



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA  
DE MÉXICO

---

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES  
CUAUTILÁN

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA COMPAÑÍA CON OBJETO SOCIAL DE LA COMPRA Y VENTA DE HERRAMIENTAS, REFACCIONES Y PARTES DE SUJECCIÓN PARA EL SECTOR AUTOMOTRIZ.”

**TESIS**

QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE:

**LICENCIADO EN CONTADURIA**

P R E S E N T A :

ANDRÉS AYALA TORRES

ASESOR: C. P. PEDRO ACEVEDO ROMERO



Universidad Nacional  
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

**Biblioteca Central**



**UNAM – Dirección General de Bibliotecas**  
**Tesis Digitales**  
**Restricciones de uso**

**DERECHOS RESERVADOS ©**  
**PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL**

Todo el material contenido en esta tesis esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.

*A Dios:*

Que me puso en el camino correcto  
y me da lecciones que me hacen  
sentir una persona grata y única.

*A mi padre:*

Quien me guió en mi camino con el buen  
ejemplo y llena mi vida de sabios consejos  
que me han servido para poder continuar  
con mis objetivos y metas trazadas.

*A mi madre:*

La persona quien sabe ver por mí  
en todo momento y a quien agradezco  
con inmensa gratitud la creación de  
la persona que ahora soy.

*A mis hermanos:*

Esperando se sientan orgullosos  
de los triunfos que lograre y  
sirvan de fuente de inspiración

*A mi universidad:*

Institución que me brindo cobijo,  
conocimientos y gran prestigio  
mismo que porto con gran orgullo

*A mis profesores:*

Quienes fueron un pilar para la  
formación de un profesionista  
que servirá con honestidad  
a la sociedad.

## ÍNDICE

Página

AGRADECIMIENTOS

JUSTIFICACIÓN DEL PROBLEMA

OBJETIVOS

INTRODUCCIÓN. 1

### **CAPÍTULO 1 INFORMACIÓN FINANCIERA**

1.1.	Antecedentes.	2
1.2.	Conceptos de Información Financiera.	3
1.3.	Normas de Información Financiera.	9
1.4.	Usuarios de la Información Financiera.	13
1.5.	Necesidad de la Información Financiera.	14
1.6.	Diferencia entre Análisis e Interpretación.	16

### **CAPÍTULO 2 LOS ESTADOS FINANCIEROS**

2.1.	Generalidades de los Estados Financieros.	18
2.2.	Clasificación de los Estados Financieros.	
	2.2.1. Estado de Situación Financiera.	29
	2.2.2. Estado de Resultados.	34
	2.2.3. Estado de Cambios en la Situación Financiera.	36
	2.2.4. Estado de Movimientos de Capital Contable.	42

### **CAPÍTULO 3 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

3.1	Importancia del Análisis e interpretación de la Información Financiera.	51
3.2	Aplicación del análisis e interpretación en la empresa.	52
3.3	Objetivos del Análisis e interpretación de la Información Financiera.	53

### **CAPÍTULO 4 TÉCNICAS DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

4.1	Conceptos.	57
4.2	Importancia de las Técnicas de Análisis.	57
4.3	Clasificación.	58
4.4	Métodos de Razones Financieras.	60

CASO PRÁCTICO	75
---------------	----

CONCLUSIÓN	83
------------	----

BIBLIOGRAFÍA	85
--------------	----

## **JUSTIFICACIÓN DEL PROBLEMA**

Estudiar la utilidad de la información financiera para la administración de las Compañías, a efecto de aplicar los diferentes métodos y técnicas, para determinar la situación financiera y el comportamiento de los resultados en un periodo en particular.

Obtener herramientas para que las empresas cumplan sus metas y objetivos, haciendo eficiente la utilización de sus recursos (recursos humanos, tecnológicos y financieros), que les permitan tomar decisiones estratégicas para desarrollarse con liquidez y solvencia.

Con base a lo expuesto anteriormente surge la inquietud de que las empresas conozcan a la utilidad de un análisis financiero para poder mantener o sobresalir económicamente.

## **OBJETIVOS**

### *General*

Examinar la situación financiera con la finalidad de dar una opinión para fortalecer la toma de decisiones de la compañía.

Transmitir a los interesados en el tema de análisis de estados financieros de una compañía dedicada a la compra venta de herramientas, refacciones y partes de sujeción para el sector automotriz, la importancia y utilidad que representa la información financiera por medio el estudio y resultados de la investigación realizada.

### *Particular*

Determinar con base al estudio analítico de su situación financiera las medidas correctivas y preventivas que mantenga el equilibrio financiero de una compañía.

Comprobar, el análisis e interpretación de la información financiera es parte esencial en el proceso de toma decisiones estratégicas y tácticas de una empresa.

Explicar la importancia, el objetivo, los procedimientos de elaboración, y las características del análisis financiero.

## **CAPÍTULO 1**

### **INFORMACIÓN FINANCIERA**



## 1.1 ANTECEDENTES

Se considera que a fines del siglo XIX, durante una convención de la Asociación Americana de Banqueros se presentó la ponencia para que todos los bancos asociados exigieran como requisito previo al otorgamiento de un crédito, la presentación de un Balance por parte de los solicitantes, con el objeto de que las instituciones estuvieran en condiciones de analizar dicho estado, y así se aseguraran de la recuperabilidad del crédito.

Se aprobó dicha ponencia y poco después era un requisito en todos los bancos presentar el Balance, aunque el estudio que se hacía era muy empírico.

Más tarde no sólo exigían un Balance, sino también los correspondientes a los tres o cuatro ejercicios anteriores para compararlos; posteriormente se vio la necesidad de que se anexara el Estado de Pérdidas y Ganancias, ya que los datos que este documento reporta nos permite determinar la solvencia, la estabilidad y la productividad del negocio, con mayor exactitud, así como el desarrollo de la administración de la empresa que solicita el crédito.

También el comercio y la industria observaron la utilidad de aplicar no sólo el Análisis de las cifras que reportan sus Estados Financieros, sino además la interpretación que de ellos se obtiene.

