



UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE CHIAPAS
FACULTAD DE CONTADURÍA Y ADMINISTRACIÓN
CAMPUS I
COORDINACIÓN DE INVESTIGACIÓN Y POSGRADO



**Análisis de los Sistemas Financieros y su Importancia
en la toma de decisiones en
el Crecimiento Económico en el Estado de Chiapas.**

TESIS

Que para obtener el grado de
Maestra en Administración
con terminal en Finanzas

PRESENTA:

JESSICA ARCE HERNÁNDEZ PS2143

DIRECTOR DE TESIS:

MTRO. VICENTE AGUSTÍN COELLO CONSTANTINO

Tuxtla Gutiérrez, Chiapas; Diciembre del 2024.

COORDINACIÓN DE INVESTIGACIÓN Y POSGRADO

Tuxtla Gutiérrez, Chiapas; 19 de noviembre de 2024
Oficio No. D/CIP/TIP/321/2024

ASUNTO: AUTORIZACIÓN DE EMPASTADO

C. JESSICA ARCE HERNÁNDEZ
CANDIDATA AL GRADO DE MAESTRA EN
ADMINISTRACIÓN CON TERMINAL EN FINANZAS
PRESENTE.

Por este medio me permito informarle que se AUTORIZA la impresión de su tesis titulada: **ANÁLISIS DE LOS SISTEMAS FINANCIEROS Y SU IMPORTANCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO EN EL ESTADO DE CHIAPAS**. Toda vez que ha sido liberada según oficio sin número, de fecha octubre 10 de 2022, suscrito por el Mtro. Vicente Agustín Coello Constantino, Director de la tesis mencionada.

Cabe mencionar que se ha constatado que ha cumplido con los procedimientos administrativos y académicos relacionados con la modalidad de evaluación propuesta, conforme a lo dispuesto a la obtención de grado en el Estatuto Integral de la Universidad Autónoma de Chiapas, así como con el Plan de Estudios correspondiente.

Atentamente

"POR LA CONCIENCIA DE LA NECESIDAD DE SERVIR"


Dr. Hugo Adrián Pizaña Vidal
Encargado de la Coordinación

C.c.p. Archivo Minutario
*HAPV/ssg


AUTÓNOMA
FACULTAD DE CONTADURÍA
Y ADMINISTRACIÓN CAMPUS I
COORDINACIÓN DE INVESTIGACIÓN
Y POSGRADO
UNACH



FFCA:135

Boulevard Dr. Belisario Domínguez Km 1081, Sin Número Col. Terán Tuxtla Gutiérrez, Chiapas, México,
C.P. 29050 Tel. 961 61 54249 Ext. 112 , e-mail: posgradofca2018@gmail.com





Código: FO-113-05-05

Revisión: 0

CARTA DE AUTORIZACIÓN PARA LA PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DE LA TESIS DE TÍTULO Y/O GRADO.

La alumna (s) o el alumno (s) Jessica Arce Hernández, autora (s) o autor (es) de la tesis bajo el título de Análisis de los Sistemas Financieros y su importancia en la toma de decisiones en el Crecimiento Económico en el Estado de Chiapas, presentada y aprobada en el año 2024 como requisito para obtener el título o grado de Maestra en Administración con terminal en Finanzas, autorizo licencia a la Dirección del Sistema de Bibliotecas Universidad Autónoma de Chiapas (SIBI-UNACH), para que realice la difusión de la creación intelectual mencionada, con fines académicos para su consulta, reproducción parcial y/o total, citando la fuente, que contribuya a la divulgación del conocimiento humanístico, científico, tecnológico y de innovación que se produce en la Universidad, mediante la visibilidad de su contenido de la siguiente manera:

- Consulta del trabajo de título o de grado a través de la Biblioteca Digital de Tesis (BIDITE) del Sistema de Bibliotecas de la Universidad Autónoma de Chiapas (SIBI-UNACH) que incluye tesis de pregrado de todos los programas educativos de la Universidad, así como de los posgrados no registrados ni reconocidos en el Programa Nacional de Posgrados de Calidad del CONACYT.
- En el caso de tratarse de tesis de maestría y/o doctorado de programas educativos que si se encuentren registrados y reconocidos en el Programa Nacional de Posgrados de Calidad (PNPC) del Consejo Nacional de Humanidades, Ciencias y Tecnologías (CONAHCYT), podrán consultarse en el Repositorio Institucional de la Universidad Autónoma de Chiapas (RIUNACH).

Tuxtla Gutiérrez, Chiapas; a los 11 días del mes de Diciembre del año 2024.

Jessica Arce Hernández

Nombre y firma de la alumna (s) o el alumno (s)

Índice

INTRODUCCIÓN	6
CAPITULO I PROBLEMATIZACIÓN DEL OBJETO DE ESTUDIO	8
1.1 Planteamiento del problema	9
1.2 Objetivos	13
1.2.1 General	13
1.2.2. Específicos.....	13
1.3 Justificación.....	13
1.4 Preguntas de Investigación	14
1.5 Delimitación Espacial y Temporal	15
CAPITULO II MARCO TEÓRICO CONTEXTUAL.....	16
2.1 Historia de los estados financieros	17
2.2. Generalidades de los Estados Financieros	21
2.2.1. Definición.....	25
2.2.2. Importancia del análisis a los Estados Financieros.....	25
2.2.3. Finalidad del análisis a los Estados Financieros	26
2.2.4. Naturaleza del análisis financiero	27
2.2.5. Descripción de los Estados Financieros.....	28
2.2.6. Tipos de estados financieros.....	29
2.2.7. Limitaciones de los estados financieros.....	31
2.2.8. El análisis financiero y el diagnóstico empresarial	33
2.2.9. Aspectos previos al análisis de estados financieros.....	37
2.3. La información para la toma de decisiones.....	40
2.3.1 La toma de decisiones en la actualidad	42
2.3.2. La importancia de la toma de decisiones.....	43
Proceso de la toma de decisiones.....	45
2.4 Obtención de la información	46
2.4.1 La economía y la información financiera	48
2.4.2. Normatividad en la información	50
CAPITULO III MARCO TEÓRICO CONTEXTUAL.....	52
3.1. Generalidades	53
3.2 Análisis financiero del estado de Chiapas	54

3.3. Análisis financiero mediante la aplicación de razones financieras.	56
3.4. Análisis cuantitativo.....	56
3.4.1. Procesos de toma de decisiones.....	57
3.4.2. Técnicas Cuantitativas para la toma de decisiones.....	57
3.4.3. Programación lineal.....	58
3.4.4. Teoría de la decisión de probabilidad.....	58
3.5. Aspectos Éticos.....	58
3.6 Marco administrativo.....	60
3.6.1. Recursos Humanos.	60
3.6.2. Recursos Financieros.....	60
CAPITULO IV METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	62
4.1. Diseño Metodológico.....	63
4.2. Tipo de Investigación	63
4.3. Formulación de hipótesis.....	63
4.4. Variables	63
4.5. Niveles de Investigación.....	64
4.6. Métodos.....	64
4.7. Técnicas de Recolección de la Información	64
4.8. Estrategias o procedimiento de contrastación de hipótesis.....	64
4.9. Método de análisis de documentos.....	66
4.10. Aplicación del análisis de documentos	66
4.11. Método de estudio de casos.....	66
4.12. Descripción del estudio de caso.....	67
4.13. Descripción de los métodos, técnicas e instrumentos.....	67
4.14. Procedimientos de comprobación de la validez y confiabilidad de los instrumentos	67
4.15. Forma en que se analizaron los datos.....	68
4.16. Interpretación de los resultados.....	75
4.17. Información.....	75
4.18. Categoría: análisis.....	77
CAPITULO V PROPUESTA Y SOLUCIÓN	79
5.1. Propuesta de un modelo basado en un análisis del sistema financiero, una alternativa de financiamiento bursátil para el gobierno del estado de Chiapas.....	80
5.1.1. Metodología del modelo	81

5.2. Recomendaciones.....	82
CONCLUSIONES.....	83
Bibliografía.....	85
ANEXOS.....	87
CRONOGRAMA	90

INTRODUCCIÓN

La presente investigación surge de la inquietud de comprender por qué algunas empresas en Tuxtla Gutiérrez, Chiapas, tienen éxito mientras que otras fracasan en su gestión financiera. Como estudiante de la Universidad Autónoma de Chiapas, se reconoce la importancia del análisis financiero en el ámbito empresarial y su impacto a nivel macro y microeconómico. Se observa una falta de atención a este aspecto en el estado, especialmente en la gestión de los Estados Financieros.

Esta investigación busca analizar los sistemas financieros y su influencia en la toma de decisiones para contribuir al crecimiento económico del estado de Chiapas. Ofrecerá una visión integral de cómo se examinan, interpretan y comparan los resultados de diferentes sistemas financieros en el país, lo que será valioso para futuras investigaciones. Además, esta investigación pretende ser una fuente de consulta y orientación para la mejora de la economía en Chiapas, proporcionando una base sólida para la toma de decisiones financieras más acertadas.

El marco teórico contextual aborda tanto la historia de los estados financieros como las generalidades de los mismos. Se destaca la importancia del análisis financiero para la toma de decisiones, así como la necesidad de obtener información precisa y oportuna. Además, se resalta el papel del contador y cómo la evolución tecnológica ha elevado su relevancia en las organizaciones.

La metodología de investigación se basa en un diseño no experimental y se aplicarán técnicas como encuestas y entrevistas. Se utilizará el método inductivo-deductivo para el análisis y se contrastarán las hipótesis utilizando pruebas estadísticas. La investigación también incluye el análisis de documentos y el estudio de casos como métodos de recopilación de información.

En resumen, esta investigación tiene como objetivo principal analizar la relación entre el análisis financiero y la toma de decisiones en Chiapas, ofreciendo una visión completa de cómo estos aspectos afectan el crecimiento económico del estado y brindando recomendaciones para mejorar la gestión financiera en la región.

CAPITULO I PROBLEMATIZACIÓN DEL OBJETO DE ESTUDIO

El texto presenta el problema del manejo financiero en empresas y organizaciones informales en Tuxtla Gutiérrez, Chiapas. Se destaca la falta de análisis financiero y su impacto en la toma de decisiones económicas en la región. Se mencionan objetivos y justificación para investigar y mejorar la situación económica. Delimitación espacial en Chiapas y temporal en el segundo semestre de 2021.

1.1 Planteamiento del problema

En mi condición de estudiante que radica en la ciudad de Tuxtla Gutiérrez, Chiapas y como conocedora del problema de las empresas y organizaciones informales sobre el manejo financiero de sus empresas, así como también el de mi ciudad, tuve la oportunidad de observar el éxito y también el fracaso de muchas empresas. Por dicha razón siempre tuve la inquietud de saber por qué algunas empresas tienen éxito y otras no. Como estudiante de la Universidad Autónoma de Chiapas aprendí que el tema financiero era esencial para el manejo empresarial a nivel macro y microeconómico. Tengo conocimiento que hay un déficit de atención en el manejo financiero de mi estado. Al mismo tiempo, he percibido el área contable no da mucha importancia al estudio y análisis de los Estados Financieros para que a su vez la gerencia tome decisiones precisas y coherentes.

Es decir, el manejo en especial del área de producción y comercialización que administra en forma empírica. En efecto, el presente trabajo de investigación trata, en primer lugar, dar a conocer la importancia del Análisis Financiero de la ciudad de Tuxtla Gutiérrez, Chiapas donde no se toma las decisiones correctamente.

Así mismo, se ha tomado en cuenta las ratios más importantes, para dar a conocer datos que pueden previo análisis corregir y modificar el manejo empresarial y pueda servir de unidad de análisis.

Al realizar este análisis a los sistemas financieros se estará proporcionando información útil para las futuras empresas, para los empresarios porque podrán evaluar el progreso de su empresa, con la interpretación de los datos financieros se puede evaluar la posición financiera de algún negocio y la productividad de las operaciones realizadas durante un

ejercicio económico con la finalidad de tomar decisiones oportunas en el momento indicado.

Según el Walter Zans en su libro “Estados Financieros”, explica que para toda toma de decisiones se necesita de un análisis financiero; en la Clínica Promedic, no realiza con frecuencia estos análisis. A simple vista, en los estados financieros se nota el avance y el logro obtenido, un gran aumento en el activo y en sus ingresos, así mismo, la disminución de sus gastos y deudas. Además, esto va de la mano con la toma de decisiones para obtener un previo control y mejorar las finanzas de la empresa.

El 31 de Diciembre de 2008 se publicó en el Diario Oficial de La Federación La Ley General de Contabilidad Gubernamental (LGCG), que entró en vigor el 1 de enero de 2009, y es de observancia obligatoria para los poderes Ejecutivo, Legislativo y Judicial de la Federación, los Estados y el Distrito Federal; los Ayuntamientos de los Municipios; los órganos Político Administrativos de Las Demarcaciones Territoriales del Distrito Federal; las Entidades de la Administración Pública Paraestatal, ya sean federales, estatales o municipales y Los órganos Autónomos Federales y Estatales.

La LGCG tiene como objeto establecer los criterios generales que regirán la contabilidad gubernamental y la emisión de la información financiera de los entes públicos, con la finalidad de lograr la armonización contable a nivel nacional, para facilitar a Los entes públicos el registro y la fiscalización de los activos, pasivos, ingresos y gastos y, en general, contribuir a medir La eficacia, economía y eficiencia del gasto e ingreso público. Para lo cual fue creado el Consejo Nacional de Armonización Contable gubernamental, el cual tiene por objeto la emisión de las normas contables y las (CONAC) como órgano de coordinación para la armonización de la contabilidad disposiciones presupuestales que se aplicarán para la generación de información financiera y presupuestal que emitirán los entes públicos.

Los instrumentos normativos, contables, económicos y financieros que emite del CONAC deben ser implementados por los entes públicos, a través de las modificaciones, adiciones o reformas a su marco jurídico.

Como resultado del análisis que se ha efectuado al conjunto de disposiciones emanadas de la LGCG y las publicaciones y acuerdos de la CONAC, en los ámbitos Municipales y Estatales, a continuación se indica el marco contable regulatorio aplicable: Se tiene la obligación de realizar registros contables con base acumulativa y en apego al Marco Conceptual, Postulados Básicos, Normas y Metodologías que establezcan los momentos contables, clasificadores y Manuales de Contabilidad Gubernamental armonizados y de acuerdo con las respectivas matrices de conversión. Consecuentemente, se deberá emitir información contable, presupuestaria y programática sobre la base técnica prevista en los documentos técnico - contables siguientes:

- Marco Conceptual
- Postulados Básicos de Contabilidad Gubernamental
- Clasificador por Objeto del Gasto
- Clasificador por Tipo de Gasto • Clasificador por Rubro de Ingresos
- Catálogo de Cuentas de Contabilidad
- Momentos Contables de los Egresos
- Momentos Contables de los Ingresos
- Manual de Contabilidad Gubernamental

Los estados financieros están preparados de acuerdo con principios básicos de contabilidad gubernamental derivados de la normatividad aplicable para la Entidad, mismos que la identifican y delimitan, y determinan las bases devaluación y revelación de la información financiera.

Por consecuencia la calidad de la información contable se encuentra desconectada entre la información reflejada en los estados financieros y la necesidad de información de los diferentes usuarios de la misma, en particular, en el estado de Chiapas. La información contable no es lo suficientemente ágil y útil para el logro de los objetivos empresariales, esto incide en la calidad de la información contable, en su suficiencia y oportunidad de presentación a quienes dirigen la empresa y toman las decisiones, por eso las empresas del Estado no tienen la capacidad de reaccionar de forma rápida y conveniente en una economía de mercado tan cambiante.

Para el análisis de los Estados Financieros se incorporan notas que mencionan las principales bases de integración de los mismos y las políticas de carácter normativo y contable aplicadas para la obtención de la información, así también se presenta el análisis de los rubros que integran el estado de Situación Financiera

Problema: Escaso análisis a los Sistemas Financieros para optimizar la Toma de Decisiones de la economía de Chiapas.

Formulación del problema: ¿El Análisis de los sistemas Financieros incide en la Toma de Decisiones en la economía del estado de Chiapas?

Delimitación del problema:

Campo: Económico

Área: Financiera

Aspectos:

- 1) Análisis de los Sistemas Financieros
- 2) Toma de Decisiones.

1.2 Objetivos

1.2.1 General

Determinar si el análisis de los sistemas financieros incide en la Toma de Decisiones financieras

1.2.2. Específicos

Describir en que consiste el análisis de los sistemas financieros.

Establecer la importancia del análisis de los sistemas financieros.

