedad que desalienta la toma de riesgos por parte del sector financiero, lo que ocasiona altas primas de riesgo.
9. Un bajo acceso y cultura financiera que dificultan el desarrollo de la banca y, por último
10. Una fuerte penetración de la banca extranjera que solamente otorga crédito a empresas grandes y se olvida de las pequeñas y medianas.

En resumen, no existe un elemento único que explique el atraso financiero, se trata de una **combinación de factores entre los que se destacan:**

## UNEG – EVALUACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

- 1.- Una frágil protección de derechos de propiedad.
- 2.- Una débil competencia económica.
- 3.- Cierta ineficiencia administrativa.
- 4.- Un marco institucional que nos provee los incentivos adecuados para fortalecer el otorgamiento de crédito.
- 5.- El acceso financiero es aún muy bajo y México se ubica muy por debajo de su nivel de desarrollo.

**¿Cuál es la razón por la que México no ha logrado una tasa de crecimiento económico que sería deseable y posible para un país de sus características?**

A través del curso, se pretenderá de explicar las razones de ello, que de una vez quede establecido, no se encuentran dichas explicaciones en nuestros vecinos del norte o sea de Estados Unidos, ni en las condiciones adversas que existen en el mundo, ni que estamos inundados de productos chinos.

**El mexicano por naturaleza, debido a su ignorancia y a su incapacidad, siempre culpa a los demás por una vieja tradición latinoamericana; ahora se enseña que, en muy pocos lugares, ninguno de ellos con una economía fuerte, se ha tenido éxito, gracias a que se llevó a cabo exactamente lo contrario a lo que sugerían los escritos las tradiciones.**

El exrector de la Universidad Nacional Autónoma de México, José Narro, dijo que los mexicanos no merecemos los problemas de violencia y pobreza que vivimos. El suscrito agregaría, no es cuestión de merecer.

Lo que somos es fundamentalmente el resultado de lo que hemos hecho y de lo que hemos dejado de hacer. Las razones de nuestro bajo crecimiento y de nuestra creciente inseguridad se deben fundamentalmente a políticas internas.

El problema central se encuentra en la capacidad de ciertos grupos de poder para evitar la formulación y puesta en práctica de las políticas públicas favorables al interés general que premien el mérito y quede en los mexicanos los verdaderos derechos universales, y en la debilidad y poca intención de nuestra sociedad para imponer esos campos.

Debido a los grupos de interés, la sociedad se encuentra sistema político que no genera en ningún momento los incentivos para propiciar los cambios necesarios de utilidad general para el país, así como un Estado débil y permeado que no puede enfrentar a los intereses más poderosos que está frenando a México, incluyendo su propia burocracia.

La situación de México actual no se debe a una fatalidad divina, ni histórica y mucho menos cultural. Nosotros somos los responsables de ella, y por lo tanto también podemos hacer que cambie.

Existe una expresión fatalista de quien cree que “los mexicanos no tienen remedio”. Sin embargo, se tratará de demostrar lo contrario.

Si queremos mejorar nuestra al que le competa a los demás, es simple y sencillamente nuestra propia responsabilidad. Esto tiene que ver con nuestras decisiones y con las instituciones que creamos.

**Estamos como estamos por lo que hacemos, no por lo que somos como mexicanos. Y podemos hacer más: debemos creer en la imagen de un país que pensamos edificar.**

Tomemos como ejemplo a China, que detrás de su éxito existe una élite política y económica **que si cree que puede forjar un mejor futuro** y ha logrado transmitir es espíritu a los sectores más amplios de su población. Analice el desenvolvimiento de Japón a partir de la Segunda Guerra Mundial. ¿Cómo nacen los Estados Unidos?

Todo nuevo gobierno busca transformar al país ¿Podrá hacerlo el gobierno priista del presidente Enrique Peña Nieto?

**¿Cuáles fueron los 2 momentos de éxito de México y cuáles fueron sus consecuencias?**

**Cuando hemos logrado poner de acuerdo los intereses de corto plazo con los distintos actores que tienen el poder con una cierta visión a largo plazo y los mexicanos hemos creído en esa visión, hemos crecido de forma acelerada y ya ha quedado demostrado en el pasado.**

**Desafortunadamente este éxito sólo ha sucedido en tan sólo dos ocasiones.**

**La primera fue de 1880 a 1910, con la pacificación del país y el desarrollo institucional y de infraestructura del Porfiriato.**

**La segunda y última, ocurrió a principios de la década de 1950 hasta 1980, con la institucionalización de la Revolución y con un proceso de desarrollo industrial protegido del exterior.**

**En estos dos casos, fuimos ejemplo para los cinco continentes. Las fiestas del Primer Centenario de la Independencia mostraron a un México deslumbrante y, durante el llamado “Desarrollo Estabilizador”, el gobierno mexicano fue tan exitoso en mostrar una imagen de sociedad que estaba convergiendo en los niveles de bienestar de los países desarrollados, que en 1968 fue la sede de los Juegos Olímpicos.**

Era la primera vez que un país en vías de desarrollo actuaba como anfitrión de una Olimpiada. La capital mexicana fue una exitosa sede olímpica inmediatamente después de la de Tokio y 40 años antes de la de Beijing.