## 1.2 CONCEPTOS DE INFORMACIÓN FINANCIERA.

La importancia de la información financiera radica en que sirve de base para la toma de decisiones que llevan a cabo los empresarios u hombres de negocios, los administradores, etc. Por lo que ésta información debe ser solicitada y proporcionada adecuadamente para obtener los mejores resultados posibles con su uso.<sup>1</sup>

Es una disciplina social y económica que tiene por objeto maximizar el patrimonio de una empresa, mediante la obtención de recursos financieros o aportaciones de capital o por obtención de créditos, su correcto manejo y aplicación así como la coordinación eficiente del capital de trabajo, inversiones, resultados, mediante la presentación de información para la toma de decisiones acertadas.<sup>2</sup>

La información financiera es un conjunto de datos congruentes expresados en unidades monetarias, correspondiendo a los conceptos mediante los cuales se describe la situación financiera que se encuentra en la entidad económica a una fecha determinada, los resultados obtenidos de las operaciones realizadas.<sup>3</sup>

La información financiera que emana de la contabilidad, es información cuantitativa, expresada en unidades monetarias y descriptiva, que muestra la posición y desempeño financiero de una entidad, y cuyo objetivo esencial es el ser útil al usuario general en la toma de decisiones económicas. Su manifestación fundamental son los estados financieros. Se enfoca esencialmente a proveer información que permita evaluar el desenvolvimiento de la entidad, así como en proporcionar elementos de juicio para estimar el comportamiento futuro de los flujos de efectivo, entre otros.

---

<sup>1</sup> Jorge Jara Castillo.

<sup>2</sup> Abraham Perdomo Moreno, Contabilidad Básica. Compañía editorial continental. Primera Edición. México 2002.

<sup>3</sup> CINIF/IMPC. Normas de Información Financiera 2006. IMPC. 1ª Edición. México 2005. NIF A-1 Párrafo 3.

### **1.2.1 CARACTERÍSTICAS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

Si el objetivo de la contabilidad financiera es producir información resulta imprescindible conocer lo que en la actualidad el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF) ha señalado como las características que ésta debe reunir, en la NIF A-4 “Características cualitativas de los Estados Financieros” se establece que la información financiera contenida en los estados financieros debe reunir determinadas características cualitativas con la finalidad de ser útil para la toma de decisiones de los usuarios generales:

La UTILIDAD como característica fundamental de la información financiera es la cualidad de adecuarse a las necesidades comunes del usuario general. Constituye el punto de partida para derivar las características cualitativas restantes de la información financiera, las cuales se cualifican en:

- a) Características primarias y
- b) Características secundarias

Las características cualitativas primarias de la información financiera son la CONFIABILIDAD, la RELEVANCIA, la COMPRENSIBILIDAD y la COMPARABILIDAD; existen otras características secundarias, que se consideran asociadas con las dos primeras.

Las características cualitativas secundarias orientadas a la CONFIABILIDAD, son la veracidad, la representatividad, la objetividad, la verificabilidad y la información suficiente.

Las características cualitativas secundarias orientadas a la RELEVANCIA, son la posibilidad de predicción y confirmación, así como la importancia relativa.

En la práctica es necesario encontrar un equilibrio entre las características mencionadas para satisfacer en forma adecuada las necesidades de los usuarios generales y, con ello, cumplir con los objetivos de la información financiera.

## **CONFIABILIDAD**

La información financiera posee esta cualidad cuando su contenido es congruente con las transacciones, transformaciones internas y eventos sucedidos, y en usuarios general la utiliza para tomar decisiones basándose en ella. Esta característica primaria implica las siguientes características asociadas:

**Veracidad:** Para que la información financiera sea veraz ésta debe reflejar transacciones, transformaciones internas y otros eventos realmente sucedidos. La veracidad acredita la confianza y credibilidad del usuario general en la información financiera.

**Representatividad:** Para que sea representativa, debe existir una concordancia entre su contenido y las transacciones, transformaciones internas y eventos que han afectado económicamente a la entidad.

**Objetividad:** La información financiera debe representarse de manera imparcial, es decir, que no sea subjetiva o que esté manipulada o distorsionada para beneficio de algún o algunos grupos o sectores, que puedan perseguir intereses particulares diferentes a los del usuario general de la información financiera. Los estados financieros deben estar libres de sesgo, es decir, no deben estar influidos por juicios

que produzcan un resultado predeterminado, de lo contrario, la información pierde confiabilidad.

**Verificabilidad:** La información financiera debe poder comprobarse y validarse.

**Información suficiente:** Para satisfacer las necesidades comunes del usuario general, el sistema de información contable debe incluir todas las operaciones que afectan económicamente a la entidad y expresarse en los estados financieros de forma clara y comprensible; adicionalmente dentro de los límites de la importancia relativa, debe aplicarse un criterio de identificación y selección para destacar algunos conceptos al momento de ser informados en los estados financieros.

## **REVELANCIA**

La información financiera posee esta cualidad cuando influye en la toma de decisiones económicas de quienes la utilizan. Esta característica implica lo siguiente:

**Posibilidad de predicción y confirmación:** Debe contener elementos suficientes para coadyuvar a los usuarios generales a realizar predicciones; asimismo, debe servir para confirmar o modificar las expectativas o predicciones anteriores formuladas, permitiendo a los usuarios generales evaluar la certeza y precisión de dicha información.

**Importancia relativa:** La información que aparece en los estados financieros debe mostrar los aspectos importantes de la entidad que fueron reconocidos contablemente. La información tiene importancia relativa si existe riesgo de que su omisión o presentación errónea afecte la percepción de los usuarios generales en relación con su toma de decisiones. Por consiguiente, existe poca importancia relativa en aquellas circunstancias en las que los sucesos son triviales.

La importancia relativa de una determinada información no sólo depende de su cuantía, si no también de las circunstancias alrededor de ella, en estos casos, se requiere del juicio profesional para evaluar cada situación particular.