Describir los procesos de la toma de decisiones de acuerdo a los sistemas financieros.

Identificar los beneficios de la toma de decisiones conforme a los sistemas financieros.

Diseñar un modelo de análisis a los Estados Financieros para la Toma de Decisiones en la economía.

1.3 Justificación

La presente investigación es de mucho interés porque pretende estudiar el análisis a los sistemas financieros lo cual contribuirá a las empresas para el crecimiento económico del país para poder realizarlo y así determinar las diferentes formas de cálculo con la finalidad de que al aplicarlo se pueda conocer la verdadera situación económica y financiera para tomar decisiones oportunas.

Este tema es importante porque servirá como base para la propuesta a plantear, y se analizaron las diferentes formas de examinar, interpretar y comparar los resultados de los diferentes sistemas financieros del país, también servirá como fuente de consulta para investigaciones en el futuro acerca de la problemática descrita en la investigación.

La investigación será **informativa** para el mejoramiento de la economía, también porque será útil en el sentido de que se obtendrá experiencia en el campo profesional al realizar un análisis a los sistemas financieros ya que aplicaran los conocimientos económicos y optará por recomendar decisiones acerca de los mismos.

La investigación es **original** debido a que no existe antecedentes de este tipo de trabajos en el estado de Chiapas, también porque será útil en el sentido de que se obtendrá experiencia en su campo profesional al realizar un análisis a los estados financieros ya que aplicará los conocimientos económicos y optará por recomendar decisiones acerca de los mismos.

Se resaltarán en la investigación la trascendencia de la institución universitaria debido a que responde a la misión y visión de la Universidad autónoma de Chiapas al permitir aplicar los conocimientos adquiridos en las aulas de clases y aplicarlos en una investigación que contribuirá al crecimiento profesional de la investigadora.

Se consideró **factible** porque la propuesta puede ser desarrollada debido a que puede ser de mucha ayuda para el sistema de Finanzas del estado de Chiapas al permitir realizar el análisis a los estados financieros de la misma y poder diagnosticar la evaluación de los mismos, así como emitir un juicio económico-financiero lo cual aportará a la gerencia a la toma de decisiones.

1.4 Preguntas de Investigación.

1. ¿En qué consiste el análisis a los sistemas financieros?
2. ¿Cuál es la importancia del análisis a los sistemas financieros?
3. ¿Cuál es el proceso de la toma de decisiones de acuerdo a los sistemas financieros?
4. ¿Cuáles son los beneficios de la toma de decisiones?

1.5 Delimitación Espacial y Temporal.

Espacial:

Esta investigación se la realizó en la ciudad de Tuxtla Gutiérrez, Chiapas.

- La poca información respecto a los Estados Financieros del estado de Chiapas

Temporal:

La presente investigación se desarrollará en el segundo semestre del 2021.

CAPITULO II MARCO TEÓRICO CONTEXTUAL

El texto describe la historia de Tuxtla Gutiérrez y su evolución desde la antigüedad hasta la actualidad. También aborda temas como la administración financiera del municipio y las remesas enviadas por migrantes a la región, así como el análisis de los estados financieros de diversos organismos públicos.

2.1 Historia de los estados financieros

Alrededor del siglo VI a.C., los indios zoques fundaron la primera localidad de la comarca de Coyatoc "lugar, casa o tierra de conejos", por la abundancia de este animal en la región, una aldea en las faldas del cerro Mactumatzá.

En 1486 y 1505, los aztecas invadieron la región, destruyeron Coyatoc y le nombraron Tochtlán, que significa lo mismo; más tarde los españoles castellanizaron este nombre llamándolo Tuxtla. El nombre que actualmente tiene se deriva del náhuatl.

Durante el colonialismo español, dentro de la comarca, el pueblo de Tuxtla era un lugar de descanso antes de arribar a la Chiapa de los Indios, también era un punto de convergencia para los comerciantes que provenían de Oaxaca, Veracruz, Tabasco, Campeche y Guatemala.

En 1748 ya aparece como San Marcos Tuxtla; el 19 de junio de 1768, Chiapas se dividió en dos alcaldías mayores: La alcaldía de Tuxtla que tuvo jurisdicción en los partidos zoque y de Chiapa; y la alcaldía de Ciudad Real (actualmente San Cristóbal de las Casas) que tuvo jurisdicción en el resto de la provincia.

El 29 de octubre de 1813, las cortes de Cádiz, España, lo elevan a la categoría de villa y el 27 de julio de 1829, es elevada al rango de ciudad por el Gobernador interino Emeterio Pineda.

El 9 de febrero de 1834, el gobernador Joaquín Miguel Gutiérrez la hizo por primera vez capital de Chiapas. En 1835 se devolvió la capital a San Cristóbal de Las Casas.

En 1837, durante el régimen centralista de Santa Anna, Tuxtla es la cabecera del distrito del oeste del departamento de Chiapas, y el 31 de mayo de 1848 se le agrega al nombre de Tuxtla el apellido de Gutiérrez, en honor a su gobernador, ilustre federalista.

Del 4 de enero de 1858 hasta el 18 de enero de 1861, Tuxtla Gutiérrez fue capital por segunda vez, y después se devolvieron los poderes a San Cristóbal.

Del 1 de febrero de 1864 hasta 31 de diciembre de 1867 Tuxtla es capital por tercera vez; después, otra vez San Cristóbal. El 11 de agosto de 1892, el gobernador Emilio Rabasa, estableció por cuarta y definitiva vez la capital en Tuxtla Gutiérrez.

En 1925 durante el gobierno de Carlos A. Vidal, desaparece el Ayuntamiento, quedando sujeto a una sección del gobierno.

En los años 1940 con la construcción de la Carretera Panamericana, se facilitó la comunicación de la capital con la Ciudad de México y también la relación y comercialización interna, lo que llevó a su prosperidad política y económicamente.

En los años 1950 y años 1960 se urbanizó notablemente la ciudad. En 1941, el ayuntamiento volvió a adoptar el antiguo escudo de Tuxtlan y en 1996, se modificó a la versión actual.

Actualmente el municipio está integrado por 84 localidades de las cuales 3 son urbanas y 81 son rurales. Las localidades urbanas son la ciudad de Tuxtla Gutiérrez (su mancha urbana abarca más de 80 kilómetros cuadrados), el poblado del ejido Copoya (4 km de distancia de la ciudad de Tuxtla Gutiérrez y el poblado del ejido El Jobo (5 km de distancia de la ciudad de Tuxtla Gutiérrez).

Las localidades rurales son: Emiliano Zapata, La Libertad, Tierra Colorada, Lacandón, San Juan, Julio César Ruiz Ferro Segunda sección, San Vicente El Alto y el resto son predios rurales

Gobierno del Estado de Chiapas a través de la Secretaría de Finanzas, implementó el “Sistema Integral de Administración Hacendaría Estatal” (SIAHE), con el objetivo de modernizar y mejorar las funciones financieras, contables y presupuestarias en los distintos centros administrativos de los organismos públicos ejecutores del gasto, el cual se actualiza de acuerdo a la dinámica de modernización de sistemas, creyendo firmemente, que un gobierno democrático, moderno, transparente y eficaz requiere de un

sistema informático de vanguardia que sirva como instrumento importante al servicio público y de rendición de cuentas.

Lo anterior, con la finalidad de fortalecer la transparencia y disciplina en el manejo de los recursos públicos, vinculando las actividades esenciales relacionadas con el control del ejercicio del gasto público, la administración financiera y su registro contable, mediante el desarrollo de aplicaciones automatizadas, generando información precisa sobre los registros contables de los diversos conceptos que conforman las finanzas públicas, así como el nivel de desagregación, claridad y consistencia que se tiene en el contenido de la Cuenta Pública, permitiendo con esto visualizar con mayor transparencia el manejo de los recursos públicos y el control del ejercicio del gasto, ya que cumple con el ciclo programático presupuestario del mismo, a través de su registro contable eficiente.

Los estados financieros presentan fortaleza y solidez, toda vez que no reflejan deuda por el finiquito realizado del capital y los intereses de la misma en los últimos dos meses de ese ejercicio, coadyuva también el aumento de los ingresos propios del Estado, el sólido desempeño presupuestal, el incremento en el gasto de inversión, consistentes políticas administrativas y un adecuado desempeño financiero. Los informes financieros, se encuentran elaborados con apego a los Principios Básicos de Contabilidad Gubernamental y cumplen en su mayoría con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC'S) emitidas por la International Federation of Accountants, así como a los criterios, normas y reglas específicas que formula la Secretaría de Finanzas, para sustentar el correcto registro contable de las operaciones financieras y presupuestarias, efectuados por los centros contables durante el ejercicio que se informa.

Hasta ahora el más reciente análisis realizado por el órgano de fiscalización superior del congreso del estado de Chiapas en su informe que lleva como título "Análisis de informe de avance de gestión financiera de los poderes del estado y los entes públicos estatales del 1 de enero al 30 de junio del 2017" menciona que el saldo de la deuda pública del

Estado al 30 de junio de 2017 es de \$15,522,776,842 superior en 6.08% al saldo registrado en la misma fecha del ejercicio 2016. Este saldo está integrado por \$15,419,332,431 de deuda directa y una indirecta por \$103,444,411 derivada de una responsabilidad solidaria que corresponde a la deuda del Sistema Municipal de Agua Potable y Alcantarillado del Ayuntamiento Municipal de Tuxtla Gutiérrez que contrató con BANOBRAS S.N.C. en diciembre del 2005 por un monto de 384 millones de pesos a un plazo de 15 años.

Otra parte importante del sistema financiero del estado de Chiapas es respecto a las remesas que se realizan a sus habitantes para abordar más este tema la información obtenida es gracias a La Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) 2015 tiene por objetivo generar información estadística en materia de uso y acceso a servicios y productos financieros en México para personas entre 18 a 70 años de edad.

Encuesta realizada bajo la coordinación de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), señala que, en 2015, el 17.3% de la población mexicana declaró recibir remesas, correspondiendo 14.5% a la población urbana y 22.6% a la población rural. Es decir, las remesas van preferentemente al área rural, que es la que tiene menor inclusión financiera, situación que puede llevar a que algunos municipios urbanos se encuentren sobre representados en términos de captación de remesas y que, por tanto, una importante proporción de receptores de remesas de las zonas rurales acudan a cobrar sus remesas va a las cabeceras municipales o regionales, asumiendo los gastos de la transacción. Estimar el destino exacto de los flujos municipales de remesas resulta complejo, ya que un porcentaje importante de transferencias se envían a municipios distintos de los municipios de origen de los migrantes y sus familias. Esto se debe a que sólo 73.7% de los municipios en Chiapas, al año 2020, contaban con alguna institución financiera que puedan hacer

efectivas las transferencias de remesas (87 municipios de los 118 cuentan con alguna sucursal bancaria, corresponsalía o cajero automático) y, por lo tanto, los migrantes buscan enviar sus remesas a cabeceras municipales o regionales

La información que se presenta en este apartado, es el resultado de la consolidación de los Estados Financieros de 55 Organismos Públicos y Centros Contables, que conforman el poder Ejecutivo, así como el Legislativo y Judicial.

Para el análisis de los Estados Financieros se incorporan notas que mencionan las principales bases de integración de los mismos y las políticas de carácter normativo y contable aplicadas para la obtención de la información, así también se presenta el análisis de los rubros que integran el estado de Situación Financiera.

2.2. Generalidades de los Estados Financieros

Tua y Gonzalo (1988) establecen que "un marco conceptual puede definirse como una aplicación de la teoría general de la contabilidad en la que, mediante un itinerario lógico deductivo, se desarrollan los fundamentos conceptuales en los que se basa la información financiera, al objeto de dotar de sustento racional a las normas contables. Seguir un itinerario lógico deductivo implica que cada uno de los escalones que prevé es congruente con los anteriores, lo que refuerza la racionalidad del producto final". (MONTES SALAZAR, MONTILLA GALVIS, & MEJÍA SOTO, 2006)

El análisis de estados financieros descansa en 2 bases principales de conocimiento: el conocimiento profundo del modelo contable y el dominio de las herramientas de análisis financiero que permiten identificar y analizar las relaciones y factores financieros y operativos.

Los datos cuantitativos más importantes utilizados por los analistas son los datos financieros que se obtienen del sistema contable de las empresas, que ayudan a la toma

de decisiones. Su importancia radica, en que son objetivos y concretos y poseen un atributo de mensurabilidad.

La interpretación: es la transformación de la información de los estados financieros a una forma que permita utilizarla para conocer la situación financiera y económica de una empresa para facilitar la toma de decisiones. Para una mayor comprensión se define el concepto de contabilidad que es el único sistema viable para el registro clasificación y resumen sistemáticos de las actividades mercantiles.

Entre las limitaciones de los datos contables podemos mencionar: expresión monetaria, simplificaciones y rigiezes inherentes a la estructura contable, uso del criterio personal, naturaleza y necesidad de estimación, saldos a precio de adquisición, inestabilidad en la unidad monetaria. Importancia relativa del análisis de estados financieros en el esfuerzo total de decisión

Son un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión y otras cuestiones próximas.

La importancia del análisis de estados financieros radica en que facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

Es el elemento principal de todo el conjunto de decisión que interesa al responsable de préstamo o el inversor en bonos. Su importancia relativa en el conjunto de decisiones sobre inversión depende de las circunstancias y del momento del mercado. Los tipos de análisis financiero son el interno y externo, y los tipos de comparaciones son el análisis de corte transversal y el análisis de serie de tiempo.” (PaC, 2023)

Domínguez, Jaime (2004:300-301) manifiesta “el análisis de los estados financieros normalmente se hace mediante el cálculo de razones financieras para evaluar el funcionamiento de una empresa en el pasado, presente o futuro proyectado. (Orozco, 2004)

Anteriormente dicho análisis se hacía con base en estados financieros que reflejaban cifras históricas, pero en la actualidad ya no nos dan resultados reales, debido a las altas tasas de inflación que han venido afectando la economía del país en los últimos años y cuyo efecto va directamente relacionado con la pérdida del poder adquisitivo de la moneda, por lo que es recomendable elaborar el análisis financiero con cifras re expresados.

Cada tipo de análisis tiene un propósito u objetivo, por lo que podemos clasificar las razones financieras elaboradas con estados financieros re expresados de la siguiente manera:

Razones de liquidez

1. Disponibilidad

La primera de las razones de liquidez se calcula dividiendo el activo circulante entre el pasivo circulantes.

Esta razón es la que generalmente se emplea para medir la disponibilidad que tiene una empresa para hacerle frente a las deudas de sus acreedores a corto plazo, que estarían cubiertos por activos que se espera convertir en efectivo en un periodo equiparable precisamente a sus deudas a corto plazo y la fórmula es la siguiente:

$$\text{Disponibilidad} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$$

2. Prueba ácida

La segunda razón de liquidez llamada prueba del ácido se calcula restando los inventarios del activo circulante, o bien, en términos de re expresión de estados financieros, los inventarios conservan el poder adquisitivo de la moneda, por lo tanto, deberán excluirse del activo circulante ya que en la re expresión se consideran activos no monetarios, es decir, únicamente se considerarán para esta fórmula los activos y pasivos monetarios como sigue:

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo monetario}}{\text{Pasivo monetario}}$$

Esta razón se considera más efectiva que la anterior ya que cuando el inventario de una empresa no es de fácil realización, nos daría una mejor estimación de liquidez total. Es recomendable que la disponibilidad inmediata o prueba del ácido sea mayor de 1.00 pues con esto se estaría demostrando que la empresa es capaz de pagar sus deudas de inmediato.

3. Otras razones de liquidez de cuentas circulantes específicas.

Existen otras medidas de liquidez o actividad de cuentas circulantes específicas como de inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar que a continuación se ejemplificarán sobre la forma de medir su rotación:

a) Rotación del inventario

Nos representa el número de veces que el promedio de un inventario se ha vendido en la empresa y se calcula mediante la siguiente fórmula:

$$\text{Prueba de inventarios} = \frac{\text{Costo de lo vendido}}{\text{Inventario promedio}}$$

La rotación del inventario depende del tipo de industria o empresa, por lo tanto, una medida para saber en qué situación se encuentra la empresa es comparando la rotación de un ejercicio a otro o bien con las empresas de la competencia.

Una alta rotación no quiere decir que una empresa se esté administrando eficiente, pues bastaría con mantener un inventario bajo, sin embargo, en condiciones normales, teniendo una alta rotación quiere decir que la empresa ha sido bien administrada.