Ambos periodos de crecimiento terminaron muy mal. El primer período, meses después de las Fiestas del Centenario, que desembocó en una Revolución Civil con todo su costo; el segundo periodo concluyó con una crisis política inaugurada por el movimiento de 1968, meses antes de la Olimpiada, y con una serie de crisis económicas, cuyas consecuencias se prolongaron varias décadas. Las sucesivas crisis que pareció la economía mexicana de 1976 en adelante, y más gravemente a partir de 1982, forzaron un cambio drástico en el modelo económico.

México no fue el único país en enfrentar transformaciones profundas durante estos años: varios países vivieron crisis profundas en el mundo cambiante de los años 80, y en muchos casos la relativa paz en la que se dio nuestra transformación, de acuerdo con lo asentado por Carlos Elizondo Mayer-Serra.

El nuevo contexto mundial obligó a la reforma, aunque la manera como ésta se llevó a cabo fue de acuerdo con las circunstancias particulares de cada país.

En los últimos 20 años del siglo XX se caracterizaron, por un amplio y ambicioso ciclo de reformas tanto en México como en el resto del mundo.

En muchos países se dio el corporativismo o bien se dio el centralismo socialista, como espacio para la negociación de privilegios fue sustituido por mercados más abiertos y libres y por sistemas políticos más plurales o incluso democráticos.

En el caso mexicano, dichas reformas, en parte por la forma pacífica en que tuvieron lugar, fueron menos profundas de lo deseado por unos y de lo temido por otros.

Las viejas estructuras corporativas y diversos grupos con privilegios supieron adaptarse al nuevo entorno económico y político, en muchos casos sin haber sufrido modificaciones importantes, en cambio lograron ganar una mayor capacidad de maniobra dada la dispersión del poder que trajo el proceso democratizador.

La supervivencia de estas estructuras tiene consecuencias negativas tanto para el desempeño de nuestra economía, como para la capacidad del régimen democrático para enfrentar los retos de un mundo globalizado con países en continua competencia.

Nuestras reformas económicas no crearon una economía más dinámica y capaz de ofrecer a los mexicanos mayores oportunidades basadas en su poder para satisfacer las llaves del mercado.

No hemos creado una sociedad en la que se premie el esfuerzo y el mérito y se tengan derechos universales genuinos básicos que permitan una razonable igualdad de oportunidades.

El crecimiento ha sido modesto en las últimas décadas, lo mismo que la creación de empleos formales. Entre 1981 y 1990 el PIB per cápita cayó en 0.17%; en los 10 años siguientes creció, pero únicamente a un promedio anual de 1.93%.

Del 2001 al 2010 este crecimiento fue excesivamente bajo del 0.28% anual.

Sólo gracias a la economía informal y a la migración a Estados Unidos hemos amortiguado el efecto de la creciente demanda de empleo, sobre todo entre los jóvenes que buscan ingresar al mercado laboral.

Entre el año 2010 y el año 2012 el crecimiento per cápita mejoró un poco, para alcanzar un promedio del 3.09%. Estos datos son más alentadores que los del pasado reciente originados por una de las grandes reformas que si fueron hechas como lo es el TLCAN que entró en vigor el 1º de enero de 1994. Esto ha permitido a México una relativa fortaleza industrial, sobre todo en la industria automotriz, que ha fomentado mayores exportaciones y un cierto empuje a nuestra economía.

Sin embargo, aunque menos malo que en el pasado, el crecimiento sigue siendo mediocre. Por lo tanto, estamos muy lejos de ser el país dinámico que podríamos ser.

Las sucesivas crisis estimularon la democratización de un sistema político basado en su capacidad de repartir beneficios desde arriba para evitar competencias electorales genuinas.

El descontento con el mal desempeño económico impulsó una serie de reformas políticas que dieron, por fin, efectividad al sufragio. Es decir, con el voto, los ciudadanos decidieron poner fin a las mayorías absolutas del Poder Legislativo en 1997 y en el 2000, llevara la presidencia, por primera vez en historia moderna de México a un candidato presidencial opositor al PRI.

Sin embargo, la dispersión del poder que las urnas impusieron; la erosión de la legitimidad de la reformas económicas tras la crisis de 1994; la poca claridad y capacidad de los gobiernos panistas en cuanto a cómo usar el poder que su partido ganó en las elecciones de los años 2000 y 2006; la permanencia de los actores organizados por el corporativismo, pero ahora con mayor libertad de maniobra, y el hecho de que dos de los tres principales partidos de oposición, PRI y PRD, fueran herederos de la ideología del modelo de desarrollo anterior, condujeron a una situación en la que ningún actor contó con suficiente fuerza para impulsar un nuevo ciclo de reforma que hiciera frente a los déficits institucionales que dejaron los ciclos anteriores presidenciales. Los actores potencialmente afectados, bloquearon sistemáticamente la posibilidad de que se integrara una nueva coalición reformista.

Pero el desgaste de las dos administraciones panistas no fue capitalizado por el único partido grande que nunca ha gobernado al país, el PRD. Si bien Andrés Manuel López Obrador, como abanderado de los tres partidos políticos de izquierda tuvo un mejor desempeño que el anticipado por la mayoría de las encuestas, obtuvo el 31.61% de los votos, 3.7 puntos porcentuales menos que en elección del 2006. El ganador fue el candidato del PRI junto con su aliado el PVEM, que obtuvo el 38.21% de los votos. El presidente Peña Nieto (ver clip de encuesta de imagen presidencial) ganó con una agenda reformista; ¿Acaso podrá él vencer las resistencias al cambio de los grupos a los que afectó?