## **COMPRESIBILIDAD**

Una cualidad esencial de la información proporcionada en los estados financieros es que facilite su entendimiento a los usuarios generales. Para este propósito es fundamental que, a su vez los usuarios generales tengan la capacidad de analizar la información financiera, así como, un conocimiento suficiente de las actividades económicas y de los negocios.

La información acerca de temas complejos que sea relevante no debe quedar excluida de los estados financieros o de sus notas, sólo porque sea difícil su comprensión; en este caso dicha información debe complementarse con una revelación apropiada a través de notas para facilitar su entendimiento.

## **COMPARABILIDAD**

Para que la información financiera sea comparable debe permitir a los usuarios generales identificar y analizar las diferencias y similitudes con la información de la misma entidad y con la de otras entidades, a lo largo del tiempo.

Principales restricciones a las características cualitativas:

***Restricciones a las características cualitativas:*** En ocasiones, las características señaladas anteriormente encuentran algunas restricciones que dificultan la obtención de niveles máximos de una u otra cualidad. Surgen así los conceptos de oportunidad, relación entre costo y beneficios y equilibrio entre las características cualitativas, que

más que cualidades deseables de la información, actúan como restricciones o limitaciones a dichos niveles.

**Oportunidad:** La información financiera debe emitirse a tiempo al usuario general, antes de que pierda su capacidad de influir en su toma de decisiones. La información no presentada oportunamente pierde total o parcialmente, su relevancia.

**Relación entre costo beneficio:** La información financiera es útil para el proceso de toma de decisiones pero, al mismo tiempo, su obtención origina costos. Los beneficios derivados de la información debe exceder el costo de obtenerla.

**Equilibrio entre características cualitativas:** En la práctica es necesario obtener un equilibrio apropiado entre las características cualitativas para cumplir con el objetivo de los estados financieros. Ello implica que su cumplimiento debe dirigirse a la búsqueda de un punto óptimo, más que hacia la consecución de niveles máximos de todas las características cualitativas, cuestión que requiere de la aplicación adecuada del juicio profesional en caso concreto. 4

## 1.2.2 OBJETIVOS

El principal objetivo consiste en proporcionar información que sea útil y comprensible para los usuarios. La declaración normativa mas reciente acerca de los objetivos de la información financiera de propósito general lista los siguientes tres objetivos específicos:

---

4 CINIF/IMPC. Op. Cit. NIF A-4 Resumen de los párrafos 3 al 45.

1.- Proporcionar información que sea útil para los actuales y prospectivos inversionistas y acreedores, para otros usuarios que han de tomar decisiones racionales de inversión y de crédito.

2.- Preparar información que ayude a los usuarios a determinar los montos, la oportunidad y la certidumbre de los proyectos de entrada de efectivo asociados con la realización de inversiones dentro de la empresa.

3.- Informar acerca de los recursos económicos de una empresa, los derechos sobre éstos y los efectos de las transacciones y acontecimientos que cambien esos recursos y derechos sobre ellos.

### **1.3. NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA**

#### **1.3.1 Antecedentes**

La información como sabemos debe ser fehaciente, veraz y oportuna, para ello se ha creado un comité de investigación para el desarrollo de la investigación en la Contaduría, El Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas para la Información Financiera (CINIF), que es un organismo independiente en su patrimonio y operación, constituido en 2002 por entidades líderes de los sectores público y privado (asociados), con los siguientes objetivos:

- Desarrollar normas de información financiera, (entidad, revelación suficiente, valor histórico original, periodo contable, importancia relativa, comparabilidad), transparentes, objetivas y confiables relacionadas con el desempeño de las entidades económicas y gubernamentales, que sean útiles a los emisores y usuarios de la información financiera.



- Llevar a cabo los procesos de investigación, auscultación, emisión y difusión de las normas de información financiera, que den como resultado información financiera comparable y transparente a nivel internacional.
- Lograr la armonía de las normas locales de contabilidad con normas de información financiera aceptadas globalmente.

En esta importante función, a partir del 1 de junio de 2004 sustituye a la Comisión de Principios de Contabilidad (CPC) del Instituto Mexicano de los Contadores Públicos, quien durante más de 30 años, desempeño esta función, con un alto grado de dedicación, responsabilidad y profesionalismo.

En abril del 2003, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores determinó que las empresas registradas en la Bolsa Mexicana de Valores, preparen su información financiera siguiendo las normas establecidas por el CINIF.

A partir del 1 de junio, el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C., (CINIF), es el organismo independiente que, en congruencia con la tendencia mundial, asume la función y la responsabilidad de la emisión de las normas de información financiera en México.

El centro de Investigación y Desarrollo (CID), se destaca por su enorme labor en la investigación de las Normas de Información Financiera, para llevar a cabo proyectos, integrados en un grupo de colaboradores, investigadores, universitarios, contadores, etc.

Esta labor que está haciendo el CID es de suma relevancia para nuestra profesión, ya que en sus proyectos contemplan la comparación de la totalidad de los principios contables vigentes en México. Con la normatividad internacional emitida por el IASB y el FASB, en orden de lograr la convergencia de la normatividad.

Las Normas de Información Financiera (incluyendo boletines y circulares) entraron en vigor para ejercicios que se inicien el 1° de enero de 2006.

### **1.3.2 Generalidades**

Se refiere al conjunto de pronunciamientos normativos, conceptuales y particulares, emitidos por el CINIF, que regulan la información contenida en los estados financieros y sus notas, en lugar y fecha determinados, que son aceptados de manera amplia y generalizada por todos los usuarios de la información financiera.

Las NIF se conforman de tres apartados:

a) Normas de Información Financiera conceptuales o “Marco Conceptual.

Es un sistema coherente de objetivos y fundamentos interrelacionados, agrupados en un orden lógico deductivo, destinado a servir como sustento racional para el desarrollo de normas de información financiera y como referencia en la solución de los problemas que surgen en la práctica contable.

b) Normas de información Financiera particulares o “NIF particulares.

Establecen las bases específicas de valuación, presentación y revelación de las transacciones, transformaciones internas y otros eventos, que afectan

económicamente a la entidad, que son sujetos de reconocimiento contable en la información financiera.

c) Interpretación de las NIF o "INIF".