La investigación indica que el análisis de los estados financieros se da aplicando diferentes técnicas que encaminaran a la consecución de una perspectiva general de la situación en la que se encuentra determinada empresa en el campo financiero para así

poder tomar decisiones que hagan de la empresa una entidad segura de que la información presentada en los estados financieros refleje la realidad de la misma.

2.2.1. Definición

Para Amat, Oriol (2003:11) “El análisis de estados financieros es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. De esta forma, desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan los puntos débiles que pueden amenazar su futuro, al mismo tiempo que se saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos. Desde una perspectiva externa, estas técnicas también son de gran utilidad para todas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa”. (Amat, Supuestos de análisis de Estados Financieros, 2003)

“El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa. Con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

2.2.2. Importancia del análisis a los Estados Financieros

Según Valbuena, Rubén (2000:135) “La importancia del análisis de los estados financieros, radica en que proporciona los elementos necesarios para evaluar la situación financiera y económica de una empresa o unidad económica, esta evaluación nos permite dirigir la toma de decisiones hacia el mejor aprovechamiento de los recursos disponibles que permitan enfrentar situaciones difíciles, o aumentar su eficiencia, productividad u organización”. (Alvarez, 2000, pág. 135)

Los trabajos investigativos consideran que la importancia del análisis a los estados financieros radica en la evaluación de la situación financiera y económica del negocio y sobre todo en la importancia que tiene la misma en las decisiones que se toman después de efectuado, lo cual permite a los administradores tomar las disposiciones necesarias en el momento preciso para hacer frente a diferentes eventos de la entidad. También considera que el análisis a los estados financieros es importante para poder conocer los elementos necesarios para evaluar la situación de una empresa financieramente hablando, así como para conocer la economía de la del Estado de Chiapas lo que aportara a la toma de decisiones a la mejora de los recursos que se disponen en la empresa.

2.2.3. Finalidad del análisis a los Estados Financieros

Corona, Enrique; Bejarano Virginia; Gonzales, José (2014:7) Indican que “el análisis de estados financieros tiene como finalidad la exploración de la información económica-financiera cuyo contenido concreto depende de los objetivos específicos del analista. Tales objetivos están relacionados con los distintos tipos de usuarios de la información financiera, desde los inversores potenciales, usuario tipo de la normalización contable moderna, a otros usuarios como pueden ser los propietarios, cuando no coinciden con los gestores, los acreedores, actuales y potenciales, los trabajadores y las autoridades como es el caso de los responsables de la política económica, de la autoridad tributaria, con objetivos múltiples como pueden ser los relacionados con la inspección o con la función recaudatoria.” (Corona Romero, Bejarano Vázquez, & González García, abril 2014)

La finalidad del análisis a los estados financieros para las autoras de la investigación está en indagar cada rubro que forma parte de los mismos, para saber la liquidez y poder de endeudamiento que posee la empresa, esto se mide en función a los índices que se

establecen al momento de ejecutar el análisis con la exploración de la información financiera y económica del contenido de los distintos estados.

2.2.4. Naturaleza del análisis financiero

Chávez, Jack (2003:20) “Realizar un análisis financiero, de una empresa, significa observar e interrogarse sobre las cifras y la actividad que desempeña, a fin de determinar un futuro por el cual luchar, con el estudio construimos una situación esperada en función de las potencialidades que observamos. Lo decisional, entonces, evoluciona dentro de expectativas.

El empresario, mediante las oportunidades que se le presentan en el corto, el mediano y el largo plazo, evalúa las alternativas dentro de un contexto de crecimiento que se aspira como provechoso y sobre el cual se compromete responsablemente (sin metas no hay alternativas). Para lograrlo, tenemos que asimilar una serie de reglas que nos permiten conseguir el beneficio que perseguimos. (Jack, febrero 2003)

Todo el análisis se basa en el tiempo, la historia (situación ya vivida, capacidad utilizada y necesidades generadas) resumida en los estados financieros elaborados por el agente económico, permite comprender como se ha hecho; los escenarios reales (situación, entorno vivido y realidad que se percibe) permiten reforzar el diagnostico; las proyecciones (escenarios futuros), basados en pronósticos, proyectos y planes estratégicos, nos dan las potencialidades; por último, las decisiones que tomamos hoy, en función de la información que otorga el análisis, guiaran, y nos condicionaran, nuestra labor a futuro.

No es lo mismo analizar una situación financiera de la empresa para los accionistas que para los banqueros o para los auditores. Cada participante, directo o indirecto, de la vida empresarial, va a resaltar el tópico que le interesa, sin que ello signifique una alternativa

de los datos de base; más bien se trata del enfoque que resalta las cuentas de mayor valor para el uno o para el otro.

Por un lado, se puede concentrar el análisis sobre las razones de solvencia, por el otro se insiste más en la liquidez. También se puede aproximar el análisis financiero por intermedio de los componentes de costos y gastos, para medir la importancia de los unos en función de los otros, todo esto condiciona necesariamente la posición y la visión del analista.

La investigación indica que la naturaleza del análisis financiero está en la aplicación de un conjunto de herramientas y técnicas para efectuar un análisis que contribuya a la verificación de indicadores aplicables a cada empresa para la comparación de sus cifras plasmadas en los estados financieros. Así como en determinar cómo se puede abordar el tema del análisis necesario para la empresa, sea de liquidez solvencia, etc.

2.2.5. Descripción de los Estados Financieros

Tanaka, Gustavo (2001:101-102) “Los estados financieros tienen como fin último estandarizar la información económica-financiera de la empresa de manera tal que cualquier persona con conocimiento de Contabilidad pueda comprender la información que en ellos se ve reflejada. (Nakasone, 2015)

Los Estados financieros permiten obtener información para la toma de decisiones no solo relacionada con aspectos históricos (control) sino también con aspectos futuros (planificación). Analizando los Estados financieros uno obtiene información referente a:

- Las inversiones realizadas por la empresa (tanto a corto como a largo plazo);
- Sus obligaciones y el monto financiado por los accionistas;
- El flujo de dinero que se da en la empresa; y

- El nivel de liquidez, rentabilidad y la magnitud del autofinanciamiento de la empresa.

Es sumamente importante que los Estados Financieros reúnan ciertas condiciones técnicas a fin de optimizar el uso que de ellos hagan los usuarios tomadores de decisión. Es por ello que la información financiera deberá prepararse según los Principios de Contabilidad.

La investigación indica que los estados financieros son el resumen de toda la información financiera en un determinado periodo, en el cual se hace fácil para el observador analizar las actividades económicas en cuanto a finanzas se refiere y poder así tomar decisiones oportunas, estos deben estar elaborados de acuerdo a normas contables y financieras vigentes para así sea fácil de interpretar a quien lo desee. Estos balances reúnen la información que es útil para los inversionistas, socios y accionistas al momento de evaluar las cifras económicas que arrojan cada uno.

2.2.6. Tipos de estados financieros

La investigación existe diferentes tipos de estados financieros que ayudan a que la empresa tenga clara su situación económica en todo momento de su ejercicio económico, para de esa manera predecir su situación financiera en un determinado periodo, aportando así a la gerencia a la toma de decisiones, entre estos balances están los siguientes.

“Balance de Situación

El balance de la empresa consta de tres partes: activos, pasivos y patrimonio neto. Es importante analizar cada una de esas partes para que su ejecución y elaboración sea la correcta.

Las principales categorías de los activos son activos fijos (aquellos necesarios para producir edificios, máquinas, etc.) y corrientes (aquellos provenientes de la actividad comercial existencias, efectivo, deudas de clientes), normalmente ordenados en función de la capacidad de convertirse en liquidez.

Los activos son seguidos por los pasivos, que aglutinan la deuda de la empresa normalmente ordenadas en función de si deben devolverse en menos de un año (corto plazo) o en más de un año (largo plazo). Figurarán aquí fundamentalmente préstamos, créditos, pagarés y bonos.

A la diferencia entre las dos anteriores, activos y pasivos se le conoce como patrimonio neto, capital, activos netos o fondos propios, y representan el valor contable de la aportación de los propietarios o accionistas.

Cuenta de Resultados

Cuenta de resultados (también conocida como cuenta de pérdidas y ganancias (PyG), declaración de ingresos, estado de rendimiento financiero.

Así la cuenta de resultados es la parte de los estados financieros de una empresa que indica cómo los ingresos (dinero recibido de la venta de productos y servicios) se transforma en el beneficio o utilidad (el resultado después de que todos los ingresos y gastos se hayan contabilizado, también conocido como el Beneficio Neto o utilidad neta). Muestra los ingresos de un período determinado, y el costo y los gastos con cargo a estos ingresos, incluyendo amortizaciones (por ejemplo, la depreciación y la amortización de los diferentes elementos del activo) y los impuestos.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto: Estados de Efectivo” (Perez, 2018)

El estado de cambios en el patrimonio neto expone los cambios en los fondos propios o patrimonio neto de un negocio o empresa en un determinado periodo o ciclo que se evalúa o examina. Este sirve para que el analista emita un criterio profesional de cómo ha

evolucionado el patrimonio en los últimos años comparando con estados de la misma categoría de ejercicios anteriores.

El balance de efectivo o estados de efectivo, también conocido como flujo de caja muestra los movimientos de caja de la empresa, mostrando las variaciones que se presentan en cuanto a las inversiones. Está representado por el movimiento en efectivo que realiza la empresa frente a las ventas y gastos que no siempre son reflejados en el momento preciso de la transacción, por eso puede variar un balance de efectivo.

El flujo de efectivo consideran las autoras que muestra la salud o estado financiero de la empresa, su capacidad de pago y como podrá enfrentar sus deudas es decir su liquidez, esto se llama también ciclo del efectivo, que puede estar reflejado en cuanto a las ventas como se las realiza y si al final de un periodo se obtendrá el efectivo que se considera necesario, esto es aplicado en todas las empresas y sirve en determinados momentos para decidir si la empresa financia alguna inversión o como poder hacer frente a posibles pérdidas, o determinar en qué meses el difícil que se obtenga el efectivo que se desea.

2.2.7. Limitaciones de los estados financieros.

Chavarría, Jorge. Roldan, Manuel (2010:53) “Pese a su indudable utilidad, los estados financieros, como cualquier modelo que pretenda representar determinada realidad (en este caso, los estados financieros tratan de dar una idea acerca de la realidad económica y financiera de la organización), tienen algunas limitaciones, que es necesarios entender, para trabajar con ellos. Estas limitaciones se explican seguidamente. (Chavarria & Roldán, 2010)

- Las transacciones y eventos económicos de la organización son cuantificados siguiendo las reglas particulares en que se basa el sistema contable utilizado,

estas reglas, en ocasiones, pueden dar al contador diferentes alternativas de registro.

Consecuentemente, los estados mostraran estas transacciones y eventos de acuerdo con la aplicación de la opción seleccionada, lo que hace que la comparabilidad de los estados de una organización con los de otra, no sea posible de forma directa, y obliga a realizar, antes de la comparación una revisión de las bases de cada una de ellas utilizado para cuantificar sus operaciones y registradas en su sistema contable. Adicionalmente, aun dentro de una misma organización, estas bases de cuantificación pueden variarse de un periodo a otro, siempre que se justifique este cambio y se expliquen claramente sus consecuencias en la expresión de la situación financiera.

- Los estados financieros están expresados en unidades monetarias y la capacidad adquisitiva de estas unidades monetarias cambia, en mayor o en menor grado, de acuerdo con los eventos económicos. Esto implica que las cifras que se encuentran en un estado financiero, pierden significación con el transcurrir del tiempo, a causa de los aumentos o disminuciones en los niveles de los precios (inflación o deflación), los que también afectan su comparabilidad y su relación con la realidad financiera que intentan representar.
- Los estados financieros no pretenden presentar el verdadero valor del negocio, sino que presentan el valor, para el negocio, de sus recursos y obligaciones, cuantificadas generalmente sobre la base de su costo histórico. Para conocer el valor real del negocio habría que hacer una liquidación total de sus activos y sus pasivos, y esto no es posible en un negocio en marcha.”

La investigación las limitaciones de los estados financieros están determinadas por reglas que aplica cada contador, no siempre presentan la verdadera información económica, pueden perder su validez en el tiempo a causa de varias instancias como nación, tipología de empresa, devaluación de moneda, etc.

2.2.8. El análisis financiero y el diagnóstico empresarial

Amat, Oriol (2008:68) “El análisis del balance permite obtener un diagnóstico claro de la situación patrimonial (endeudamiento y capitalización) y financiera (solventía a corto plazo, plazos, de existencias-cobro-pago, gestión de activos) de la empresa. (Amat, Análisis de Balances, 2008)

De esta forma, se pueden contestar preguntas como las siguientes:

- ¿Está la empresa suficientemente capitalizada?
- ¿Cuánto capital haría falta para que la empresa esté saneada?
- ¿Se podrán atender las deudas a corto plazo?
- ¿El fondo de maniobra es suficiente?
- ¿Tiene la empresa capacidad para asumir deudas adicionales?
- ¿Es correcta la gestión de los plazos de cobro y pago?
- ¿Es correcta la gestión de los activos?”

La investigación considera que el análisis financiero permitirá realizar un diagnóstico empresarial correcto y además tomar decisiones efectivas y eficientes que ayuden a la mejora de la economía del estado de Chiapas y a reducir la incertidumbre minimizando riesgos en la toma de decisiones.

Amat, Oriol (2003:11) “El diagnóstico de la empresa es la consecuencia del análisis de todos los datos relevantes de la misma e informa de sus puntos fuerte y débiles. Para que el diagnóstico sea útil, se han de dar las siguientes circunstancias: (Amat, Supuestos de análisis de Estados Financieros, 2003, pág. 11)

- Debe basarse en el análisis de todos los datos relevantes
- Debe hacerse a tiempo
- Ha de ser correcto

- Debe ir inmediatamente acompañado de medidas correctivas adecuadas para solucionar los puntos débiles y aprovechar los puntos fuertes.

El diagnóstico día a día de la empresa es una herramienta clave, aunque no es la única, para la gestión correcta de la empresa.

El diagnóstico ha de ser elaborado de forma continua a fin de que los directivos conozcan en cada momento el estado en que se encuentra la empresa. Para que el diagnóstico sea completo se deben analizar las siguientes áreas:

- Problemas de organización
- Problemas de costos
- Problemas financieros
- Problemas comerciales
- Problemas de tecnología y producción
- Problemas de recursos humanos

El análisis de estados financieros es una parte del análisis global a efectuar en toda empresa. “El correcto diagnóstico de la empresa contribuye a la organización a la consecución de los objetivos, y que se pueden resumir en los tres siguientes principios:

- Sobrevivir. La misión de la empresa es seguir funcionando a lo largo del tiempo y para ello será necesario que sea capaz de atender todos sus compromisos presentes y futuros.
- Ser rentables. Las empresas nacen y existen para ser rentables. Muchas veces se confunde esta afirmación con un mal entendido concepto de codicia. Nada más lejos. La empresa necesita generar beneficios para retribuir a sus accionistas, para compensar a sus empleados, para pagar a sus acreedores, para comprar y financiar invertir. La rentabilidad es una obligación de la empresa y de sus gestores.

- Crecer. La empresa, para sobrevivir y ser rentable, necesitará aumentar sus ventas, su cuota de mercado y los beneficios hasta donde sea razonable y prudentemente posible.

Teniendo en cuenta los anteriores objetivos, el análisis financiero nos permitirá identificar aspectos esenciales para la salud de la empresa. Lo contrario, la falta de un diagnóstico correcto impedirá identificar las siguientes situaciones, a modo de ejemplo:

Estructuras inadecuadas de costes, que conduzcan a márgenes reducidos, costes de producción superiores a los de la competencia o costes de estructura excesivos.

Estructuras organizativas ineficientes, que impidan un seguimiento adecuado de nuevas actividades productivas, o que oculten unidades de negocio con pérdidas continuadas sin que se tomen las medidas correctoras adecuadas.

Problemas financieros, pueden ser la falta de una adecuada capitalización o un exceso de endeudamiento. Así como también un crecimiento demasiado acelerado que no esté de acuerdo con las posibilidades financieras de la empresa.

Problemas comerciales estos pueden ser la obsolescencia o pérdida de valor de los productos o líneas de negocio.

Problemas de Recursos Humanos que puede conllevar a la falta de productividad, este rubro merece un profundo análisis y seguimiento.

La determinación de la empresa es la consecuencia del análisis de todos los datos relevantes de la misma, informa de sus puntos fuertes y débiles que deben ser observados con mucho tino y exactitud.