México tiene un gran potencial, tiene la dimensión adecuada para ser uno de los llamados BRIC (Brasil, Rusia, India, China) con lo que se designa al grupo de los países en desarrollo de gran tamaño con mayor potencial.

En el año 2013, México tenía una población de 116 millones de habitantes y un Producto Interno Bruto de 1,274 billones de dólares. En ese mismo año Brasil en una población de 199.8 millones de un Producto Interno Bruto de 2,456 billones de dólares. México es uno de los principales exportadores del mundo, y es el líder en América Latina; la prueba es que fue en el 2012 con exportaciones totales de 370,000 millones de dólares, mientras que Brasil exportó 242,000 millones de dólares.

Jim O'Neil, inventor del nombre BRIC, afirma que México debería estar incluido en este grupo, pero para que esto suceda, sería necesario que quisiéramos a un ritmo mucho más elevado. **¿Qué le hace falta a México para lograr este objetivo?**

**Para alcanzar este tipo de crecimiento hace falta un gobierno que promueva la inversión, la competencia, la igualdad de oportunidades y el mérito o forma de incrementar los ingresos de cada individuo.**

**Pertenecer o no al grupo BRIC tiene implicaciones en la influencia y la visibilidad de México ante el mundo. Sin embargo, el dilema que tenemos como país es que, si no crecemos en este momento, cuando tenemos una ventaja demográfica envidiable, ya no lograremos converger en los niveles de bienestar de los países desarrollados.**

**Si perdemos esta oportunidad a pesar de todo el esfuerzo que implicó convertirnos en un país independiente y tener la primera revolución social del siglo XX, habremos condenado a los mexicanos del futuro a vivir en un país rezagado, pobre e inseguro.**

Esto no lo podemos aceptar la historia reciente de otros países muestran que, si se actúa con pragmatismo, sin ataduras ideológicas y con liderazgos competentes que busquen el interés general, se puede converger en los niveles de vida de los países más ricos.

La República de Chile y está encaminada en este sentido, y hasta Brasil daba la impresión de moverse con más claridad en el mismo rumbo, aunque su crecimiento acelerado parecía haber sido un mero espejismo.

Si quisiéramos hablar de países de éxito, encontramos a: Irlanda, España y Corea del Sur, que ya lograron pasar al mundo desarrollado a pesar de la crisis actual de Irlanda y España, y que hace 50 años parecían tan rezagados como lo está ahora México o aún más. ¿Qué opina de Corea del Sur? Ahora es una potencia mundial.

A través del curso serán explicadas razones por las que México ha quedado atrapado políticamente en un equilibrio que no permite un mayor crecimiento. Podrá demostrarse porqué durante los últimos 30 años nuestras fuerzas políticas no han logrado la coordinación necesaria que haga posible las reformas que estimularía un mayor crecimiento y que fuese sostenido.

**Una explicación central es que muchos de los factores dominantes en México se conducen conforme a la lógica corporativa del pasado, en donde importaba más defender un privilegio o prebendas, que generar instituciones capaces de lograr, a través de bienes públicos de calidad, una cierta igualdad de oportunidades y derechos universales de verdad, así como mecanismos que quieran del esfuerzo, el mérito y la competencia los motores centrales para la distribución de beneficios en el mercado laboral, tanto en empresas, como en el sistema educativo, sobre todo en el nivel superior.**

La defensa de la no competencia es evidente en el comportamiento de una parte de los grupos empresariales de mayor tamaño en sectores donde hay poca competencia, de los sindicatos más poderosos, sobre todo de aquellos que laboran en el sector público, de las organizaciones campesinas y de la propia burocracia.

Todos los mencionados son grupos privilegiados que ganan con un sistema semi-competitivo que les permite extraer rentas, es decir, establecer precios por la venta de sus bienes y servicios por arriba de los que obtendrían un mercado competitivo.

El punto central es que la distribución del poder, las instituciones existentes de una sociedad que participa poco en la búsqueda del interés general, ha impedido crecer a mayores tasas de manera sostenida.

## UNEG – EVALUACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Indicadores nacionales

Habitualmente la competitividad es medida comparando países o regiones. Sin embargo, también es posible evaluar la evolución de los aspectos que inciden sobre la competitividad a través del tiempo.