Tienen como objetivo aclarar o ampliar temas ya contemplados dentro de alguna NIF.

Norma de Información Financiera A-1

#### *Postulados Básicos*

Los postulados básicos dan pauta para explicar "en qué momento" y "cómo" deben reconocerse los efectos derivados de las transacciones, transformaciones internas y otros eventos, que afecten económicamente a una entidad.

Los postulados contribuyen a la generación de información financiera útil para la toma de decisiones. De acuerdo con la NIF A-1:

El postulado que obliga a la captación de la esencia económica en la delimitación y operación del sistema de información contable es el de *sustancia económica*. El postulado que identifica y delimita al ente, es el de *entidad económica* y el que asume su continuidad es el de *negocio en marcha*. Los postulados que establecen las bases para el reconocimiento contable de las transacciones, transformaciones internas que llevan a cabo una entidad y otros eventos, que la afectan económicamente, son los de: *devengación contable, asociación de costos y gastos con ingresos, valuación, dualidad económica, y consistencia*.

La definición de los postulados básicos del sistema del sistema de información contable se amplía en la NIF A-2, *Postulados básicos*.

#### **1.4 USUARIOS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

Para manejar su empresa, el hombre de negocios necesita en su dinámico y cambiante mundo, de información financiera oportuna y adecuada, entendiéndose por tal la información financiera cuantitativa, confiable y accesible para que le ayude a fortalecer su juicio o decisión sobre algún asunto.

Los estados financieros interesan tanto desde un punto de vista interno o de administración de la empresa, como desde un punto de vista externo o del público en general.

El estado de situación financiera, el estado de ingresos y gastos, el estado de utilidades retenidas y el estado de cambios en la situación financiera con base en efectivo, que son los estados principales o de uso general, interesan a un mayor número de personas en virtud de que cubren los aspectos fundamentales de la operación de las empresas.

Desde el punto de vista interno, los estados financieros principales interesa a la administración, a los empleados y a los dueños o accionistas, tanto como fuente de información para fijar políticas administrativas como de información de la situación que guardan los intereses de los accionistas o propietarios.

Desde un punto de vista externo, los estados financieros pueden interesar a:

- a) Los acreedores, como fuente externa de información para que estimen la capacidad de pago de la empresa para cubrir créditos.
- b) Las personas o empresas a quienes se les solicite crédito o aportaciones adicionales de capital para que estudien y evalúen la conveniencia de su inversión.
- c) Las autoridades hacendarías para efectos de los impuestos que gravan a las empresas.
- d) Diversas dependencias gubernamentales en relación con las concesiones y franquicias o bien para obtener información estadística, necesaria para orientar las directrices de los países.

### **1.5. NECESIDADES DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA.**

Como consecuencia de la constante competencia y acaparamiento de los mercados por los grandes consorcios, se hace más difícil el desarrollo de muchas entidades. Lo que hace más indispensable que éstas desarrollen los controles necesarios y tomen las medidas adecuadas para el sano desarrollo de sus finanzas.

Además y como consecuencia de lo anterior la inclinación a la limitación de las ganancias ha provocado que los hombres de negocios apelen y busquen nuevos métodos de eficiencia, para reducir todo el desperdicio o situaciones erróneas que afecten a la empresa y aumentar o incrementar la productividad y la expansión de la empresa.

Es por eso que contar con información veraz, adecuada y oportuna se ha convertido en una de las necesidades primordiales de toda entidad económica, ya que esto será el cimiento para que estas afronten los retos y desafíos que enfrenta su negocio. De aquí se desprende que la principal fuente de información con la que cuenta la empresa son los estados financieros.

Además y como consecuencia de estos cambios, el asesor financiero deberá examinar con detenimiento los estados financieros, ya que con su análisis llevará a exonerar probables grietas y deficiencias en la estructura de la empresa que puedan llevarla a la realización de un fraude o bien por el contrario podrá guiarnos para una mejor aplicación de los recursos de la empresa.

La información financiera será utilizada para conocer algunos aspectos de la empresa como pueden ser los siguientes:

- La situación financiera y sus cambios.
- Los resultados.
- Las fuentes de recursos y la forma en que éstos fueron aplicados.
- Tomar decisiones respecto a:

- Mercados
- Productos
- Costos y Gastos
- Inversiones
- Financiamiento.
- Créditos.

## **1.6 DIFERENCIA ENTRE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN.**

El análisis financiero es la operación de identificar, desintegrar, recopilar y comparar los datos financieros de operación que emanan de los estados financieros de una empresa, para poder determinar si la empresa se encuentra bien o mal.

La interpretación es el proceso de juicio basado en el análisis de los estados financieros y en otra información pertinente, que busca evaluar la posición financiera y los resultados de operación de una empresa, con el propósito de formarse una opinión sobre la buena o mala política administrativa y poder determinar las mejores estimaciones y predicciones acerca del futuro.

Con base en las definiciones anteriores se puede decir que para los fines de estudio, el análisis y la interpretación de estados financieros, es el conocimiento que se hace de una empresa que aparecen formando un estado financiero, para conocer la base de sus principios, que nos permiten obtener conclusiones para dar una opinión sobre la buena o mala política administrativa seguida por el negocio sujeto a estudio

## **CAPÍTULO 2**

### **LOS ESTADOS FINANCIEROS**



## **2.1 GENERALIDADES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **2.1.1 CONCEPTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Existen diversos conceptos sobre los estados financieros, sin embargo, coinciden en que es documento que presenta la situación económica de una entidad a un periodo o fecha determinada, como a continuación se detalla.

“Son aquellos documentos que muestran la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma, a una fecha determinada; pasada, presente o futura; o bien, el resultado e operaciones obtenidas en un periodo o ejercicio pasado, presente o futuro, en situaciones normales o especiales” <sup>5</sup>

“Estado Financiero es un documento fundamental numérico, en cuyos valores se consigna el resultado de haberse conjugado los factores de la producción por una empresa, así como de haber aplicado las políticas y medidas administrativas dictadas por los directivos de la misma, y en cuya formulación y estimación de valores, intervienen las convenciones contables y juicios personales de quien los formula; a una fecha o por un periodo determinado” <sup>6</sup>

Analizando los conceptos anteriores y tomando en consideración mi criterio, puedo definir a los Estados Financieros son documentos que muestran, cuantitativamente, ya sea total o parcialmente, el origen y aplicación de los recursos empleados para realizar un negocio o cumplir determinado objetivo, el resultado obtenido en la empresa, su desarrollo y la situación que guarda el negocio.