Para que el Análisis Financiero sea útil:

- Debe basarse en el análisis de todos los datos relevantes
- Debe hacerse a tiempo
- Ha de ser correcto
- Debe ir acompañado de las medidas correctoras adecuadas

Todas las situaciones mencionadas con anterioridad llevan a la empresa a situaciones positivas frente a la competencia, por lo que deben ser analizadas con mucha dedicación para que evidencien la actitud real de la empresa o negocio sin importar el tamaño de la misma, de no ser así demostrara la incompetencia de la empresa frente a otras empresas de similares características y lograr que la competencia acapare mercado.

Estos analistas profesionales no hacen sino lo mismo que debe hacer cualquier gestor responsable, fundamentar decisiones en el conocimiento exhaustivo de los parámetros y variables fundamentales de su empresa y del sector económico en el que esta ópera.

- Son datos históricos que explican el pasado. El futuro en este caso son simples proyecciones.
- Son datos estáticos. Analizamos cuentas anuales, balances mensuales, cuentas de resultados trimestrales, etc. Deberemos ampliar nuestras bases de análisis con comparativas inter-temporales.
- La posibilidad de errores de presentación de las cuentas anuales y la contabilidad, sean fortuitos o intencionados. (Industrial, 2023)

La investigación considera que los analistas financieros deben ser efectuados por profesionales expertos en el sector económico para que puedan analizar con exactitud la naturaleza de la economía. De no ser así el análisis no es posible o si lo ejecutan no es un análisis confiable para el lector.

Se indica que adicionalmente al análisis financiero la toma de decisiones debe ser tomada con mucha precaución, pues los dos van de la mano y lo importante de analizar para extraer la conclusión más acertada a una solución a los problemas de la entidad.

En otras palabras se considera que el análisis financiero para una empresa debe ser considerado como una disciplina contable y financiera, así como cualitativa y cuantitativa que dé a conocer la información necesaria para la toma de decisiones, evaluando la rentabilidad y solvencia del negocio, las causas y cambios de la situación que hagan al

administrador capaz de predecir las diferentes situaciones venideras en un futuro cercano y lejano posterior a la toma de decisiones basadas en el análisis financiero.

La investigación el análisis financiero no solo permitirá la toma de decisiones razonadas, sino conocer la realidad económica de la entidad, determinar la situación de la misma en lo financiero y empresarial para determinar si las decisiones que se han tomado están acorde a las necesidades de la economía del estado de Chiapas.

2.2.9. Aspectos previos al análisis de estados financieros

Amat Oriol (2003:16-18) indica “Antes de iniciar la resolución de los ejercicios y casos de análisis de estados financieros, es preciso tener en cuenta los siguientes aspectos: (Amat, Supuestos de análisis de Estados Financieros, 2003, págs. 16-18)

- **Fiabilidad de los datos del balance:** Como paso preliminar al análisis, se ha de comprobar que sus datos son fiables. En este sentido, las máximas fiables. En este sentido, la máxima fiabilidad la proporcionan las cuentas anuales auditadas que cuentan con un informe favorable y sin salvedades del auditor. En caso de que los balances no sean fiables, las conclusiones del análisis siempre serán erróneas.
- **Normas de valoración utilizadas:** Deben conocerse los criterios seguidos para la valoración de los conceptos incluidos en las cuentas anuales. En algunos casos las alternativas existentes pueden generar importantes diferencias en las cuentas. A estos efectos puede recordarse que la legislación contable permite ciertos márgenes de maniobra en cuanto a la valoración de partidas tales como diversos inmovilizados, las amortizaciones, las existencias, las provisiones para insolvencias, provisión por pensiones, etc.

- Composición y calidad de las masas patrimoniales: Dado que el análisis de estados financieros se elabora esencialmente en base a las masas patrimoniales, no hay que perder de vista la composición y calidad de cada una de ellas. La información sobre estos detalles puede modificar la opinión sobre las mismas. Por ejemplo, dos empresas pueden tener las mismas deudas a corto plazo y unos activos circulantes idénticos en importe total. Sin embargo, la valoración de las dos empresas sería diferente si una tiene un activo circulante compuesto esencialmente por existencias, mientras que la otra lo tiene integrado por saldos en cuentas corrientes bancarias. Esta segunda empresa tendría un activo circulante de mejor calidad desde el punto de vista de su capacidad de pago.
- Grupos de empresas: Al analizar una entidad que forma parte de un grupo de empresas es imprescindible aplicar también las técnicas de análisis de estados financieros a las cuentas consolidadas del grupo. Esta recomendación se basa en que:
 - A menudo se efectúan transacciones entre las empresas de un grupo de precios distintos a los de mercado para transferir resultados de unas empresas a otras o para genera resultados ficticios. Al consolidar se eliminan todas las transacciones internas, con lo que se puede disponer de cuentas más representativas.
 - Las empresas de un grupo pueden hacerse préstamos entre sí. Por tanto, para formarse una idea de la situación patrimonial y financiera hay que conocer los datos del grupo lo que se hace necesario para que el inversionista conozca el negocio en el cual va a invertir, así como la empresa en la cual va a solicitar un préstamo de ser el caso.
- Efecto de la inflación en las cuentas anuales: El incremento de los precios, combinado con el principio del precio de adquisición, provoca muy a menudo que

los valores de partidas tales como el inmovilizado, existencias o los capitales propios tengan un valor contable inferior al real. Esta circunstancia ha de tenerse en cuenta, sobre todo cuando se analicen empresas que tengan una cierta antigüedad. En este sentido es recomendable disponer de valoraciones periciales de las partidas que se ven más efectuadas por los efectos de la inflación, tales como el inmovilizado o las existencias.

- Criterios contables y divisa del país de la empresa a analizar: Los criterios contables, tanto los principios como las normas de valoración, varían de un país a otro. Por lo tanto, antes de proceder a analizar las cuentas de una empresa de otro país es conveniente estudiar sus criterios contables. Además, las divisas fluctúan considerablemente lo que afecta a las cuentas anuales y a su conversión a otras divisas.
- Valores medios: Cuando se tomen datos de los balances se ha de procurar que estos sean realmente significativos, y no solamente el reflejo de la situación en un momento poco representativo. Por ejemplo, puede ocurrir que los importes de ciertas cuentas (existencias, clientes, caja y bancos, o capital social, por ejemplo) a final de año no sean representativos por tener valores de varios momentos del año (al final de cada trimestre o al final de cada mes, por ejemplo) y calcular el promedio. De no hacerlo así, se podrían llegar a conclusiones erróneas. Esta problemática es más acusada en las empresas que tienen una estacionalidad importante, ya sea en ventas o en producción.
- Estados contables intermedios: Con el fin de que la información utilizada sea lo más reciente posible vale la pena disponer de los denominados estados contables intermedios. Estos son los estados que algunas empresas, como las que cotizan en bolsa, preparan durante el ejercicio, normalmente referidos a cada uno de los trimestres del año. Por tanto, son estados (balance y cuenta de pérdidas y

ganancias, más informaciones sobre la evolución de los negocios) que cubren periodos inferiores a los doce meses.

- **Diferencias sectoriales:** Cada sector económico tiene unas características diferenciales que obligan a distinguir a cada empresa según el sector en que opere. Por tanto, no siempre son fiables los valores ideales que se dan para algunas ratios, en términos generales. Son más fiables los valores obtenidos en base a los datos de las mejores empresas del sector al que pertenece la empresa que se está analizando.
- **Tamaño de empresa:** El mismo comentario que se acaba de hacer es aplicable al tamaño de la empresa. No es lo mismo una gran empresa que una pequeña empresa, independientemente de que pertenezcan al mismo sector.
- **Zona geográfica:** También la zona geográfica en que opere la empresa puede diferenciar a empresas del mismo sector y mismo tamaño. No es lo mismo una empresa que está situada en el cinturón industrial de una gran ciudad, que otra situada en medio de una zona relativamente despoblada y alejada de núcleos urbanos.

2.3. La información para la toma de decisiones.

Con respecto a toda organización, es fundamental tomar decisiones con base a un criterio sólido demostrando la capacidad en el análisis de problemas; la organización afronta múltiples problemas en las que hay decisiones que se repiten constantemente, mientras que otras solo son esporádicas. En la medida en que las decisiones sean repetitivas, rutinarias o un procedimiento definido se puede describir como programada; por un lado, las decisiones no programadas se pueden describir como nuevas o no estructuradas, por

otra parte, estos tipos de decisiones constituyen los polos opuestos y los extremos de una continua toma de decisiones.

Por lo que se refiere a la toma de decisiones, puede lograrse mediante una técnica formal basada en un conjunto de reglas de decisiones que se procesan en computadora o bien aplicando reglas informales y perspicacia de quien toma decisiones de manera efectiva para resolver un problema representativo. Sin embargo, otras posibles causas en la organización, es considerado como nuevo estas condiciones a los responsables de tomar decisiones; por lo tanto, no podrán reconocer una estructura familiar de ese problema y aplicar un procedimiento probado para obtener una solución.

Considerando que el rol de un directivo dentro de una actividad empresarial lo coloca como primera instancia en la máxima autoridad para la toma de decisiones en la organización y desarrollar en la medida que los resultados sean favorables en la mejora de la situación de la empresa, y ofrecer la mejor elección en beneficio de la misma, así como aprecia en la figura 1

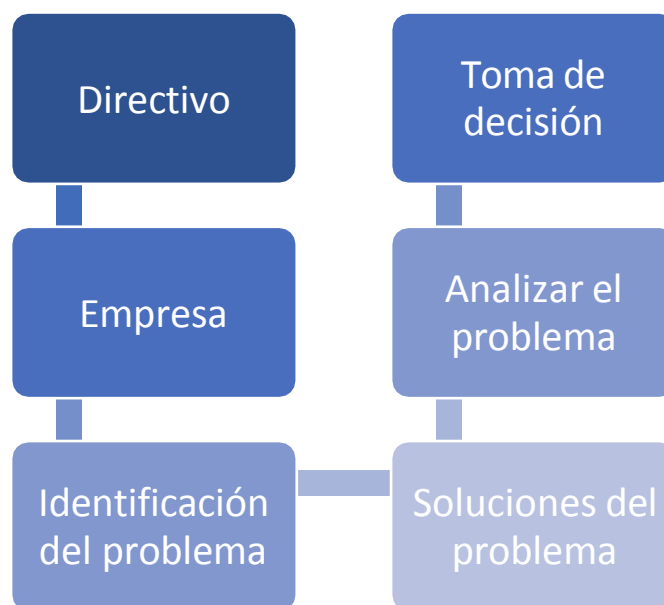


Figura 1 Esquema del rol de decisiones, Fuente: Personal

Debido a la alta complejidad de las organizaciones y los problemas que afronta en obtener toda la información necesaria, no se puede garantizar que una elección represente la mejor alternativa posible. Ahora bien, el responsable en tomar la decisión correcta, debe de analizarla y distinguir los tipos de variables que se encuentran en su entorno en la que implica una toma de decisión que reconozca y enfrente la complejidad e incertidumbre de esos problemas.

2.3.1 La toma de decisiones en la actualidad

Es bueno recalcar que, actualmente toda empresa tiene necesidades que tratan de satisfacer al cliente con el fin de mantenerse con un nivel competitivo en la demanda de su producto o servicio. Para llegar a ello se requiere efectuar las decisiones adecuadas, considerando que en el entorno competitivo en el que se encuentran en la actualidad exige de una continua toma de decisiones muy importantes manteniendo un margen mínimo de errores.

Sin embargo, debido a la creciente competencia que existe en los mercados actuales, las empresas se han visto en optimizar al máximo sus recursos e innovar o perfeccionar sus productos y así ganar terreno en el mercado. Por lo tanto, hoy en día se tiene que perfeccionar en todos los campos de una empresa para tener las herramientas necesarias y ser competitivos e innovar en los mercados.

Es muy significativo al tomar una decisión, considerando que al estudiar un problema o situación se reflexiona a fondo al elegir la vía más adecuada de las alternativas posibles al enfrentar en una decisión de vital importancia que influya en la organización, por lo tanto; el directivo o encargado de asumir esa responsabilidad debe tener la capacidad de analizar, evaluar, tener las alternativas posibles que se deben de considerar para la elección y solución razonable en la toma de decisiones.

Por lo que se refiere al aprovechamiento oportuno en la decisión, el responsable de llevar a cabo esta decisión debe contar con una serie de características que a continuación lo definen:

- Conocimientos de sucesos que encierren el problema
- Visión de acción favorable al problema
- Ser rápida y oportuna
- Fundamentar información concreta
- Tomar decisiones eficientes y efectiva: dependerá el éxito o fracaso

2.3.2. La importancia de la toma de decisiones

En la vida siempre hay que tomar decisiones, la cual muchas veces es causa de miedo y se teme a equivocaciones al tomar una alternativa que se considera como adecuada, pero se carga con la inseguridad, por lo que no se sabe a ciencia cierta si al tomar la decisión correcta, permita la elección que vaya a marcar el estilo y decir el futuro de algo. Ahora bien, si se quiere tomar una decisión correcta, se debe trazar el objetivo que se quiere conseguir y por ende invertir el tiempo que se considere necesario para una buena planificación, que le permitirá ahorrar, tiempo, esfuerzo y energía.

Sin embargo, la mayoría de los autores coinciden en señalar seis criterios para tomar una decisión eficaz y que destacamos como:

- Concentrarse en lo realmente importante
- Realizar el proceso de forma lógica y coherente
- Considerar elementos objetivos como los subjetivos
- Utilizar una estructura de pensamiento analítica e intuitiva
- Recoger la información necesaria para elegir
- Recopilar información

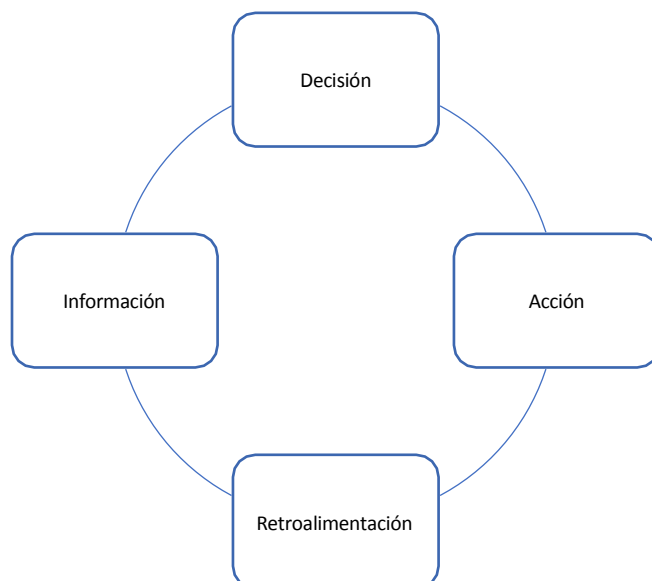
Ser directos y flexibles antes, durante y después del proceso

Además, la toma de decisiones se realiza por parte de todo directivo o ejecutivo de la empresa, independientemente del nivel jerárquico que ocupe, ya que en un momento dado se decide en resolver un problema y con la información generada depende del futuro de la empresa, esto implica adoptar una postura que se deberá elegir esa alternativa y rápidamente se debe decidir.

Sin embargo, el responsable de poder decidir debe ser capaz de asumir las consecuencias sea acertado o desacertadas ya que el rumbo de la organización depende de él. Así pues, la toma de decisiones es la elección de una o varias alternativas, considerando que la elección debe ser un acto libre de culpas y sin remordimientos, tomando en cuenta que, para ello, se requiere de la información.

El responsable de esta información optará mediante las distintas alternativas y sobre todo el resultado efectivo que dichas alternativas le genere para el logro de los objetivos planificados, de aquí es que deriva la importancia de la información en la toma de decisiones, que para algunos autores definen la decisión como la transformación de la información en acción. Ver figura 2.