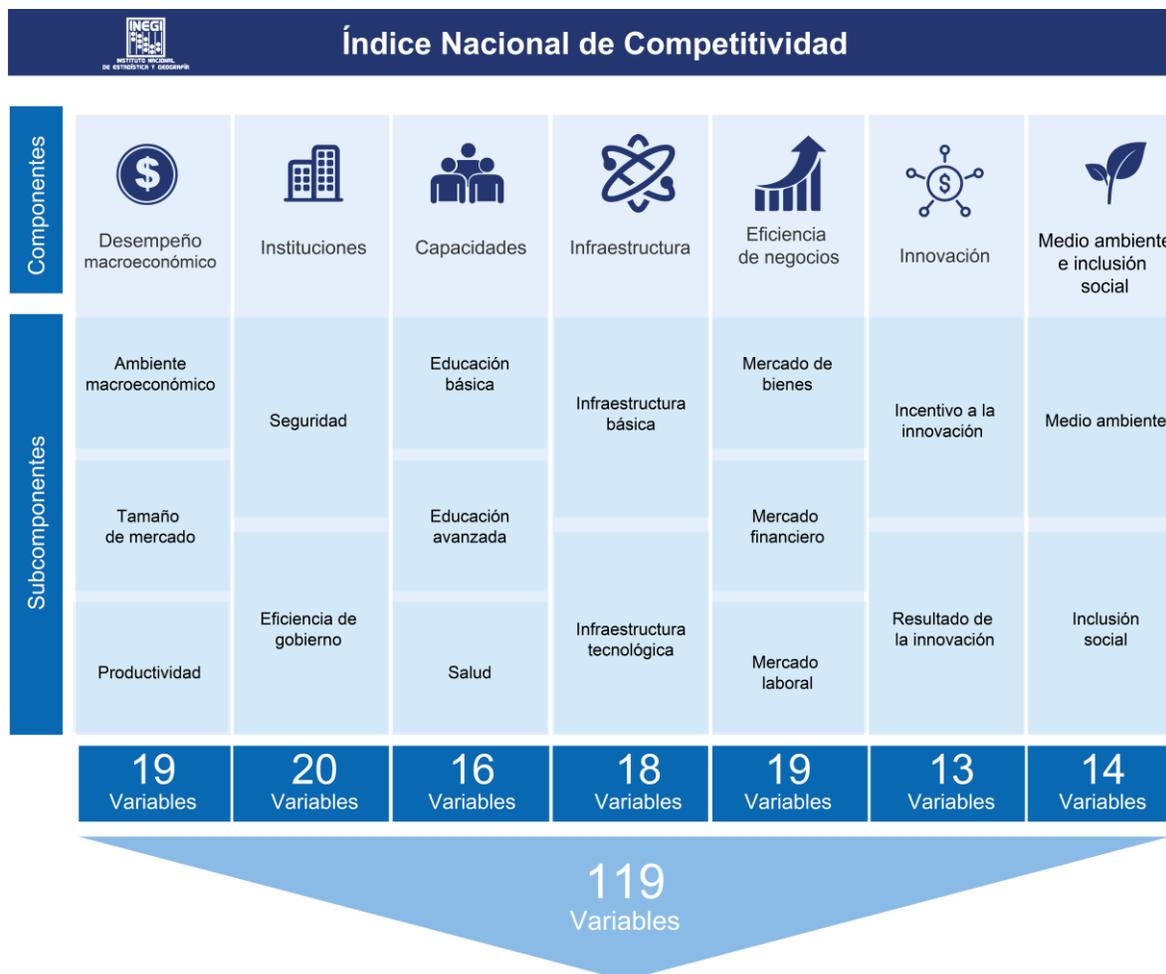
Índice Nacional de Competitividad (Instituto Nacional de Estadística y Geografía, INEGI)

El Índice Nacional de Competitividad (INC) es publicado en noviembre de cada año, por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

En este indicador, la **competitividad se define como "el conjunto de condiciones necesarias para generar un mayor crecimiento económico, promoviendo la inversión y la generación de empleo"**.

El INC está integrado por 7 componentes, 17 subcomponentes y 119 variables. Se calcula a través del promedio simple del índice (equivalente a 100 en 2013) de las variables, los subcomponentes y los componentes. Cada uno de los componentes tiene la misma ponderación (1/7) dentro del INC.

## UNEG – EVALUACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



Las variables provienen, principalmente, de fuentes públicas nacionales y varias de ellas apoyan al seguimiento de la política pública mexicana en términos de competitividad.

Cada una de las variables, tiene como característica ser datos “duros”, lo que significa que están construidas mediante metodologías estadísticamente robustas (son datos administrativos o provienen de encuestas representativas).

## UNEG – EVALUACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

De acuerdo con los resultados de su última publicación (2017), los 3 componentes que tuvieron un mayor crecimiento de 2015 a 2016 son:



Por otra parte, los 3 componentes que presentaron un mayor rezago en su crecimiento, en el mismo periodo, son:



**El crecimiento acumulado del PIB per cápita de México en los últimos 20 años es de apenas 11.4 por ciento**

**El Producto Interno Bruto (PIB) per cápita en México se rezagó frente al de su principal socio comercial, pues mientras que en los últimos cinco años en Estados Unidos creció 8 por ciento, en el País cayó 0.2 por ciento, de acuerdo con un análisis de Bank of America Securities.**

Pese a renuncia de Trudeau, Sheinbaum espera que haya estabilidad en el T-MEC: Justin Trudeau anunció este lunes su decisión de dimitir como primer ministro y líder del Partido Liberal tan pronto como su formación política elija un sustituto.

**¿Para qué sirve conocer el PIB (Producto Interno Bruto)?**

**Es muy importante saber si la economía del país está creciendo o no, es decir, si se produjo más o menos que el año anterior. El cambio en el PIB a lo largo del tiempo es uno de los indicadores más importantes del crecimiento económico.**

**Un crecimiento en el PIB significa que hay más dinero para construir edificios, casas o comprar maquinaria y que se producirán más bienes y servicios. Esto es beneficioso para todos porque habrá más empleo y más oportunidades para hacer negocios.**

**Por el contrario, si el PIB disminuye la producción y actividad económica del país disminuirá; en estas condiciones, es probable que haya desempleo y que esto afecte a muchas familias.**

**El PIB no sirve para medir la situación social, la distribución de la riqueza, ni la felicidad o bienestar de sus habitantes, para eso hay otros indicadores.**

## UNEG – EVALUACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Ejemplos de actividades económicas:

**Primarias:** agricultura, explotación forestal, ganadería, pesca y acuicultura.

**Secundarias:** la construcción, las industrias manufactureras, la distribución de energía eléctrica y el suministro de gas por ductos.