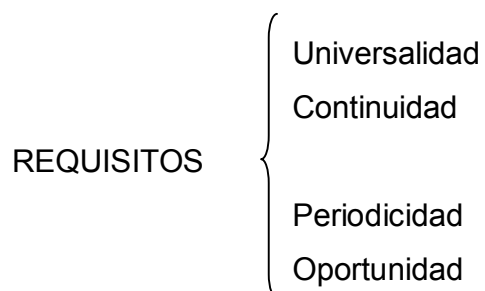
---

<sup>5</sup> Abraham Perdomo Moreno. Análisis e interpretación de estados financieros Pág. 1

<sup>6</sup> Antonio Perez Harris. Los estados financieros su análisis e interpretación. Pág. 11

### 2.1.2 REQUISITOS DE FORMA PARA QUE SEAN INFORMATIVOS.

Los estados financieros deben llenar los requisitos siguientes:



**Universalidad:** Que la información que brinden sea clara y accesible, utilizando el efecto terminológico comprensible y una estructura simple.

**Continuidad:** Que la información que muestren se refiere a periodos regulares.

**Periodicidad:** Que su elaboración se lleve a cabo en forma periódica, cada cierto tiempo.

**Oportuna:** Que la información que consigue sea rendida oportunamente.

### 2.1.3 CARACTERÍSTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las características mínimas que debe de reunir los estados financieros son las siguientes:

PERIÓDICOS.

Para ser útiles, deben de ser periódicos, debido a que la organización en marcha, es dinámica y cambiante, por lo tanto, deben informar la situación de ésta, de acuerdo al período contable.

## UTILIDAD

Es la cualidad de adecuarse la información contable al propósito del usuario. La utilidad de esta información, está en función de su contenido informativo y su oportunidad.

El contenido informativo de los estados financieros, debe ser significativo, relevante, veraz, comparable, y la oportunidad es el aspecto esencial de que llegue a manos del usuario, cuando éste puede usarla para tomar decisiones a tiempo para lograr sus fines.

## OPORTUNOS

Se refiere al hecho de disponer de los datos necesarios en el momento preciso, para la toma de decisiones; por lo regular en empresas medianas y grandes, los estados financieros deben realizarse mensualmente y entregarse para informar y su posterior análisis, a más tardar el día cinco de cada mes.

## CONFIABILIDAD

Por la que el usuario la acepta y utiliza para tomar decisiones basándose en ellas. Esta característica dice que los estados financieros deben ser estables (consistentes), objetivos y verificables. Se utilizan los estados financieros para poder decidir sin fallo a equivocarse por las cifras que los mismos presentan.

## PROVISIONALIDAD

Esta característica significa que la información que contienen los estados financieros no representan hechos totalmente acabados ni terminados; es la necesidad de tomar decisiones, la que obliga a hacer cortes a la vida de la empresa para presentar los resultados de la operación y la situación financiera y sus cambios incluyendo eventos cuyos efectos no terminan a la fecha de los estados financieros, para lo que contienen estimaciones para determinar la información que corresponde a cada período contable.

La característica esencial de los estados financiero, será por tanto, el de contener la información que permita evaluar el futuro y tomar decisiones de carácter sobre la misma sin omitir información básica ni incluir información excesiva que los pueda hacer confusos. Para ello deberán ser objetivos e imparciales, a fin de no influenciar al lector a aceptar cierto punto de vista o la validez de cierta posición, respondiendo así, a las características de confiabilidad y veracidad de la información financiera

### **2.1.4 OBJETIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros tienen como objetivo proporcionar información útil para la toma de decisiones sobre la situación financiera de la empresa en una fecha determinada y sobre los resultados de sus operaciones por un periodo determinado.

### **2.1.5 FORMAS DE PRESENTACIÓN**

De conformidad con el principio de revelación suficiente, la información en los estados financieros debe contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar la situación financiera de la entidad y sus cambios, el resultado de sus

operaciones y los cambios en el capital contable. Las partes que integran un estado financiero son:

Encabezado se integra por:

1. Nombre, razón o denominación social de la entidad.
2. Nombre del estado de que se trate.
3. Fecha o periodo contable por el cual se elaboran.
4. Moneda en que se expresa.

En el cuerpo, se deben presentar todos los conceptos y las cuentas que reflejan el resultado de las operaciones en la entidad, su situación financiera y sus cambios, así como las variaciones experimentadas en el capital contable. Ésta es la parte más importante ya que en ella se dejará constancia de lo que es la entidad y sus operaciones, por lo tanto, habrá que tener especial cuidado en incorporar correctamente el contenido informativo.

En el calce, se incluye las firmas de las personas que lo elaboran, revisan y autorizan, etc. Hay que tener presente que la obligación de la preparación y presentación de la información financiera recae sobre la dirección de la empresa, por lo tanto, el gerente, el director, el administrador, o el propietario deberán firmar los estados financieros, así como el contador que los preparó, señalando la relación que guarda con los mismos.

Así mismo deberá cuidarse que la terminología empleada sea comprensible, tomando en cuenta quiénes serán los lectores de los estados financieros.

Por ser estados financieros, esta referida la información en unidades monetarias, siendo recomendable que se indique la clase de moneda en que están expresadas.

### 2.1.6 REGLAS DE PRESENTACIÓN

A los diferentes conceptos que integran los estados financieros, se les aplica reglas particulares; éstas se dividen en reglas de elaboración y reglas de presentación:

Las reglas de elaboración son aplicables principalmente a los estados financieros estáticos que muestran la imagen de una situación en una fecha determinada, tal como el estado de situación financiera, y señalan que es conveniente indicar en las partidas de mayor importancia las bases de valuación adoptadas.