Figura 2 Sistemas de retroalimentación. Fuente: (BOULAND, 2009)



Proceso de la toma de decisiones

El poder decidir es considerado como un proceso continuo de información, que, al tomar una acción, implica una decisión que obliga a tomar una nueva decisión con diferentes alternativas. Por lo tanto, algunos autores consideran las siguientes cuatro etapas, en la toma de decisiones:

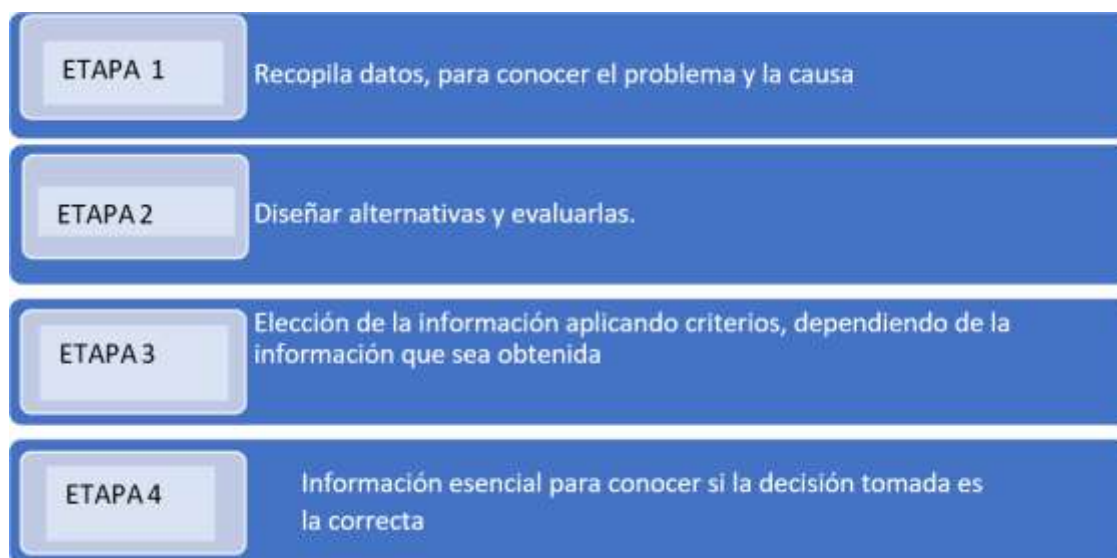
- Fase de inteligencia
- Fase de diseño
- Fase de elección
- Fase de revisión

Con base a estas etapas, se detalla el proceso de la disyuntiva ante la cual se va a elegir, como alternativa en la que rápidamente se tiene que elegir; por lo tanto, se debe de entrar en la fase de inteligencia en la que el individuo trata de identificar el problema o el entorno, es decir se debe conocer la causa del problema, ya que con un buen análisis dependerá de una excelente decisión.

Además, se deben elaborar las diferentes acciones en la fase de diseño, ya que, en esta, engloba la creatividad e innovación propia para la elección de las distintas alternativas. Acto seguido, entre todas las alternativas posibles lo cual contribuye a una mejorar la obtención del objetivo. En efecto, va a depender de la postura de quien vaya a decidir y sobre todo de la información obtenida. Cabe señalar que en algunas ocasiones surgen nuevos problemas y el proceso es más complicado, porque surgen nuevas informaciones o nuevos supuestos que requiere más precisión al elegir.

Para una mayor apreciación de estas etapas, en el siguiente cuadro se precisan de manera más detallada: (Cuadro 1).

Cuadro 1. Etapas para la toma de decisiones. Fuente:

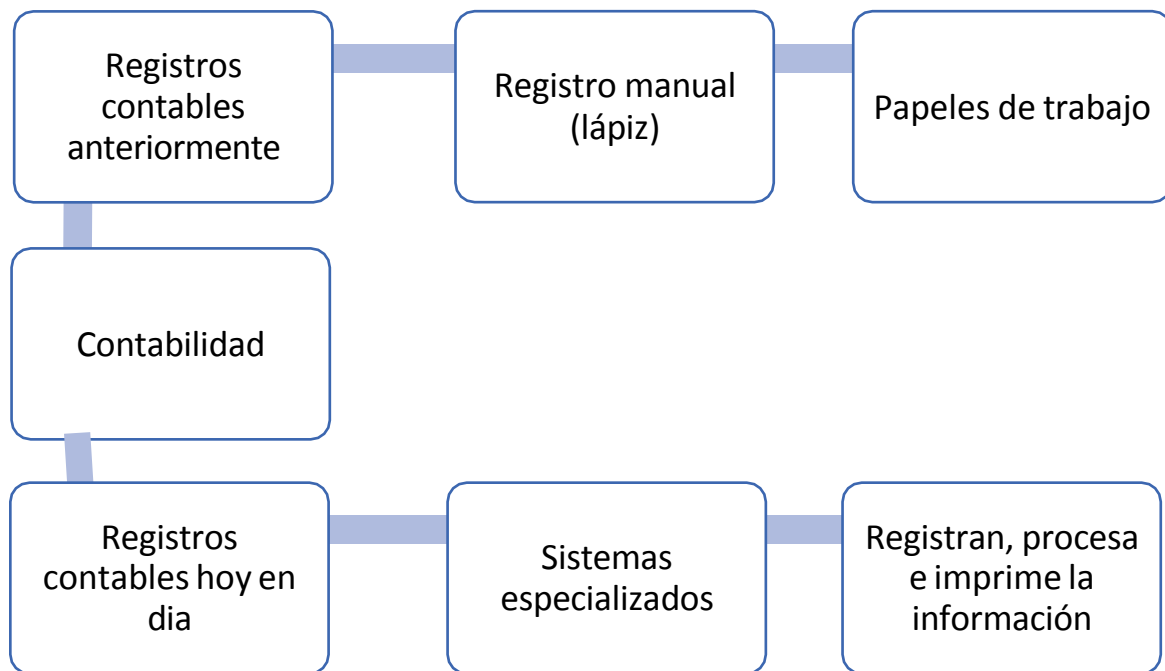


Vale la pena decir, que la importancia de la información radica en la toma de decisiones, porque al decidir produce incertidumbre y por ello clarifica en la toma de la alternativa correcta que merece la apropiada solución correcta y que por ello se debe de evaluar en una mejora para beneficio de la organización.

2.4 Obtención de la información

Anteriormente la contabilidad se realizaba sin ningún tipo de paquete computacional, todo se registraba a lápiz y con muchos papeles de trabajo, actualmente esto se lleva a cabo por medio de sistemas especializados para hacer más eficiente el trabajo del contador; por lo tanto, su rol ha pasado hacer de mayor importancia dentro de las empresas, tomando decisiones en base a la información financiera que logra obtener gracias a la evolución de estos sistemas. Ver figura 3.

Figura 3 Cambios en los registros de la contabilidad. Fuente: Personal



Hay que tener en cuenta que en las organizaciones siempre surgen problemas: algunos cotidianos, otros complejos. Muchas veces no se sabe cómo responder o qué decisión tomar, para los administradores es una de las mayores responsabilidades, para facilitar esta tarea se pueden recurrir a procesos, modelos y herramientas que ayudarán a evitar errores y así se obtendrá una solución al problema o la situación presentada.

Existen diferentes alternativas para una adecuada toma de decisiones y dar un seguimiento al proceso identificando la elección más adecuada entre varias opciones. Cabe mencionar que una decisión puede variar en trascendencia para una adecuada selección de alternativas dentro de una organización; por lo tanto, para resolver las problemáticas se debe: (Münch Galindo & García Martínez, 2017)

1. Identificar el problema: Para tomar una decisión es básico identificar perfectamente cuál es el problema que hay que resolver, para esta etapa debe auxiliarse de diversas fuentes de información, así como de la observación.

2. Analizar el problema. Una vez determinado el problema es necesario desglosar sus componentes, así como los componentes del sistema en que se desarrolla a fin de poder determinar posibles alternativas de solución.
3. Evaluar las alternativas. Consiste en determinar el mayor número posible de alternativas de solución, estudiar las ventajas y desventajas que implican, así como la factibilidad de su implementación, y los recursos necesarios para llevarlas a cabo de acuerdo con el marco específico de la organización.
4. Elegir entre alternativas. Una vez evaluada las diversas alternativas, elegir la más idónea para las necesidades del sistema, y la que reditué máximos beneficios; seleccionar, además, dos o tres más para contar con estrategias laterales para casos futuros.
5. Aplicar la decisión. Consiste en poner en práctica la decisión elegida, por lo que se debe contar con un plan para el desarrollo. Dicho plan comprenderá los recursos, los procedimientos y los programas necesarios para la implantación de la decisión.

2.4.1 La economía y la información financiera

La economía se constituye con el afán de servir una necesidad en base a la oferta y demanda, para generar rendimientos benéficos para el estado. Anteriormente la contabilidad tenía como objeto dar cuenta y razón de lo sucedido; así pues, se registraban datos históricos y así se conocían los activos de la economía y sus obligaciones.

Más tarde la contabilidad iba evolucionando y se implementaron libros que eran foliados a lo que le llamaron diario y mayor, con ello se precisaba cada una de las operaciones que se realizaban en ese tiempo y se quedaban plasmada en estos libros y de esta manera se obtenía la información financiera, sin embargo, no era oportuna como lo es actualmente.

Como se ha mencionado la contabilidad ha ido cambiando a lo largo del tiempo para satisfacer diferentes tipos de necesidades en la toma de decisiones con base a la información financiera que es derivada de la contabilidad. Cabe señalar que en la época de los 50 existió un cambio que vino a favorecer y a perfeccionar a los principios de contabilidad y se emitieron siete reglas fundamentales para preparar la información financiera: (Instituto Mexicano de Contadores Públicos, 1999)

- Un negocio es un ente contable separado de sus dueños (entidad)
- El negocio como una unidad continua (negocio en marcha)
- Los cambios en el poder de compra del dinero no son importantes (unidad monetaria)
- Las operaciones deben cortarse en periodos fiscales para efectos de información (periodo contable)
- Las políticas contables deben estar regidas por el conservatismo (criterio prudencial.
- La contabilidad debe basarse en el costo (costo o valor histórico)
- En la aplicación de los principios de contabilidad es significativa la consistencia y la materialidad, y se señala que desafortunadamente no existe una codificación de los principios de la contabilidad que se han desarrollado (reglas particulares).

Es muy significativo el manejo de la información financiera para la toma de decisiones ya que conlleva la necesidad de la interpretación de los estados financieros y conocer así la situación financiera, para que esta se genere se requiere de la contabilidad que es fundamental para la administración de los recursos; por lo tanto, es procesada y concentrada por personas que trabajan en la empresa. Sin embargo, la información expresa es la situación financiera, resultado de operaciones y cambios en la situación financiera de una empresa para formular que soluciones en el desempeño financiero y decidir su correcta alternativa.

2.4.2. Normatividad en la información

Dentro de la contabilidad su objetivo es suministrar datos útiles, como sustenten la toma de decisiones para el interesado y que dicha información le sea de vital importancia para fines de inversión y financiamiento.

Para fines fiscales, tal y como lo señala en el artículo 28 del Código Fiscal de la Federación (CFF) establece diversos puntos que la contabilidad está integrada por , libros, sistemas y registros contables, papeles de trabajo, estados de cuenta, cuentas especiales, libros y registros sociales, control de inventarios y método de valuación, discos y cintas o cualquier otro medio procesable de almacenamiento de datos, Los equipos o sistemas electrónicos de registro fiscal y sus respectivos registros.

Por lo que se refiere a la fracción III de artículo 28 del CFF, establece lo siguiente:

Los registros o asientos que integran la Contabilidad se llevarán en medios electrónicos conforme lo establezcan el Reglamento de este Código y las disposiciones de carácter general que emita el Servicio de Administración Tributaria (SAT). La documentación comprobatoria de dichos registros o asientos deberá estar disponible en el domicilio fiscal del contribuyente

En el párrafo anterior, nos indica que los registros contables se llevaran por medios electrónicos como ha sido establecido y se tendrá a disposición toda la documentación de dichos registros disponibles para el SAT. Con respecto a todos los cambios en la contabilidad hoy en día, la autoridad fiscal solicita a los contribuyentes realizar y entregar la Contabilidad de manera de forma mensual conforme a las reglas de carácter fiscal. (SAT, 2023)

Es preciso hacer mención que, a partir del mes de julio de 2014, para las personas morales es obligatorio llevar sus registros contables de manera electrónica, para mejorar y tener un control en las operaciones para evitar la evasión fiscal.

No obstante, es muy importante lo que se señala en el párrafo anterior, ya que permite llevar un control tanto: mercantil, financiero y sobre todo satisfacer la necesidad de información aprovechar los recursos de la entidad.

Actualmente la contabilidad se ha ido perfeccionando innovando con herramientas que le ayudan al fácil acceso a la información que permita analizar resultados económicos, a su vez comparando resultados, que son planificados para la recopilación de los procedimientos en función del cumplimiento del registro y clasificación de las operaciones de la empresa, bajo control de las normas de información financiera.

Es significativo hoy en día el departamento de contabilidad porque es el área de la empresa más importante ya que en él se concentra toda la información que una vez clasificada, registrada y finalmente con base a los estados financieros van a hacer interpretados o bien dicha información será utilizada por los usuarios para una toma de decisiones según el fin del interesado.

Con la información generada, como se mencionó en el párrafo anterior esta puede ser utilizada por el usuario; por ejemplo, para efectos de un crédito hipotecario, valoración de la situación económica de la entidad, por parte de los proveedores tienen la facultad de otorga un crédito o no, según la solvencia económica de la misma, por mencionar algunas.

Por lo que se refiere a la interpretación esta es de manera interna por parte de la alta dirección en la que visualiza como se encuentra la empresa mes con mes y detecta sus fortalezas y debilidades en cada una de las cuentas que considera significativas.

Es de vital importancia tomar decisiones en la vida, pero es más importante en el ámbito empresarial, ya que el responsable es quien lleva la responsabilidad de que la empresa siga un rumbo trascendente se mantenga como sólida en el mercado empresarial.

CAPITULO III MARCO TEÓRICO CONTEXTUAL

El análisis financiero es esencial para la toma de decisiones en una empresa. Se emplean herramientas como el análisis vertical y razones financieras para evaluar la situación financiera. En el caso de Chiapas, se destacan preocupaciones sobre activos circulantes, pasivos y gastos. El análisis cuantitativo y las técnicas cuantitativas ayudan en la toma de decisiones. Se enfatiza la importancia de la ética profesional y se mencionan los recursos humanos y financieros en la investigación.

3.1. Generalidades

El análisis financiero debe ser de gran importancia para la toma de decisiones dentro de la contabilidad de esta empresa puesto que se elaboran estados financieros para mantener un control del financiamiento de un estado. El uso de herramientas financieras permite hacer un análisis más exhaustivo de la información contenida en los estados financieros de esta organización las que proporcionan información útil para tomar decisiones.

De acuerdo con la información brindada por el Banco de México, a cual se encarga del registro de las finanzas de todos los municipios del país aplicaremos diferentes herramientas de análisis financiero tales como Análisis vertical y Razones financieras , cabe mencionar que el método horizontal no se tomara en cuenta en este análisis ya que este se aplica entre dos o más periodos y en esta investigación solo se toma en cuenta el estudio hasta el último registro de las finanzas del estado de Chiapas.

El análisis es considerado como una evaluación estática de los estados financieros (Balance general, Estados de resultados) puesto que no analiza los cambios ocurridos a través del tiempo, ya que este es aplicado a los estados financieros de un solo ejercicio, un solo periodo, lo cual establece una relación porcentual de cada componente de los estados financieros.

A través de la aplicación de este análisis se identifica la importancia e incidencia relativa de cada partida y permitirá una mejor comprensión tanto de la estructura como de la composición de los estados financieros de cada estado. Unas de las herramientas de más uso para realizar análisis financiero son las Razones Financieras debido a que permiten medir, en un alto grado, la eficacia y comportamiento de sus finanzas mediante su aplicación, el análisis y la interpretación de los mismos lo cual conlleva a mejor toma de decisiones. Estas presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, pueden

precisar el grado, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad.

Como se menciona anteriormente además de la aplicación del análisis vertical también aplicaremos el análisis por medio de razones financieras ya que están permiten evaluar los resultados de los estados financieros relacionando una cifra con otra dentro de los estados financieros también permite evaluar los resultados obtenidos de los estados financieros más renuentes creando así un análisis claro de la situación financiera de está. Una vez aplicados los métodos de cálculo e interpretación de las razones financieras a un periodo contable de los estados financieros se obtiene información necesaria para el análisis y poder comprender acerca de los aspectos muy importantes como el rendimiento referente a liquidez, solvencia, apalancamiento, etc. (BM, Enero-marzo 2013 - abril- junio 2023)

A continuación, se presenta un consolidado de los resultados obtenidos a través la aplicación de razones financieras durante un determinado período.

3.2 Análisis financiero del estado de Chiapas

La asociación muestra resultados no tan favorables a que su mayor concentración está en los activos circulantes (cuentas por pagar) lo que le indica que por medio de estas se pueden generar mayores deudas. De igual manera los estados financieros del estado de Chiapas muestran resultados significativos con respecto a sus pasivos ya que es un estado en que posee mayores deudas y que el noventa y nueve por ciento de su capital, lo posee la asociación lo que permite seguir otorgando créditos a sus asociados y asociadas y de esta forma generar mayores ingresos.