**Terciarias:** comercio, servicios, las comunicaciones y los transportes.

**El PIB de México comparado con otros países**

El PIB permite comparar la actividad económica entre países. Para ello, cada país prepara y publica sus propios datos sobre el PIB. En México el Instituto Nacional de Estadística y Geografía, mejor conocido como INEGI, es el organismo encargado de medir y publicar el PIB.

Organizaciones internacionales como el Banco Mundial, el Fondo Monetario Internacional (FMI) y la Organización de Naciones Unidas (ONU) dan seguimiento a datos históricos del PIB en muchos países.

**¿Cuál es el PIB en México en 2024?**

El 2024 ha sido un periodo crucial para la economía mexicana, este año se ha caracterizado por un escenario de contrastes; factores como la desaceleración de las economías desarrolladas, las tensiones geopolíticas, y las decisiones de política han moldeado el comportamiento económico de nuestro país.

Conforme a los datos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), el Producto Interno Bruto de México cerró 2024 con un crecimiento estimado del 2.8%.

En términos reales, durante el tercer trimestre de 2024 y con cifras desestacionalizadas, el PIB aumentó 1.1 % a tasa trimestral.

Cabe señalar que, aunque esto representa una ligera mejora respecto de otros años, este incremento se en cuenta por debajo de las expectativas de organismos como el Banco Mundial, que proyectaba un crecimiento cercano al 3.5%.

**¿Cómo va la inflación en México en 2024?**

México es una de las economías más grandes de América Latina, pero esto no la excluye de enfrentarse a diversos retos y oportunidades.

En 2024, la inflación en México ha mostrado una tendencia a la baja, pero sigue por encima de los objetivos establecidos por el Banco de México.

Durante diciembre de 2024, la inflación anual se ubicó en 4.44%, cifra con la que se marcó una ligera disminución respecto al mes de noviembre, cuando la inflación

## UNEG – EVALUACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

general fue de 4.76%. Sin embargo, la inflación subyacente, que es un indicador clave para las proyecciones a mediano y largo plazo, mostró un incremento quincenal de 0.50%, una cifra que sugirió presiones inflacionarias persistentes. La Inflación Subyacente es un indicador económico que mide la variación de los precios en un subconjunto de bienes y servicios, excluyendo los más volátiles como alimentos no elaborados, energía, combustible. Es más preciso que la inflación general para conocer el aumento del costo de la vida. Estudia los precios del transporte, vivienda, ocio y cultura.

### MARCO CONCEPTUAL

Para efectos de la planeación financiera hay que distinguir las finanzas públicas y las finanzas privadas:

Las Finanzas públicas se refieren a la custodia y al manejo de los bienes económicos administrados directamente por el gobierno, tal como recepción y distribución de los ingresos, emisión de papel moneda, regulación de la actividad bancaria y bursátil, entre muchos aspectos adicionales.

Ingresos Públicos	<ul style="list-style-type: none"><li>Impuestos o contribuciones</li><li>Derechos y aprovechamientos.</li><li>Empréstitos.</li><li>Beneficios.</li><li>Multas y sanciones.</li><li>Venta de activos.</li><li>Ingresos transitorios.</li></ul>
Gastos Públicos	<ul style="list-style-type: none"><li>Gastos relacionados con actividad administrativa.</li><li>Gastos relacionados con la producción de bienes y servicios del Estado.</li><li>Gastos extraordinarios.</li><li>Inversiones públicas e Infraestructura.</li></ul>

Los objetivos entre finanzas públicas y privadas son totalmente diferentes, ya que las finanzas privadas o empresariales, el objetivo es la maximización y optimización de los recursos, o sea la obtención de mayores utilidades a través de la generación de valor agregado, mientras que el objetivo de las finanzas públicas es administrar los recursos del Estado para satisfacer las necesidades de administración y servicio social del Gobierno, sin importar la utilidad monetaria en el manejo de los recursos.

## UNEG – EVALUACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En ocasiones, el Estado es propietario de empresas ajenas a los objetivos de la administración pública, esas empresas deberían ser administradas como organizaciones privadas, es decir, las finanzas en este tipo de empresas deberían ser similares a las privadas: es decir generadoras de utilidades por medio de la optimización de los recursos disponibles.

En la práctica mexicana, el objetivo de las empresas con participación estatal no es abiertamente económico; su objetivo primordial no es la generación de utilidades monetarias, sino que aparentemente tienen objetivos sociales más que económicos, a la luz de los resultados monetarios y de las fallas administrativas por la gran mayoría de estas empresas.

El concepto de las finanzas públicas nos lleva a pensar que las utilidades no son necesarias, dado que lo que aquéllas buscan es proveer los recursos suficientes para satisfacer los objetivos sociales del Estado; sin embargo, la Hacienda Pública está sujeta a la misma problemática que sufren las empresas privadas respecto alcanzar y aplicar los recursos, siendo éstos, finitos, escasos y caros, por lo que es indispensable manejarlos productivamente o, conseguir recursos baratos y aplicarlos en actividades productivas.