Las Reglas de Presentación son:

*Terminología:* Aún cuando se presume que los lectores de los estados financieros tienen la preparación básica para comprenderlos, el empleo de la terminología técnica debe ser especialmente vigilada con el objeto de que su lectura no conduzca a interpretaciones erróneas y muestre con claridad la naturaleza del concepto que se indica.

*Extensión:* ésta debe estar condicionada a un tamaño convencional de lectura, sin considerar conceptos que convenga presentar en forma individual ni presentar análisis que puedan resultar de una extensión tal, que la atención del lector se pierda.

*Completa información:* Los estados financieros deben contener toda la información necesaria para que sean comprendidos razonablemente por los lectores. Cuando exista algún hecho importante para la debida interpretación de los estados financieros, es conveniente describirlos mediante el uso de indicaciones ente paréntesis o en notas al pie o adjuntas a los estados financieros. Esta información no se limita a la fecha o periodo al que se refieren los estados financieros, sino también

a los hechos o sucesos que se conozcan durante el periodo comprendido entre la fecha referente a los estados financieros y a la fecha de su emisión.

En la aplicación de las reglas particulares para el registro de las operaciones es necesario, en una situación alternativa, optar por la menos optimista; a este concepto se le llama “Conservatismo”, y es derivado de la siguiente regla: Las utilidades se registran cuando se realizan y las pérdidas cuando se conocen; así como también la regla de “Valuación”, costo o mercado el más bajo, completada generalmente en inversiones e inventarios.

#### I.- Simplificación de Cifras:

- a) Eliminar centavos, unidades, decenas, centenas, etc., según la importancia de la empresa.
- b) El numero 5 (cinco) será el límite para aumentar o disminuir las cifras posteriores.

#### II.- Cuenta que refleja los ajustes de cifras por simplificación

- a) Conciliación por Análisis: Esta cuenta aumentará o disminuirá dentro del balance; el capítulo del capital contable de los demás estados aparecerá en el renglón anterior al resultado que reporten.
- b) Afectando directamente una cuenta de Reserva de Capital: Procedimiento que se considera inadecuado, aun cuando gran parte lo recomienda.

#### III.-Agrupación de Cuentas

Con el objeto de precisar errores y facilitar el análisis, es conveniente agrupar bajo un mismo rubro cuentas de naturaleza similar.

#### IV. Cuentas Complementarias.

- a) Reservas: Se restarán a la cuenta correspondiente para trabajar con valores netos.
- b) Otras diferentes a Reservas: Aparecerán con su saldo disminuyendo el valor el cual complementan. Ej.: Documentos Descontados, Anticipos de clientes, Anticipo a proveedores, etc.

#### 2.1.7 CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Atendiendo a la importancia de los mismos.	Básicos y Secundarios
Atendiendo a la información que presentan	Normales y Especiales
Atendiendo a la fecha o periodo a que se refieren	Estáticos Dinámicos Estáticos-Dinámicos y Dinámicos-Estáticos
Atendiendo al grado de información que proporcionan	Sintéticos y Detallados
Atendiendo a la forma de presentación	Simples y comparativos
Atendiendo al aspecto formal de los mismos	Elementos descriptivos y Elementos numéricos
Atendiendo al aspecto material de los mismos	Encabezado Cuerpo y Pie
Atendiendo a la naturaleza de las cifras.	Históricos o Reales, Actuales y Proyectados o Pro-forma



Los estados financieros Básicos también conocido como Principales, son aquellos que muestran la capacidad económica de una empresa (Activo total menos Pasivo total), capacidad de pago de la misma (Activo circulante menos Pasivo a corto plazo) o bien, el resultado de operaciones obtenido en un periodo dado.

- a) Balance General
- b) Estado de Pérdidas y Ganancias
- c) Estado de Resultados
- d) Estado de origen y aplicación de recursos.

Los Estados financieros Secundarios, conocidos también como Anexos, son aquellos que analizan un renglón determinado de un estado financiero básico.

Del Balance General.

- a) Estado del movimiento de cuentas del Superávit
- b) Estado de movimientos de cuentas del Déficit
- c) Estado de cuentas de Capital Contable
- d) Estado de cuentas por cobrar, etc.

Del estado de Pérdidas y Ganancias o Estados de Resultados.

- a) Estado del Costo de Ventas Netas.
- b) Estado del Costo de Producción
- c) Estado Analítico de Cargos Indirectos de Fabricación
- d) Estado Analítico de Gasto de Venta
- e) Estado Analítico de Gasto de Administración, etc.

Del Estado de origen y aplicación de recursos

- a) Estado Analítico de origen de recursos
- b) Estado Analítico de aplicación de recursos

Serán Normales aquellos estados financieros básicos o secundarios cuya información corresponde a un negocio en marcha.

Serán especiales aquellos estados financieros básicos o secundarios cuya información corresponde a una empresa que se encuentre en situación diferente a un negocio en marcha.

- a) Estado de liquidación
- b) Estado de Fusión
- c) Estado por transformación

Los estados financieros Estáticos son aquellos cuya información se refiere a un instante dado, a una fecha fija.

- a) Balance General
- b) Estado Detallado de Cuentas por Cobrar
- c) Estado Detallado de activo Fijo Tangible, etc.

Los Estados financieros Dinámicos, son aquellos que presentan en primer término información a fecha fija y en segundo término, información correspondiente a un periodo determinado.

- a) Estado comparativo de Cuentas por Cobrar y ventas
- b) Estado comparativo de Cuentas por Pagar y Compras, etc.,

Los estados financieros Dinámicos-Estáticos, son aquellos que presentan información correspondiente a un ejercicio y en segundo lugar información a fecha fija.

- a) Estado comparativo de ingresos y Activo Fijo.
- b) Estado comparativo de Utilidades y Capital Contable etc.,

Serán Sintéticos, los estados financieros que presentan información por grupos, es decir en forma global.

Serán Detallados, los estados financieros que presentan información en forma analítica, pormenorizada.