En el estado de resultado se puede notar que los gastos representan un 83% con respecto a sus ingresos lo que se considera resultados no aceptables para que el estado

no sea de mayor relevancia ya que con los ingresos obtenidos no se pueden solventar dichos gastos.

Se considera que el análisis realizado es un método, que aplicado al estado le permite evaluar con exactitud su situación financiera permitiéndole conocer en qué condición está, tomar las decisiones correctas y observar el cambio de su gobierno. Además, es importante mencionar que el proceso más importante de un negocio es la toma de decisiones, la cual requiere conocer la información y las herramientas del análisis financiero que se deben utilizar para dictaminar la forma más acertada de actuar.

El análisis financiero es el método desarrollado mediante el cual se usan los estados financieros y se evalúa la información de tal manera que se puede determinar el estado actual en que se encuentra el estado. Mediante el estudio de los estados financieros, se busca identificar las deficiencias y problemas potenciales, así poder tomar medidas que puedan corregir los mismos. No solo el análisis financiero nos permite evaluar la actualidad, sino que da la posibilidad de tomar decisiones a futuro relacionadas con la manera de operar y maximizar su utilidad. Tales decisiones pueden incluir planes de inversión. (Amaya, enero 2010)

Los resultados obtenidos mediante la aplicación del análisis vertical conllevan a la asociación a tomar una decisión programada que beneficie al estado de Chiapas y que generen mayores ingresos que permitan seguir otorgando más empleos a sus habitantes. Algunas alternativas o decisiones que se pueden tomar en este estado son las siguientes.

- Buscar apoyo con otros gobiernos que estén dispuestos a cooperar con el bienestar del estado de Chiapas.
- Ejecutar nuevos proyectos tales como: Capacitación a sus inversionistas, empresarios etc. Que les permitan tener sus propios negocios y de igual manera financiar dichos negocios que generen utilidades al estado, que sean de beneficio para sus habitantes le permita seguir cumpliendo con sus objetivos propuestos.

3.3. Análisis financiero mediante la aplicación de razones financieras.

Las partidas de efectivo están muy relacionadas con el análisis financiero de la liquidez de una entidad, básicamente con el cálculo de las razones de liquidez.

Las operaciones que se llevan a cabo en esta asociación dan origen a decisiones que deben ser tomadas en sentido de generar mayores utilidades. Según los datos obtenidos de los estados financieros son ellos los que se encargan de proponer decisiones y organizar al estado, el consejo según el proceso de toma decisiones selecciona la mejor decisión que se debe implementar con el propósito de sacarle el mayor rendimiento del dinero invertido, pero también está claro que debe buscar acciones para multiplicar el dinero ya que este no se multiplica por sí solo, por ello se pone en marcha la actividad lucrativa del otorgamiento de préstamos cabe mencionar que el lucro que se obtiene de estos es para reinvertirlo en el servicio de negocios que se les brinda a sus habitantes. Al aplicar este análisis financiero al estado, le permite conocer la situación financiera de esta y por ende a tomar decisiones que mejoren la situación actual de la entidad.

3.4. Análisis cuantitativo

La toma de decisiones representa un proceso que nos acompaña en cualquier aspecto de nuestras vidas. En el ámbito profesional, resulta valioso saber identificar muchos factores que afectan este proceso, como los sesgos, juicios de valor y características culturales de nuestro entorno.

Todos estos elementos influyen también en la implementación de métodos cuantitativos, desde las primeras etapas en las que se determinan las estrategias a emplear, hasta el análisis de los riesgos como se mencionó en el marco teórico de esta investigación.

Al implementar los métodos de análisis cuantitativos en la toma de decisiones, resulta imprescindible comprender que estas requieren de una capacidad racional alta. Para garantizar que se emplean correctamente las técnicas adecuadas, según cada caso particular, específicamente para este análisis en el estado de Chiapas. Por esta razón, los procesos para tomar decisiones suelen llevarse a cabo entre un grupo de personas capacitadas.

3.4.1. Procesos de toma de decisiones

La toma de decisiones resulta una tarea rutinaria de los profesionales de distintas áreas, en especial los que desempeñan un papel dentro de la administración del gobierno del estado de Chiapas. Las decisiones dependen directamente de su tipo de trabajo, así como de la autoridad y alcance con los que cuenta el especialista.

De manera teórica, podemos mencionar que una decisión no es más que un juicio sobre un camino de acción, que pretende dirigir dichas acciones hacia la obtención de nuestros resultados particulares. El trabajo de los gerentes y directores de distintos departamentos en compañías industriales, requiere la elección de caminos entre una variedad de posibilidades.

3.4.2. Técnicas Cuantitativas para la toma de decisiones

El uso de los métodos cuantitativos y analíticos permitió facilitar los procesos de toma de decisiones, pues estas pudieron ser estudiadas de una manera mucho más objetiva y profesional. La ventaja de estas técnicas es que se basan en metodologías matemáticas con un alto grado de confiabilidad. Algunas de ellas son mencionadas a continuación.

3.4.3. Programación lineal

A través de la programación lineal se pueden maximizar los resultados a partir de un recurso limitado. Asimismo, se pueden minimizar aquellos procesos que no aportan valor a la compañía. Es decir, la programación lineal permite utilizar de manera eficiente los recursos que forman parte de la organización.

Para aplicar este tipo de técnicas es necesario contar con cierto grado de certeza, por lo que, aunque presenta mucho valor, no es muy recomendable para usar en el proceso de toma de decisiones, en especial si el escenario se encuentra lleno de circunstancias poco predecibles como en el estado económico del estado de Chiapas.

3.4.4. Teoría de la decisión de probabilidad

La teoría de decisión de probabilidad fue la técnica en la que se basó la investigación en la afirmación de que los métodos cuantitativos ayudaron a predecir probabilidades, más no un resultado exacto. Esto resulta válido para los procedimientos que ya se están llevando a cabo. Al aplicarse esta técnica, se obtienen una serie de posibles resultados, cuyas características dependieron de la información empleada en el análisis.

De esta manera, existe cierto grado de subjetividad al momento de tomar decisiones, basadas en los datos de probabilidades arrojados mediante los métodos analíticos. Se utilizaron algunas herramientas como los árboles de decisión o matrices.

3.5. Aspectos Éticos

En la elaboración del proyecto de tesis y desarrollo de la tesis, se ha dado cumplimiento a la ética profesional, desde su punto de vista especulativo con los principios fundamentales de la moral individual y social; y el punto de vista práctico a través de normas y reglas de conducta para satisfacer el bien común, con juicio de valor que se atribuye a las cosas por

su fin existencial y a las personas por su naturaleza racional, en marcadas en el código de ética de los miembros de los Colegios de Contadores Públicos del país, dando observancia obligatoria a los siguientes principios fundamentales:

- Competencia profesional y debido cuidado.
- Competencia y actualización profesional.
- Comportamiento profesional.
- Respeto entre colegas.
- Confidencialidad.
- Responsabilidad.
- Conducta ética.
- Independencia.
- Integridad.

El desarrollo se ha llevado a cabo prevaleciendo los valores éticos, como proceso integral, organizado, coherente, secuencial, y racional en la búsqueda de nuevos conocimientos con el propósito de encontrar la verdad o falsedad de conjeturas y coadyuvar al desarrollo de la ciencia contable. Se ha cumplido con el principio esencial de todo trabajo de tesis, el cual radica en la originalidad del mismo, con el objetivo de conseguir el título profesional, se ha logrado tras el despliegue de un gran esfuerzo, donde se han juntado sacrificios como: pocas horas de sueño y estar en la constante preocupación de cumplir con la meta trazada, siempre con la mira puesta en el objetivo. La moralidad y la ética profesional hacen imposible el imitar, copiar o apropiarse de algún trabajo no realizado por uno mismo, lo cual deja conforme a quien realizará esta investigación, ya que no solo se cumplirá con el objetivo de la titulación, sino también, moralmente se cumplirá consigo mismo, procediendo de una forma correcta y dando el mejor esfuerzo posible en la búsqueda del objetivo.

3.6 Marco administrativo.

Un marco administrativo, también conocido como marco de gestión o marco de referencia, es una estructura conceptual o conjunto de directrices que una organización utiliza para planificar, organizar, dirigir y controlar sus actividades. Este marco proporciona una guía para la toma de decisiones, la asignación de recursos y la coordinación de procesos dentro de la organización. En esencia, un marco administrativo establece los principios, políticas y procedimientos fundamentales que rigen la gestión de la organización y ayuda a garantizar que las operaciones se lleven a cabo de manera coherente y eficiente, contribuyendo así al logro de los objetivos de la empresa o entidad. . Estos marcos pueden variar según la naturaleza y los objetivos de la organización, y pueden incluir modelos de gestión, estándares de calidad, políticas internas y otros componentes que influyen en la toma de decisiones y en el funcionamiento general de la entidad.

3.6.1. Recursos Humanos.

Investigadora: Arce Hernández Jessica

Asesor: Coello Constantino Vicente Agustín

Sinodal 1: Villagrán Pinzón María Cruz

Sinodal 2: Velasco Utrilla Alex Antonio

Sinodal 3: González Caba Julio Cesar

3.6.2. Recursos Financieros.

En la realización de esta investigación, se proyectará un gasto de... los cuales serán financiados por la autora como se describe en la tabla 3.1.

DENOMINACIÓN	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL
Cyber (Internet)	18	15.00	270.00
Computadora	1	4849.90	4849.90
Impresora	1	3259.00	3259.00
Cartucho de tinta para impresora color negro	2	350.00	700.00
Cartucho de tinta para impresora de colores	2	350.00	700.00
Cuaderno	1	52.00	52.00
Lapiceros	2	14.00	28.00
Lápices	1	10.00	10.00

Tabla 3.1. Tabla de presupuesto para elaboración de tesis. Fuente: Elaboración propia

CAPITULO IV METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

El texto enfoca la importancia del análisis financiero en la toma de decisiones de una organización, utilizando herramientas como el análisis vertical y las razones financieras. Se menciona el caso específico del estado de Chiapas y se sugieren posibles decisiones para mejorar su situación financiera. También se destaca la importancia de la ética en el proceso de toma de decisiones y su relación con los principios profesionales de los contadores públicos.

4.1. Diseño Metodológico

Es una investigación no experimental, cuyo diseño metodológico es el transaccional correlacional.

Ox r Oy

Dónde:

O = Observación.

x = Análisis e interpretación de estados financieros

y = Toma de decisiones

r = Relación de variables.

4.2. Tipo de Investigación.

En este trabajo se aplicará la investigación Bibliográfica Documental y la web grafía.

Bibliográfica porque se recopilará la información necesaria para elaborar el marco teórico.

La web grafía, considerando sitios web con información valiosa para la realización de esta investigación.

4.3. Formulación de hipótesis.

El análisis a los Estados Financieros incide en la Toma de Decisiones de la economía del Estado de Chiapas en el segundo semestre del 2021.

4.4. Variables.

Variable Independiente:

Análisis de los Estados Financieros

Variable Dependiente:

Toma de Decisiones

4.5. Niveles de Investigación.

El nivel de investigación que se aplicara es el explorativo, ya que permitirá sintetizar información en cuanto al análisis de los estados financieros y la toma de decisiones. Adicionalmente se empleará el nivel descriptivo, a través del cual se narrará los resultados de las técnicas de recolección de información ya existente

4.6. Métodos.

Se utilizará el método Inductivo - Deductivo, ya que permitirá a la investigadora analizar hechos ya conocidos para realizar el Análisis.

4.7. Técnicas de Recolección de la Información.

Las técnicas que se utilizarán son descriptivas ya que será en base a los datos y hechos ya conocidos mediante la cual se obtendrá los datos pertinentes para comprobar la hipótesis.

4.8. Estrategias o procedimiento de contrastación de hipótesis

Para contrastar las hipótesis planteadas se utilizará la distribución ji cuadrada, pues los datos para el análisis deben estar en forma de frecuencias. La estadística ji cuadrada es la más adecuada porque las pruebas son las evidencias muestrales, y si las mismas aportan resultados significativamente diferentes de los planteados en las hipótesis nulas, ésta es rechazada, y en caso contrario es aceptable, teniendo en cuenta el siguiente procedimiento:

- 1) Formulación de la hipótesis nula H_0
- 2) Formulación de la hipótesis alterna H_a
- 3) Clasificar los datos en una tabla de contingencia para probar la hipótesis, de independencia de criterios, mediante la ji cuadrada, considerando un nivel de significancia $\alpha=0.05$ y 1 grado de libertad cuyo valor tabular es de $\chi^2(0.05,1) = 3.8416$ que luego será comparado con la ji cuadrada experimental para la aceptación o rechazo de la hipótesis nula.

Calcular la prueba estadística con la formula siguiente:

Dónde:

O_i = Valor observado.

e_i = Valor esperado.

X^2_C = valor del estadístico con datos de la muestra que se trabajan y se debe comparar con los valores paramétricos ubicados en la tabla Ji cuadrada según el planeamiento de la hipótesis alternante e indicados en el paso c.

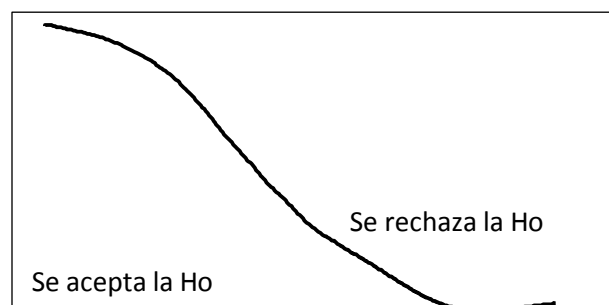
X^2_t = Valor del estadístico obtenido en la tabla chi cuadrada.

K = filas, r = columnas, gl = grados de libertad.

- Toma de decisiones

Se debe comparar los valores de la prueba con los valores de la gráfica 1

Grafica 1 Contrastación de la hipótesis. Fuente: Propia



4.9. Método de análisis de documentos

Según Marcos (1997), es un método muy sencillo, que se refiere únicamente al estudio y revisión de documentos con que cuenta la entidad bajo estudio. Por ejemplo, manuales de políticas, documentos de proyectos, acta constitutiva, documentos donde se tenga la misión y estrategias, etc. El uso de este método se recomienda para profundizar y obtener información más precisa de la que se obtuvo mediante entrevistas y estudio de casos.

4.10. Aplicación del análisis de documentos

En la presente investigación se analizó el documento denominado: Análisis del sistema financiero y su importancia en la toma de decisiones en el crecimiento económico del estado de Chiapas. En este análisis se analizan tópicos claves por la asignación de su calificación de riesgo crediticio, en donde se estudian principalmente los siguientes apartados: contexto económico-social, finanzas públicas, deuda pública y contingencias.

4.11. Método de estudio de casos

Según Marcos (1997), este método consiste en estudiar uno o varios casos (entidades), que pueden ser: un individuo, un conjunto de individuos, una empresa o un conjunto de empresas. Es necesario que los casos seleccionados (muestra) sean representativos del universo que se pretende estudiar, y que los casos que se seleccionen se estudien a profundidad, utilizando métodos cualitativos. A continuación, se describe la entidad que se ocupó como estudio de caso en la presente investigación.

4.12. Descripción del estudio de caso

De acuerdo a lo expuesto, para fines de esta investigación se utiliza el método de Estudio de Caso, aplicado específicamente al estado de Chiapas. Por lo tanto, para conocer más acerca del sujeto de estudio, a continuación, se dan a conocer aspectos relevantes del mismo, nos referimos a su calificación de riesgo crediticio y a la representación nacional de sus ingresos, aspectos que tienen relación directa con la investigación.

4.13. Descripción de los métodos, técnicas e instrumentos

Con respecto a las técnicas de investigación, se aplicó la encuesta, caracterizada por su amplia utilidad en la investigación social por excelencia, debido a su utilidad, facilidad, sencillez y objetividad de los datos que se obtiene mediante el cuestionario como instrumento de investigación.

En relación a la entrevista, como instrumento de investigación, que se centrará en el diálogo interpersonal entre el entrevistador y el entrevistado, en una relación cara a cara, es decir, en forma directa.

En este caso no se aplicó como tal una encuesta derivado a que el trabajo ha sido únicamente de investigación obtenida de fuentes de internet y fragmentos de libros.