El Estado no puede pensar sólo en términos de productividad de sus recursos monetarios, pero por el simple hecho de evitar el derroche de y el error en su aplicación, se optimizan los escasos recursos monetarios, a través de la estructuración y aplicación de los presupuestos gubernamentales de ingresos y egresos, acorde con la capacidad económica del Estado, con la realidad económica nacional y con las verdaderas necesidades sociales de la población.

### **La función financiera y el responsable de las finanzas.**

Para conocer cuál es la importancia de un ejecutivo financiero en la administración económica de una empresa, es necesario analizar cuáles son las funciones del ejecutivo de finanzas en las empresas.

El concepto moderno ejecutivo de finanzas abarca prácticamente el ciento por ciento de todas las áreas de la empresa, en las que participa operando, planeando, decidiendo. Todos los ejecutivos de la organización, y funge como uno de los principales asesores de la dirección General. Si quisiéramos dar una definición de un Director de Finanzas, sería:

**“El director de finanzas es el principal responsable de la administración de los recursos financieros de la empresa, y, por lo tanto, miembro del grupo de la dirección General de la misma. Como tal participa en la definición de objetivos y políticas generales de la empresa, a fin de lograr que la asignación de los recursos sea a aquellos proyectos o segmentos de la misma (productos-mercados) que ofrezca la mejor mezcla de rendimiento y liquidez, promoviendo el uso eficiente de estos recursos para mantener su productividad. Tiene a su cargo la responsabilidad**

## UNEG – EVALUACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

de todo lo relacionado con la planeación y análisis financiero, Tesorería, Contraloría, auditoría interna, tecnología de información, y coordinación de la

PLANEACIÓN ESTRATÉGICA.”

Funciones del Director  
de Finanzas

Planeación estratégica.  
Planeación y análisis financiero.  
Administración financiera y Tesorería.  
Contraloría.  
Administración de riesgos.  
Informática y sistemas.  
Administración del capital humano.  
Auditoría.

### PLANEACIÓN ESTRATÉGICA

El director de finanzas como miembro de la alta dirección, participa destacadamente en los procesos de planeación de la organización. Su responsabilidad es preservar la salud financiera de la institución y hacer que prevalezcan los criterios financieros sanos en la administración, que permitan crear valor y asegurar la permanencia de la empresa en el medio.

La planeación estratégica consiste, esencialmente en anticipar el futuro para tomar el presente las decisiones que permitan alcanzarlo con mayor eficiencia; define el rumbo y anticipa los impactos de los cambios que pueda presentar el entorno, generando opciones para el mejor aprovechamiento de las oportunidades y minimización de los riesgos.

Por lo tanto, el director de finanzas está involucrado en:

- **Definir la Misión:** describe la actividad fundamental y permanente de la organización.
- **Desarrolla la Visión:** señala las actividades a ejecutar en un horizonte a largo plazo.
- **Define los objetivos:** propósitos fundamentales medibles que serán alcanzados.
- **Establece políticas:** criterios de actuación para alcanzar los objetivos.
- **Define Estrategias y Tácticas:** formas a seguir para alcanzar los objetivos.
- **Identificar metas:** a mediano y largo plazo, medibles y alcanzables para lograr los objetivos.

Sus funciones dentro del ámbito de la planeación estratégica son:

## UNEG – EVALUACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

- ❖ **Análisis y evaluación del entorno.** Entender las condiciones y cambios del entorno y medir la capacidad de competencia.
- ❖ **Formulación de premisas para la planeación.** Selección de las premisas del entorno más relevantes y definición de las bases de utilización.
- ❖ **Presupuestación de largo plazo.** Traducción de los objetivos corporativos en acciones y planes concretos que abarquen todas las áreas de la organización.
- ❖ **El análisis de alternativas y sensibilidades.** Análisis de sensibilidad de la organización ante distintos escenarios basados en las premisas seleccionadas.
- ❖ **Evaluación financiera de los proyectos de inversión.** Definir la mejor forma de utilizar los escasos recursos con la opción que más valor agregado genere.
- ❖ **Asignación de recursos.** Decidir, bajo esquemas de prioridades en proyectos, la asignación de recursos al portafolio seleccionado.
- ❖ **Presupuestación de inversiones a largo plazo.** Proyectar las inversiones en el tiempo para incorporar los proyectos prioritarios que mejor cumplan con los objetivos.
- ❖ **Programas de mejoramiento de productividad y eficiencia.** Tomar el liderazgo en los procesos de toma de decisiones de alto nivel, tendientes a hacer más eficiente la organización.
- ❖ **Reingeniería de procesos y actividades.** Identificar los procesos y actividades ineficientes y sin valor agregado, para replantear las con el objetivo de reducir costos y gastos o bien hacerlos productivos.
- ❖ **Reestructuraciones operativas.** Buscar los beneficios sinérgicos de los mercados y productos globales.
- ❖ **Outsourcing y servicios compartidos.** Identificación de oportunidades de descentralización operativa para reducir tiempos, controles y costos.
- ❖ **Medición del posicionamiento de la empresa Benchmarking.** Medir la capacidad real de la empresa para operar a niveles de excelencia internacional.
- ❖ **Asociaciones y alianzas estratégicas.** Combinar recursos y habilidades para lograr mayores ventajas competitivas.
- ❖ **Funciones, adquisiciones y escisiones.** Buscar ventajas competitivas y financieras a través de la asociación-disociación de empresas.
- ❖ **Participación en las políticas de productos y precios.** Participar en la definición e instrumentación de estrategias de negocio.