Serán Simples, cuando se refieran a un estado financiero, es decir, se presenta un solo estado financiero.

Serán Comparativos, cuando se presenten en un solo documento, dos o mas estados financieros, generalmente de la misma especie.

Todos los estados financieros desde el punto de vista formal, están, constituidos por dos elementos, el descriptivo (conceptos) y el numérico (cifras).

Desde el punto de vista materia, cualquier estado financiero se divide en tres partes: Encabezado, cuerpo y pie.

- a) El Encabezado presenta: nombre de la empresa, nombre del estado financiero de que se trate, la fecha fija o ejercicio correspondiente.
- b) El Cuerpo: está destinado al contenido del estado financiero de que se trate.

- c) El Pie: En él, se registran normalmente notas a los estados financieros, nombre y firma de quien lo confecciona, audita, e interpreta, etc.,

Serán Históricos o Reales, cuando la información corresponda al pasado.

Los Actuales, serán aquellos que presenten información al día de su presentación.

Serán Presupuestales, Pro-Forma, Proyectados o Determinados. Cuando el contenido corresponde a estados financieros cuya fecha o periodo se refiere al futuro.

En Moneda Mexicana, cuando las cifras de los estados financieros, se presentan en moneda mexicana.

En Moneda Extranjera, Cuando las cifras de los estados financieros, se presentan en moneda extranjera, por ejemplo en U. S. dólares, y en japonés, marco alemán, etc.,

## **2.2. CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **2.2.1 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

#### 1.- Conceptos

Las normas de Información Financiera A-3, señala que uno de los estados financieros básicos es el balance general, también llamado estado de situación financiera o estado de posición financiera, que muestra información relativa a una fecha determinada sobre los recursos y obligaciones financieros de la entidad.

Podemos definirlo como el estado financiero que muestra a determinada fecha los activos, pasivos y capital que constituyen la estructura financiera de una entidad ilustra la dualidad económica, es decir, todos los recursos identificables y cuantificables con que cuenta una empresa y el origen de estos recursos tanto externo como internos.

Otras definiciones sobre este estado financiero señalan:

*“El estado de origen y aplicación de recursos o balance general es un estado financiero que muestra los recursos de que dispone la entidad para la realización de sus fines (activo) y las fuentes externas e internas de dichos recursos (pasivos más capital contable), a una fecha determinada. De su análisis e interpretación podemos conocer, entre otros aspectos, la situación financiera y económica, la liquidez y rentabilidad de una entidad.”*<sup>7</sup>

*“El estado de situación financiera, también conocido como balance general, presentan un mismo reporte la información necesaria para tomar decisiones en las áreas de inversión y de financiamiento. Dicho estado incluye en el mismo informe ambos aspectos, debido a que se basa en la idea de que los recursos con que cuenta el negocio deben corresponderse directamente con las fuentes necesarias para adquirir dichos recursos.”*<sup>8</sup>

*“El estado de situación financiera es el que muestra dicha situación en una entidad, a una fecha determinada. Dicho estado se elabora con apego a la ecuación contable... la cual establece que el Activo es igual a la suma del Pasivo más el Capital... es de carácter estático, pues su contenido informativo se refiere a una fecha determinada.”*<sup>9</sup>

---

<sup>7</sup> Romero López, Alvaro Javier, Principios de contabilidad, Mc Graw Hill. Segunda edición, México 2002p 198.

<sup>8</sup> Guajardo Cantú, Gerardo. Op. Cit. P 52.

<sup>9</sup> Elizondo López, Arturo. Op. Cit. p. 31.

Podrá observarse que todas las definiciones anteriores coinciden en que la intención del balance general es mostrar cuál es la situación financiera de una entidad a una fecha determinada y para ello muestra conjunto de recursos de que dispone (Activo) y las fuentes de los mismos (Pasivo y Capital).

Es decir, este estado financiero es el que ilustra la igualdad de la situación contable representada por la fórmula de Activo es igual a Pasivo más Capital.

Conviene destacar que el balance general al igual que el estado de variaciones en el capital contable no cuenta con una normatividad específica, tal como ocurre con el Estado de Resultados y el Estado de Cambios en la Situación Financiera, por lo que para conocer las reglas particulares de valuación y presentación de las cuentas que integrarán al balance resulta necesario remitirse al contenido de la Serie NIF C “Normas aplicables a conceptos específicos de los estados financieros” y en su caso a las disposiciones generales señalados en la NIF A-5.

## 2.- Objetivos que persigue.

Como se infiere de las diferentes definiciones que pueden encontrarse sobre el balance general, la intención principal no sólo es igualar las partidas que lo integran sino mostrar la situación financiera de la empresa a una determinada fecha.

Adicionalmente, de su análisis e interpretación, “los encargados de tomar decisiones, podrán conocer:

- Su liquidez o capacidad de pago inmediato o a corto plazo, es decir, la capacidad de la empresa de hacer frente a sus compromisos u obligaciones financieras a corto plazo.

- El capital de trabajo, mismo que se determinará de la diferencia de los activos circulantes y los pasivos a corto plazo.
- El porcentaje de los recursos de negocios que ha sido aportado por los acreedores y por los propietarios, para conocer quién posee realmente la entidad y prevenir los riesgos de que la empresa quede en manos de los acreedores.
- El rendimiento o rentabilidad sobre la inversión, la cual se conocerá comparando la utilidades que reporte el estado de resultados, mismas que aparecen en el balance general dentro del capital ganado, contra la inversión o recursos que muestra el Estado, para saber si la empresa es rentable o no; es decir, si se trata de un buen o mal negocio.”

### 3.- Formas de presentación.

La mayoría de los autores coinciden en que las formas de presentación del balance general pueden reducirse a tres modelos diferentes.

- a) En formas de cuenta.
- b) En forma de inglesa
- c) En forma de reporte

Es importante no perder de vista que estos modelos de presentación exclusivamente se circunscriben a la forma, no así al contenido, ya que éste, independientemente del modelo elegido permanece inalterable.