4.14. Procedimientos de comprobación de la validez y confiabilidad de los instrumentos

Para el procedimiento de validez para garantizar su eficacia y efectividad de los instrumentos de investigación, fundamentalmente si estos miden con objetividad,

precisión, veracidad y autenticidad aquello que se desea medir de las variables, se aplicara una prueba piloto a diez (10) personas, de conformidad con la determinación de la muestra en forma aleatoria. Asimismo; la confiabilidad ha permitido obtener los mismos resultados en cuanto a su aplicación en un número de veces de tres (3) a las mismas personas en diferentes períodos de tiempo.

4.15. Forma en que se analizaron los datos

Para reforzar la investigación de campo se realizó un análisis documental, el cual se describirá más adelante.

4.18. RESULTADOS ENCONTRADOS

A continuación, se presentan los resultados obtenidos del análisis documental:

Nombre:	Análisis documental
Empresa:	Compañía Calificadora Internacional Fitch Ratings, Departamento de Finanzas Públicas.
Variable:	Calificación de riesgo crediticio.
Tipo de documento:	Análisis financiero en el estado de Chiapas.
SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN	
BBB+(mex). Adecuada calidad crediticia. Agrupa a entidades, emisores o emisiones con una adecuada calidad crediticia respecto a otras del país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas, tienen una mayor probabilidad de afectar la capacidad de pago oportuno que para obligaciones financieras calificadas con categorías superiores.	
CONTEXTO ECONÓMICO-SOCIAL	
El estado presenta un fuerte dinamismo demográfico; en 2005 se registró una población de 503.3 millones habitantes, presentando una tasa media anual de crecimiento en el periodo 2000-2005 (tmac ₀₀₋₀₅) de 3.0%, nivel muy superior al promedio estatal y nacional (1.8% y 1.2%, respectivamente). Tuxtla Gutiérrez es la	

ciudad más poblada del Estado, representando el 11.7% de la población.

Su actividad económica se concentra en el sector comercial y de servicios; adicionalmente, se realizan actividades relacionadas con el sector agropecuario e industrial en menor medida. El Producto Interno Bruto (PIB) de la entidad en términos per cápita se estima en \$8,116 dólares (2.46 veces el promedio estatal y 1.08 veces el promedio nacional). La actividad económica del municipio se concentra en el sector terciario, el cual ocupa al 75.1% de la Población Económicamente Activa (PEA), destacando el comercio (20.3%) y el gobierno (9.1%); en el sector secundario (19.1% / PEA), sobresalen las ramas de la construcción (10.3%) y manufacturera (8.0%), mientras que el sector primario ocupa tan solo al 2.0% de la PEA.

Por otra parte, el municipio es sede de las principales instituciones de educación superior en el Estado y cuenta con más de 80 unidades de capacitación para el trabajo.

Nombre:	Análisis documental
Empresa:	Compañía Calificadora Internacional Fitch Ratings, Departamento de Finanzas Públicas.
Variable:	Calificación de riesgo crediticio.
Tipo de documento:	Análisis financiero en el estado de Chiapas.

cobertura de servicios básicos en la entidad (agua potable, drenaje y electricidad) es superior a la media estatal y nacional; no obstante, continúa presentando altas necesidades de inversión en infraestructura hidráulica. Chiapas cuenta con “muy alto” grado de marginación (CONAPO). En los últimos años, el estado se ha visto beneficiada con la construcción de infraestructura aeroportuaria y carretera que facilitan la comunicación a la entidad y permite prever un sólido desarrollo en la región.

FINANZAS PÚBLICAS

Los estados financieros utilizados en este análisis, correspondiente al período 2001-2005, han sido aprobados por el Cabildo y hasta 2003 se encuentran auditados por despacho de contadores externo. En la última página se presentan los principales renglones del Estado de Origen y Aplicación de Recursos.

En 2005, los ingresos totales (IT) del estado ascendieron a \$709.8 millones de pesos (mdp) registrando un crecimiento de 17.0% respecto al año anterior, dicho incremento se fundamentó en el comportamiento de los ingresos federales, ya que en forma global los ingresos propios (IP) disminuyeron 2.8%. La siguiente tabla muestra la composición de los ingresos y su evolución en el período de análisis.

Principales Componentes del Ingreso Total			
(Crecimiento real en el período 2001-2005)			
47.9		Impuestos	1.0
29.3		Derechos	0.3
22.8		Otros Propios	-6.2
17.9	100.0	Ingresos Propios	-1.1
47.1		Participaciones Federales	3.1
26.8		Aportaciones Federales (Ramo 33)	1.7
8.2		Otros Ingresos	n.a.
100.0		Ingresos Totales	3.8
82.4		Ingresos Fiscales Ordinarios	2.4
n.a. - No aplicable			

Nombre:	Análisis documental
Empresa:	Compañía Calificadora Internacional Fitch Ratings, Departamento de Finanzas Públicas.
Variable:	Calificación de riesgo crediticio.
Tipo de documento:	Análisis financiero en el estado de Chiapas.
La dinámica descrita generó un deterioro en la proporción IP / IT, la cual pasó de 21.5% en 2004 a 17.9% en 2005, comparando desfavorablemente con la mediana de los 70 Municipios calificados por Fitch	

Ratings (34.1%, GMF). De forma particular, la recaudación del impuesto predial se incrementó 7.7% respecto al año anterior, totalizando \$43.3 mdp. En este sentido, se han implementado programas dirigidos al fortalecimiento de la recaudación local, de los cuales se esperan resultados satisfactorios que permitan superar una de las principales limitantes de la calificación del estado de Chiapas. Las expectativas de ingreso para 2006 son superiores a lo presupuestado; al 30 de septiembre se observan avances de 89.5% y 111.5% en ingresos propios e ingresos federales, respectivamente.

Por otra parte, los ingresos fiscales ordinarios (IFOs, ingresos disponibles) compuestos por los ingresos propios, las participaciones municipales (\$334.2 mdp) y los recursos del Fondo IV del Ramo 33 (\$124.0 mdp) totalizaron \$584.9 mdp y registran una tmac₀₁₋₀₅ de 2.4%.

En materia de gasto, los egresos totales ascendieron a \$786.1 mdp, registrándose un déficit financiero de -10.7% en términos de los IT. Los principales componentes del gasto total y su comportamiento en el período se muestran en la siguiente tabla.

Principales Componentes del Gasto Total			
(Crecimiento real en el período 2001-2005)			
% Part. 2005		tmac	
		(%)	
60.8	Servicios Personales	12.1	
39.2	Otros Operativos	11.5	
69.8	100.0	Gasto Operativo	11.9
12.1	Transferencias Etiquetadas	5.3	
9.0	Transferencias No Etiquetadas	9.3	
7.3	Inversión Municipal	-21.3	
0.2	ADEFAS	n.a.	
1.6	Intereses de la Deuda	n.a.	
100.0	Gasto Total	5.6	
n.a. – No aplicable			

Nombre:	Análisis documental
Empresa:	Compañía Calificadora Internacional Fitch Ratings, Departamento de Finanzas Públicas.
Variable:	Calificación de riesgo crediticio.
Tipo de documento:	Análisis financiero en el estado de Chiapas.

En 2005, el gasto operativo presentó un incremento global de 36.0%, derivado de una expansión generalizada en las actividades municipales, las cuales llevaron a la creación de nuevas dependencias (Secretaría de Planeación, Instituto del Deporte, Instituto del Medio Ambiente y Contraloría Social), así como a la contratación de personal tanto operativo como de seguridad pública. Derivado de dichas actividades y a una retabulación de sueldos, se presentó un incremento de 30.4% en el capítulo de *servicios personales*. A partir de octubre de 2006, se planteó un proyecto para desengrosar la plantilla laboral, considerando el término de los contratos del personal eventual que participó en programas específicos. De realizarse estas medidas, se espera que disminuyan las presiones sobre el gasto operativo y paulatinamente se logre llevar a niveles congruentes con los ingresos disponibles.

Al 30 de septiembre el avance presupuestal de servicios personales y en general del gasto operativo sobrepasan lo proyectado (avances de 85.3% y 78.8%, respectivamente). No obstante, aun así, se estima que vs. 2005 presenten una reducción. Fitch Ratings considera importante mantener una congruencia entre el nivel de gasto operativo y los ingresos disponibles, dado que, de continuar con la tendencia observada, la calificación podría verse modificada nuevamente.

La generación de ahorro interno (Al flujo libre para servir deuda y/o realizar inversión) continuó debilitándose en 2005, alcanzando un promedio para los últimos tres años de \$22.9 mdp, equivalentes a 4.6% de los IFOs (19.1% GMF). De esta forma, la inversión municipal (sin considerar los recursos del Fondo III del Ramo 33) totalizó \$57.0 mdp erogados; adicionalmente, se registraron \$283.9 mdp como *obras en proceso* al cierre de 2005, de las cuales al mes de septiembre de 2006 se estima un avance físico del 95%. Dentro de las obras realizadas, destacan la construcción de la clínica de la mujer, un rastro, una central camionera, dos museos, así como, importantes obras de pavimentación y mantenimiento a la infraestructura urbana.

En la gráfica 1 se observa la evolución del ahorro interno y de la inversión

Cédula D:	Análisis documental
Empresa:	Compañía Calificadora Internacional Fitch Ratings, Departamento de Finanzas Públicas.
Variable:	Calificación de riesgo crediticio.
Tipo de documento:	Análisis financiero en el estado de Chiapas.

realizada con recursos no etiquetados, en términos de los IFOs.



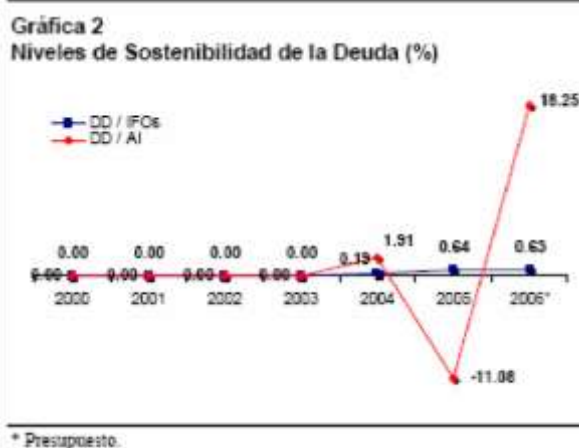
DEUDA PÚBLICA

Al 30 de septiembre de 2006 la deuda directa presentó un saldo de \$260.7 mdp, integrada por dos créditos de largo plazo, el primero se contrató en julio de 2004 por un importe total de \$102.3 mdp y el segundo en septiembre de 2005 por un importe total de \$160.0 mdp, del cual se comenzará a amortizar capital en septiembre de 2007. Este último crédito fue contratado para la realización de las obras anteriormente mencionadas. El servicio de la deuda durante 2005 fue de \$15.0 mdp anuales (2.6% / IFOs); estimándose que una vez que se empiece a amortizar el capital del segundo crédito, el servicio de la deuda ascenderá a \$47.1 mdp anuales (8.1% / IFOs). En este sentido, se espera que se concreten las expectativas de ingresos adicionales y se implemente un estricto control del gasto operativo en los próximos años, a fin de no limitar la

flexibilidad financiera de la entidad. No se tienen planes de contratar financiamientos adicionales en los próximos años y no se registra deuda indirecta.

La gráfica 2 presenta los niveles de servicio de la deuda directa del estado respecto a sus ingresos disponibles y ahorro interno.

Nombre	Análisis documental
Empresa:	Compañía Calificadora Internacional Fitch Ratings, Departamento de Finanzas Públicas.
Variable:	Calificación de riesgo crediticio.
Tipo de documento:	Análisis financiero en el estado de Chiapas.



CONTINGENCIAS

En materia de seguridad social, la entidad no cuenta con un sistema formal para hacer frente a sus obligaciones por pensiones, por lo que cubre estas erogaciones como parte de su gasto corriente. Si bien el monto correspondiente representa una baja proporción de sus IFOs (1.1%), ha observado una $t_{mac_{01-05}}$ de 20.7%, por lo que se considera que, de no implementarse un sistema formal, pudiese representar una contingencia directa a las finanzas municipales en el mediano plazo.

En materia de agua y alcantarillado, el SMAPA (Sistema Municipal de Agua Potable y Alcantarillado del estado de Chiapas) en 2005 presentó una débil situación financiera con ingresos y egresos totales de \$170.5 mdp y \$189.4 mdp, respectivamente. Adicionalmente, durante dicho ejercicio contrató un crédito a 15 años por \$400.0 mdp destinado a un programa de infraestructura hidráulica, actuando el Gobierno del Estado de Chiapas como deudor solidario. No obstante, la debilidad financiera del organismo, el estado no le realiza transferencias, por lo que se considera que actualmente no representa una contingencia para las finanzas estatales.

4.16. Interpretación de los resultados

A continuación, se interpretan los resultados, partiendo del análisis de cada una de las cédulas, la explicación se realiza de forma secuencial de acuerdo al orden de cada pregunta y categoría. Las variables analizadas, así como la interpretación son básicas para proponer el modelo o producto final.

4.17. Información

Paralelamente, el analista encargado les hace llegar un listado de requerimientos de información para que con tiempo puedan reunirla y enviarla para su estudio. Una vez revisada por el analista, es posible que pueda solicitar algún dato adicional y/o desglose o tenga todos los elementos para poder realizar la visita anual. Los principales requerimientos de información por rubro son: a) economía y bienestar social, b) finanzas públicas, c) deuda pública y d) información adicional.

A) Economía y bienestar social

- Población: crecimiento, características.
- Indicadores de Bienestar Social.
- Empleo: Asegurados Permanentes en el IMSS, PEA, TGDA.
- Actividad Económica: Principales actividades desarrolladas en la entidad, principales empleadores, inversión, participación económica del municipio en el estado, estructura sectorial de la economía.
- Perfiles económicos de la entidad.

B) Finanzas públicas

- Estados Financieros de las Cuentas Públicas (últimos 5 años): Estado de Resultados, Estado de Origen y Aplicación de Recursos, Estado de Posición Financiera (Balance).
- Dictámenes de auditoría externa (en su caso).
- Información detallada sobre los principales rubros de los ingresos para los últimos 5 años.
- Información detallada sobre los principales rubros de los egresos para los últimos 5 años.
- Informe sobre la aplicación de los recursos del Ramo 33.
- Último presupuesto.

C) Deuda pública

- Informes detallados de la deuda pública al cierre de los ejercicios fiscales para los últimos 5 años.
- Estado de cambios en el saldo de la deuda pública para los últimos 5 años.
- Estructura, costo, y características del saldo actual de la deuda pública.
- Perfil de vencimientos.
- Deuda indirecta.

- Obligaciones contingentes (pensiones, situación financiera de organismos descentralizados).
- Adeudos con proveedores.
- Planes de financiamiento.

D) Información adicional

- Marco jurídico relevante.
- Información sobre el personal que trabaja en el municipio (personal activo, jubilado; operativo y administrativo; seguridad pública y tránsito, limpia municipal, etc.).
- Aprobación de las cuentas públicas por el Congreso Estatal.

4.18. Categoría: análisis

El proceso para asignar la calificación de riesgo crediticio, consiste en analizar factores cuantitativos y cualitativos del municipio, con el fin de emitir una opinión sobre su capacidad y voluntad para hacer frente a sus compromisos financieros en pesos a una determinada fecha, dando a conocer su calidad crediticia como emisor de deuda. (*Cédula A, líneas 021-029*).

En los factores cuantitativos, se han identificado una serie de indicadores económicos y financieros que son esenciales para comprender la situación, proyección futura y calidad crediticia de una entidad o municipio. Consideramos que son indicadores objetivos ya que en principio son cuantificables, aunque la disponibilidad y confiabilidad de las estadísticas oficiales es variable. En general, los siguientes puntos son esenciales: a) el PIB o ingreso per cápita, b) el incremento del ingreso per cápita, c) el déficit presupuestario global, d) El saldo de ingresos y gastos corrientes, e) las características de la economía local, f) la deuda pública total en relación al PIB, entre otros.

Regularmente la sola evaluación estadística no refleja plenamente la circunstancia específica de los gobiernos municipales, por lo que el análisis cuantitativo debe de complementarse con aspectos cualitativos con objeto de asignar una correcta calificación. Entre los aspectos cualitativos que se consideran se encuentran: la Estructura de la Población, el Factor Político, Recursos Humanos, Aspectos Fiscales, la Estabilidad y Diversificación de las Fuentes de Ingresos, y el Valor Comercial de los activos. Factores que sin lugar a duda pueden llegar a influir en la flexibilidad financiera y en consecuencia en la capacidad del cumplimiento oportuno de sus emisiones calificadas. Este último factor es considerado objeto de deliberación al asignar la calificación.