### PLANEACIÓN Y ANÁLISIS FINANCIERO.

El director de finanzas es quien determina cuáles serán los recursos necesarios para emprender y desarrollar eficientemente las actividades de la empresa, conjuntamente con la definición de las fuentes de financiamiento de los proyectos, para allegarse oportuna, suficiente y económicamente los recursos que los puedan llevar a cabo, siendo ésta una de sus principales funciones. Esta actividad está

## UNEG – EVALUACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

encaminada al análisis de acciones que generen valor agregado y la capacidad de generación de flujo de efectivo libres dentro de la organización.

Las principales funciones de esta área son:

- ❖ **Presupuestación a corto plazo.** Expresar financiera, flexible y dinámicamente los planes para cada periodo de operación, a la vez de establecer los presupuestos como instrumentos de control operativo.
- ❖ **Planeación de la estructura financiera.** Optimizar la estructura del capital de la empresa para generar valor superior al costo del capital propio, en favor de los accionistas.
- ❖ **Creación de valor para los accionistas:** política de reinversión y dividendos. Incrementar el patrimonio neto de los accionistas en términos reales, sin descuidar la generación de valor para los empleados, acreedores, proveedores y la sociedad en general.
- ❖ **Evaluación del desempeño.** Calificar los niveles de desempeño de todas las áreas de la empresa, de sus productos y servicios, comparándolos con parámetros internos y externos.
- ❖ **El análisis de los estados financieros.** Informar con profundidad sobre la gestión de la administración, el grado de eficiencia financiera y la calidad de la situación financiera de la empresa.
- ❖ **Análisis de rentabilidad por áreas de responsabilidad.** Medir el resultado de la Delegación de autoridad en responsabilidades dentro de cada área de la organización.
- ❖ **Análisis de la rentabilidad por producto y del cliente.** Medir el resultado del valor agregado por cada producto y cliente con el objetivo de tener condiciones competitivas eficientes.
- ❖ **Análisis de la generación del valor agregado.** Incrementar la eficiencia y competitividad de la organización y medir los resultados de las operaciones, decisiones y cambios numéricos de la gestión directiva.
- ❖ **Modelos financieros** Creación de modelos de simulación que contemplen la variación de los diferentes escenarios en los que se desempeña la empresa.

### ADMINISTRACIÓN FINANCIERA Y TESORERÍA.

Esta función se centra en la transformación que experimentan los recursos de la empresa a través del desarrollo del ciclo financiero, para evitar todo derroche en su utilización, particularmente los recursos que componen el capital de trabajo. Dada la escasez y elevado costo de los recursos, esta actividad es crítica dentro la organización.

**Las principales acciones dentro de la dirección de finanzas son:**

- ❖ **Obtención de financiamientos.** Procurar los fondos para el desarrollo de las actividades de la empresa, utilizando fuentes nacionales internacionales.

## UNEG – EVALUACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

- ❖ **Relación con instituciones financieras.** Conocer profunda y profesionalmente a las instituciones de crédito del Congreso obtengan y hacia donde se canalicen recursos.
- ❖ **Relaciones con accionistas e inversionistas.** Mantener una relación adecuada con los accionistas e inversionistas y proporcionar información transparente y oportuna sobre los eventos y actividades de la organización.
- ❖ **Utilización y manejo de las operaciones en el mercado de dinero y capitales.** Aprovechamiento adecuado de los distintos instrumentos de financiamiento e inversión disponibles en el mercado de valores.
- ❖ **Administración de las disponibilidades.** Procurar y mantener la liquidez con eficiencia responsabilidad.
- ❖ **Administración de crédito y cobranza.** Operar con responsabilidad y eficiencia los activos crediticios de la organización.
- ❖ **Administración de los fondos de jubilación.** Crear una cultura de ahorro y previsión y administrar la eficientemente.
- ❖ **Administración los fondos de inversión con fines específicos.** Anticipar necesidades de recursos para propósitos determinados y predefinidos.
- ❖ **Reestructuración financiera.** Anticipar situaciones críticas y evitar situaciones de falta de liquidez, para re conformar la estructura de los pasivos.

### CONTRALORÍA.

Creación de procesos integrados de control utilizando los sistemas contables como pollo la estrategia global de la organización. Los sistemas de información contable deben de estar diseñados para proporcionar la información necesaria sobre los productos, mercados, producción y la operación general de la empresa, para con ellos establecer la supervisión de las responsabilidades administrativas.

Las principales funciones son

- ❖ **Generación de información financiera.** Elaborar información contable financiera que muestre los resultados durante la operación.
- ❖ **Sistemas y políticas contables.** Establecer sistemas de registro con esfuerzos planeados y coordinados, para generar información financiera que permita la toma de decisiones de calidad.
- ❖ **Consolidación de estados financieros** que conjuntan información financiera con las diversas ramas, filiales y áreas del negocio, a través de la unificación de sistemas y políticas contables coordinadas.
- ❖ **Sistemas de control de costos.** Proporcionar información sobre los costos y su control.
- ❖ **Cadena integrada de suministros.** Gestión eficiente de los inventarios para minimizar sus costos y montos de inversión.
- ❖ **Control de precios de transferencia.** Adecuada administración de los precios de transferencia entre las diversas unidades de negocio.