Después de realizar la investigación de campo, se contó con la información necesaria para poder desarrollar un modelo basado en la colocación de instrumentos de deuda en la Bolsa Mexicana de Valores; el cual se describe en el siguiente apartado, en donde se da conocer su metodología de aplicación.

CAPITULO V PROPUESTA Y SOLUCIÓN

Se diseñó un modelo para el gobierno de Chiapas que busca obtener financiamiento bursátil a través del Mercado de Valores. El modelo se compone de etapas simples y recomendaciones clave.

5.1. Propuesta de un modelo basado en un análisis del sistema financiero, una alternativa de financiamiento bursátil para el gobierno del estado de Chiapas.

Con base en los datos obtenidos a través de la investigación, se diseñó el modelo denominado: “Propuesta de un modelo basado en un análisis del sistema financiero, una alternativa de financiamiento bursátil para el gobierno del estado de Chiapas”. (Véase tabla 1). Este modelo, contempla de forma específica los requisitos básicos de información y documentación que solicitan: las compañías calificadoras internacionales, las casas de bolsa (intermediarios bursátiles) y la Bolsa Mexicana de Valores. El objetivo fundamental consiste en concretar la colocación de los instrumentos de deuda.

Tabla 1 Propuesta de modelo basado en un análisis del sistema financiero, una alternativa de financiamiento bursátil para el gobierno del estado de Chiapas

Etapa y/o Concepto	Institución a Contactar	Objetivo	Requerimiento de Información
1 Calificación	Compañía calificadora de valores	Obtener una calificación de riesgo crediticio	! Finanzas públicas ! Deuda pública ! Situación Económica y Social ! Administración pública y situación política
2 Contacto Bursátil	Casa de Bolsa	Definir la estructura de la deuda y realizar tramites y registros	! Elaborar solicitud de autorización a la CNBV y a la BMV para la emisión de deuda ! Cumplir con los requisitos de inscripción al listado (información financiera, económica y legal)

3 Colocación del Instrumento de Deuda	BMV	Lograr la colocación de instrumentos de deuda	▪ ! Cumplimiento de Requisitos ▪ ! Acreditación Emisnet ▪ ! Mantenimiento de Listado (Información anual, reporte anual, información trimestral e información jurídica)
--	-----	--	--

El modelo está conformado por etapas relevantes, etapas que permiten ser empleadas por cualquier gobierno estatal que tenga la intención de obtener financiamiento bursátil a través del Mercado de Valores, por lo tanto, la integración de la figura es simple, de tal forma que la metodología de aplicación se pueda llevar a cabo sin ningún inconveniente.

5.1.1. Metodología del modelo

A continuación, se dan a conocer las etapas relevantes que conforman el modelo, los cuales facilitan el procedimiento para que un gobierno municipal pueda colocar instrumentos de deuda en el Mercado de Valores, cada etapa proporciona una serie de requisitos o requerimientos de información y documentación que los gobiernos municipales deben cumplir para lograr una favorable colocación de instrumentos de deuda. Es importante puntualizar que la implantación de este modelo no toma poco tiempo, que inicialmente se requiere fijar el objetivo o sentar precedentes, a la vez, realizar grandes esfuerzos por corregir deficiencias y generar información oportuna respecto a sus finanzas públicas; así como propiciar la transparencia y la rendición de cuentas públicas.

5.2. Recomendaciones

- Incorporar las bases normativas para el registro y cálculo de los estados financieros del estado de Chiapas
- Capacitar a todo el gobierno para que este análisis sirva como alternativa de financiamiento
- Transferir la experiencia a otros gobiernos en las finanzas del estado que puedan utilizarlas como fundamento para la implementación de sus propias bases de registro y control de las futuras.
- Realizar análisis financieros en forma periódica y constante para poder corregir las malas decisiones tomadas y de igual manera dar un seguimiento más minucioso a los estados financieros para que estos no se conviertan en deudas.

CONCLUSIONES

Como se ha expresado, la presente tesis fue desarrollada con el objetivo de realizar un análisis de los estados financieros del estado de Chiapas con la finalidad de apoyar a los gobiernos municipales del estado de Chiapas, para que puedan un mejor control de sus finanzas a través de la colocación de instrumentos de deuda. Razón por la cual se proporciona un marco de referencia para que, después de un análisis tomen la decisión que más les convenga. Si bien es cierto, para lograr la colocación exitosa de los instrumentos de deuda, se tienen que seguir una serie de procedimientos o etapas. Cada uno de estos procedimientos ha sido señalado en esta investigación, por lo tanto, se facilita aún más el trabajo.

Las etapas sobre las cuales se hace mención se encuentran plasmadas en el modelo que se ha diseñado y que surge con base en los resultados arrojados por la aplicación de los instrumentos de medición; en el cual se realizó un análisis financiero la cual servirá como alternativa de financiamiento bursátil para los gobiernos municipales del estado de Chiapas”.

Para este análisis se tuvo que realizar una calificación de riesgo crediticio, y tiene como finalidad proporcionar a los gobiernos municipales una guía que establezca los requerimientos básicos de información solicitados por las compañías calificadoras internacionales para obtener una Calificación de riesgo crediticio. Quizás, éste es el paso más trascendental para un gobierno municipal, porque tienen que reunir una serie de información relacionada con: finanzas públicas; deuda pública; situación económica y social; y administración pública y situación política.

Como parte del análisis también se tomó en cuenta el contacto bursátil, el cual se realiza a través de una casa de bolsa y tiene como finalidad especificar las características que se deben contemplar en la definición de la estructura de la deuda (elección del instrumento

de deuda, garantía, forma y medio de pago, precio del título, tasa de interés, características de la emisión y forma de colocación, plazo, monto, amortización de capital, pago de intereses, etc.), así como dar a conocer los requisitos que deben presentar los gobiernos municipales a las casas de bolsa para poder elaborar el Prospecto de colocación. Dando como resultado una estipulación del procedimiento que deben seguir los gobiernos municipales para realizar la colocación del tulo, además se señala la información que debe presentar el emisor a la Bolsa Mexicana de Valores después de la colocación. Como se puede apreciar, el análisis es relevante para llevar a cabo la colocación de instrumentos de deuda. No obstante, se debe crear un diseño del modelo que obedezca a la necesidad de los gobiernos municipales de contar con una nueva alternativa de financiamiento, en este caso, a través de la colocación de títulos de deuda en el Mercado de Valores.

Las condiciones están planteadas y, por lo tanto, depende de cada gobierno sacar el máximo provecho del análisis para convertirse en una empresa pública institucional, tal y como lo han hecho otros municipios en el país quienes actualmente llevan un buen control de sus estados financieros.

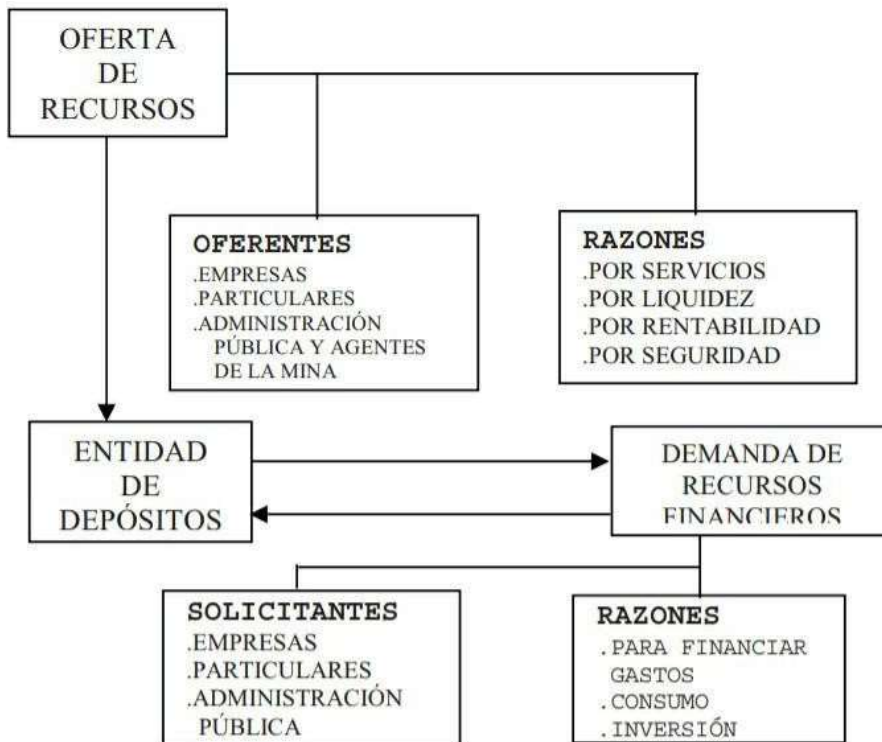
Bibliografía

- Alvarez, R. V. (2000). La Evaluacion Del Proyecto en la Decision Del Empresario. En R. V. Alvarez, *La Evaluacion Del Proyecto en la Decision Del Empresario*. ciudad de mexico: Facultad de Economia UNAM.
- Amat, O. (2003). *Supuestos de análisis de Estados Financieros*. España: Gestion 2000.
- Amat, O. (2008). *Análisis de Balances*. Barcelona España: Profit Editorial.
- Amaya, J. A. (enero 2010). *Toma de desiciones Gerenciales*. Bogota, Colombia: ECOE Ediciones .
- BM. (Enero-marzo 2013 - abril- junio 2023). *Sistema de informacion economica*. Obtenido de Ingresos por remesas, distribucion por municipio:
<https://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?sector=1&accion=consultarCuadro&idCuadro=CE166&locale=es>
- BOULAND, M. M. (2009). *LA DIRECCION DE EMPRESAS ANTE LOS RETOS DEL SIGLO XXI*. Valencia, España: Universidad de Valencia.
- Chavarria, J., & Roldán, M. (2010). *Auditoria Forence*. Costa rica: Editorial Universidad Estatal a Distancia.
- Corona Romero, E., Bejarano Vázquez, V., & González García, J. R. (abril 2014). *Análisis de estados financieros individuales y consolidados*. Madrid : Universidad Nacional de Educacion a Distancia.
- Industrial, E. d. (18 de enero de 2023). <https://eoi.es>. Obtenido de http://www.eoi.es/wiki/index.php/Introducci%C3%B3n_al_an%C3%A1lisis_financiero_en_Finanzas
- Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. (1999). *El contador público en la era de la información*. Mexico Distrito Federal: IMCP.
- Jack, C. (febrero 2003). *Finanzas Teoria Aplicada Para Empresas*. Quito Ecuador: Abya-Yala.
- MONTES SALAZAR, C. A., MONTILLA GALVIS, O. D., & MEJÍA SOTO, E. (Octubre-Diciembre de 2006). *Scielo.org*. Obtenido de http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-59232006000400003#4
- Münch Galindo, L., & García Martínez, J. (2017). *Fundamentos de administración*. Ciudad de Mexico: Trillas.
- Nakasone, G. T. (2015). *Contabilidad y análisis financiero*. Lima, Peru: Fondo Editorial de la Pontifica Universidad Catolica del Peru.
- Orozco, J. D. (2004). Reexpresión de Estado Financiero B-10. En J. D. Orozco, *Reexpresión de Estado Financiero B-10* (págs. 300-301). Mexico: ISEF empresa lider.
- PaC. (18 de Enero de 2023). www.pac.com.ve.

Perez, A. B. (18 de Febrero de 2018). *www.encyclopediafinanciera*. Obtenido de <http://www.encyclopediafinanciera.com/estados-financieros.htm>

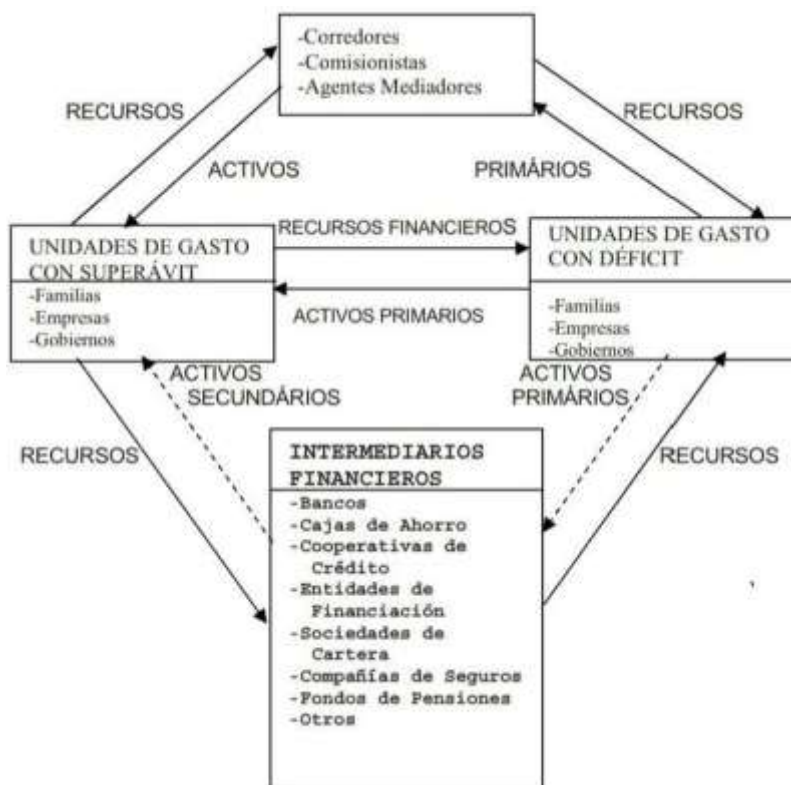
SAT. (20 de enero de 2023). <https://www.sat.gob.mx>. Obtenido de <https://www.sat.gob.mx/articulo/90928/articulo-28#:~:text=Los%20registros%20o%20asientos%20que,el%20Servicio%20de%20Administraci%C3%B3n%20Tributaria>.

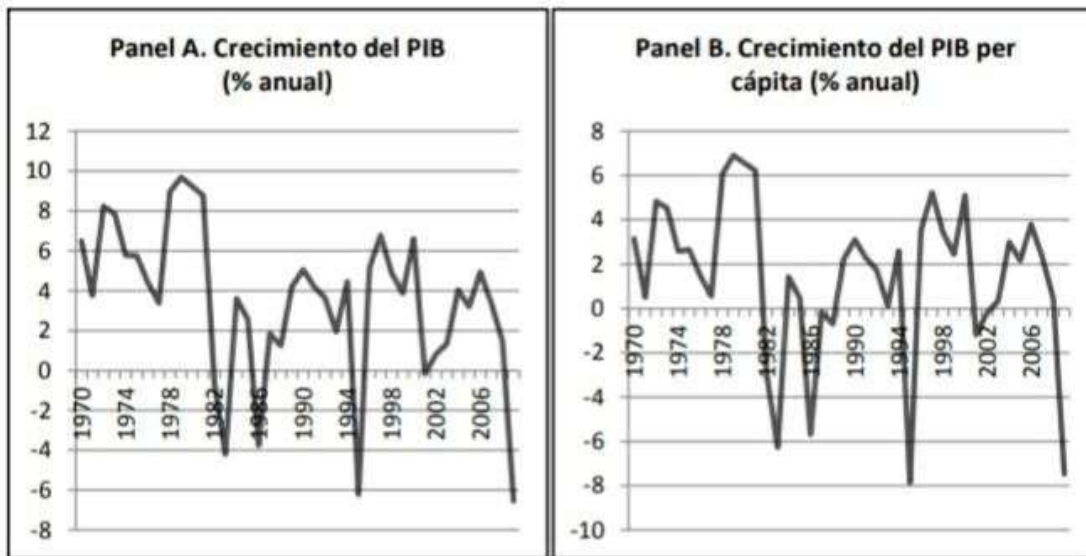
ANEXOS





Grafica 3.3 Tasa de crecimiento anual del Índice de Precios y Cotizaciones de México, 1970-2010.





Grafica 3.1 Tasa de crecimiento del PIB y PIB per cápita de México, 1970-2009 (% anual)

CRONOGRAMA

Actividades	Fecha: 20/03/ 2021	Fecha: 27/03/ 2021	Fecha: 27/03/2021	Fecha: 27/03/2021	Fecha: 05/10/2023	Fecha: 18/10/2023
Portada: Logotipo de la universidad, nombre del protocolo de tesis, nombre del alumno, nombre del maestro de la materia						
Planteamiento del problema Estado del arte, describir a fondo de lo que conoces del PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA						
Cronograma de actividades						
Justificación, social, personal y/o organizacional objetivos generales objetivos específicos						
Hipótesis, variables: dependiente, independiente						
Marco de referencial: Histórico, Teórico Metodológico						
Capitulado Referencias Bibliográficas						