## UNEG – EVALUACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

- ❖ **Control financiero de proyectos de inversión.** Anticipar las necesidades de financiamiento de acuerdo con el calendario de requerimientos de los proyectos aprobados.
- ❖ **Aseguramiento del control interno.** Establecer los lineamientos, implantar los sistemas de control interno y supervisar su cumplimiento para salvaguardar y vigilar los activos de la empresa.
- ❖ **Planeación y estrategias fiscales.** Establecimiento de las estrategias fiscales para ejercer un manejo eficiente de las obligaciones fiscales y aprovechar las posibles ventajas de incentivos en este campo.
- ❖ **Cumplimiento de las obligaciones fiscales.** Establecer y administrar las políticas y procedimientos en materia de obligaciones fiscales impuestos para su cabal y oportuno cumplimiento.

### ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.

Establece los lineamientos para la administración de los riesgos de la empresa, la industria y del entorno, así como involucrar a toda la organización en su manejo, éste ha de aprovechar las oportunidades en esta materia.

- ❖ **Análisis de riesgos y oportunidades.** Hacer un adecuado análisis de los riesgos que puedan afectar al negocio, incorporando el análisis correspondiente a la globalización, volatilidad económica, inestabilidad de las monedas y diversos factores económicos, financieros y de la rama del negocio de que se trate.
- ❖ **Administración de seguros.** Desarrollar técnicas para cuantificar los riesgos asegurables y estrategias para su cobertura.
- ❖ **Administración de riesgos operativos y financieros.** Análisis, selección y contratación de coberturas que reduzcan el riesgo financiero y operativo de la empresa.

### TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN.

Introducir procesos y sistemas computarizados para la generación información financiera y contable, así como las aplicaciones de planeación y control de todas las operaciones de la empresa, desde plataformas eficientes y fáciles de operar.

- ❖ **Sistemas de información gerencial.** Analizar el corazón del negocio para interpretar cuáles son las necesidades para la toma de decisiones y definir las herramientas de hardware y software requeridas para satisfacerlas.
- ❖ **Análisis de sistemas financieros.** Definir los requerimientos para el análisis, síntesis, pronósticos y construcción de modelos financieros, que satisfagan sus necesidades presentes y futuras y así traducirlos en sistemas de información.
- ❖ **Evaluación y selección de soluciones de software.** Análisis y evaluación de los sistemas de procesamiento en paquete que satisfagan en mayor medida

## UNEG – EVALUACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

las necesidades de información de la empresa. Solo en casos específicos se justifica desarrollo particular de sistemas.

- ❖ **Actualización tecnológica de equipos y facilidades.** Realizar o avalar los estudios tendientes a la renovación y actualización de equipos y sistemas de cómputo, información, telecomunicaciones y comercio electrónico. Implantación y control operativo.
- ❖ **Convertir el sistema planeado a un sistema en operación, incluyendo el plan detallado de sistemas, programación e instalación de los equipos, sistemas y paquetes adquiridos o desarrollados.**

### ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL HUMANO.

- ❖ **Administración del personal del área financiera.** El personal es un factor clave en la generación del crecimiento de las organizaciones modernas, éstas entienden el factor humano es el elemento clave que los hace diferentes. Retener al personal con talento es el mayor de los retos y la inversión en él, requiere involucra muchas opciones.
- ❖ **Valuación de programas de prestaciones e incentivos.** Además de administración de personal, el ejecutivo de finanzas tiene que servir de apoyo a las decisiones relacionadas con el factor humano, en relación con los programas de prestaciones, incentivos y beneficios en general.
- ❖ **Planes de ahorro e inversión.** Participar en diseño e implantación de los planes que fortalezcan la cultura del ahorro en beneficio del personal y de su familia.

### AUDITORÍA.

La nueva economía también se enfocó a los objetivos de la auditoría externa, de tal forma que ahora se dedica evitar errores más que detectarlos. El mayor riesgo de los negocios, en donde la velocidad de las transacciones puede afectar negativamente su valor, es indispensable prevenir los posibles errores antes de cometerlos.

## UNEG – EVALUACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

- ❖ **Auditoría interna.** Buscar soluciones que aseguren una ventaja competitiva y posicionamiento estratégico, para responder rápidamente a las necesidades del negocio.
- ❖ **Perfil del auditor interno.** Formación de equipos multidisciplinarios que permitan distintos enfoques en el proceso de auditoría. Contar con habilidades tecnológicas y tener experiencia operativa se hace indispensable en los participantes de los equipos de auditoría interna.
- ❖ **Enfoque de auditoría interna.** El auditor interno debe orientar su trabajo de forma planeada e identificar los riesgos del negocio, ya sea que vengan por amenazas externas, internas, operativas o estratégicas.
- ❖ **Mejores prácticas de auditoría interna.** Tener los programas de auditoría interna un enfoque de valor agregado, definición del riesgo, estrategias de comunicación, equipos multidisciplinarios y procesos de mejora continua.
- ❖ **Nuevas tecnologías de soporte de la auditoría interna.** Incrementar la efectividad y eficiencia del proceso para mejorar la satisfacción del cliente, mediante la utilización de la tecnología.

Como pudimos observar, importancia del director de finanzas en la empresa es relevante, dada la diversidad de funciones que abarca casi la totalidad de las áreas de la empresa, sobre todo en lo concerniente a la planeación, salvaguarda del patrimonio, administración y control de todas las operaciones de la organización. Este funcionario es la piedra angular en la administración, operación, estrategia y crecimiento de la empresa, por conocer, participar, decidir y aconsejar en todo lo relacionado con la vida presente y futura de la organización.