“La forma tradicional que más se sigue para el balance general es la forma de cuenta, con los activos a la izquierda y pasivos y patrimonio de los dueños a la derecha; en la práctica británica y continental, se invierte por lo general el orden de los activos y pasivos. En años recientes se han hecho del balance general, y el

resultado ha sido la forma de reporte, con numerosas variantes, que han venido usando algunos contadores para información externa”

Presentación en Forma de Reporte.

Se basa en lo que comúnmente se denomina fórmula de Capital, es decir  $A - P = \text{Capital}$ ; consiste en la presentación de todas las cuentas en forma vertical, lo cual permite restar al total del Activo el importe del Pasivo total y por diferencia obtener el importe del Capital Contable.

4.-Proceso de elaboración.

Para formular el Balance General de una entidad, deben contemplarse las cuentas de Activo, Pasivo y Capital Contable, debidamente clasificadas y valuadas de acuerdo de acuerdo a las reglas particulares que para cada caso ha establecido la Serie NIF C, por lo que se integra con los saldos finales del período contable que arroja cada una de estas cuentas.

Conviene tener presente también, que el concepto de período contable asume que la actividad económica que la entidad, la cual tiene una existencia continua, puede ser dividida en período convencionales, los cuales varían en extensión, y que este estado financiero muestra los recursos con que se cuentan, las obligaciones presentes y el derecho de los propietarios a una fecha determinada, de ahí que algunos autores lo clasifiquen como un estado financiero estático.



No existen reglas específicas respecto al número de columnas que debe comprender un Balance General por lo que al formularlo deberá tenerse presentes las características que debe reunir la información financiera (Utilidad, Confiabilidad, Relevancia, Comparabilidad), y a lo señalado en la NIF A – 3, NIF A – 4 y NIF A – 5, procurando que la información se presente en forma clara y comprensible.

## **2.2.2 ESTADO DE RESULTADOS.**

### 1.- Conceptos

Es el estado financiero básico que muestra la utilidad o pérdida resultante en un período contable, a través del enfrentamiento entre los ingresos, los costos y gastos que les son relativos.

La NIF A-3 señala que el estado de resultados muestra la información relativa al resultado de sus operaciones en un período y, por ende, de los ingresos, gastos; así como, de la utilidad (pérdida)

Este es uno de los estados financieros normados de manera específica, situación que se logra con la promulgación del Boletín B-3 cuya aplicación es obligatoria a partir de los ejercicios sociales terminados al 31 de diciembre de 1995 y aún vigente dentro de la serie NIF B.

Otras definiciones sobre este estado financiero establecen:

*“El estado de resultados es un estado financiero que muestra los ingresos, identificados con sus costos y gastos correspondientes y, como resultado de tal enfrentamiento, la utilidad o pérdida neta del período contable.”*<sup>10</sup>

*“Es un estado financiero que “trata de determinar el monto por el cual los ingresos contables superan a los gastos contables. Al remanente se le llama resultado, el que puede ser positivo o negativo. Si es positivo se le llama utilidad, y si es negativo se le denomina pérdida”*<sup>11</sup>

*“El estado de resultados muestra el origen de la utilidad o pérdida expresada en el estado de situación financiera”.*<sup>12</sup>

## 2.- Objetivos que persigue.

De acuerdo con lo señalado en el Boletín B-3 el estado de resultados es un estado financiero básico que presenta información relevante acerca de las operaciones desarrolladas por una entidad durante un período determinado. Mediante la determinación de la utilidad neta y de la identificación de sus componentes, se mide el resultado de los logros alcanzados y de los esfuerzos desarrollados por una entidad durante el período consignado en el mismo estado.

---

<sup>10</sup> Romero López, Alvaro Javier, Op. Cit. p. 221.

<sup>11</sup> Guajardo Cantu, Gerardo. Contabilidad Financiera. Mc Graw Hill. Cuarta Edición, México 2004. p. 51.

<sup>12</sup> Elizondo López, Arturo. Contabilidad Básica 2. Thomson, Primera edición México 2003. p. 466.

Esta información es útil principalmente para que, en combinación con la de otros estados financieros básicos, se pueda:

- Evaluar la rentabilidad de una empresa.
- Estimar su potencial de crédito.
- Estimar la cantidad, el tiempo y la certidumbre de un flujo de efectivo.
- Evaluar el desempeño de una empresa.
- Medir riesgos.
- Repartir dividendos.

### 3.- Elementos que lo integran.

Los elementos que componen el estado de resultado son:

- |            |                           |
|------------|---------------------------|
| -Ingresos. | -Ganancias.               |
| -Costo.    | -Pérdidas.                |
| -Gastos.   | -Utilidad o pérdida neta. |

## **2.2.3. ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA.**

### 1.- Conceptos.

Este estado financiero, como su nombre lo indica muestra las modificaciones ocurridas en la situación financiera de una entidad de un período a otro, presentado los recursos obtenidos en el desarrollo de sus actividades y el destino que se le dio a tales recursos; es un estado financiero básico y para su formulación deben observarse los lineamientos señalados en las NIF A-3, A-4, A-5 y el Boletín B-12.

Otras definiciones sobre este estado financiero señalan:

*“El estado de cambios en la situación financiera muestra las variaciones en la estructura financiera por medio del origen y aplicación de sus recursos y su esfuerzos en el renglón de efectivo”* <sup>13</sup>

La NIC 7 “Estado de cambios en la situación financiera”, establece:

Este pronunciamiento versa sobre la presentación de un estado que comprenda los recursos obtenidos durante el período para financiar las actividades de una empresa y los usos a que tales recursos se dedicaron. El título “Estado de cambios en la situación financiera” es descriptivo de un estado con este objetivo”.

La NIF A-3 señala que este estado indica información acerca de los cambios en los recursos y las fuentes de financiamiento de la entidad en el período, clasificados por actividades de operación, de inversión y de financiamiento.

Para efectos del Boletín B-12, el estado de cambios en la situación financiera es el estado financiero básico que muestra en pesos constantes los recursos generales o utilizados en la operación, los cambios principales ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un período determinado.

---

<sup>13</sup> Elizondo López, Arturo Op. Cit. p. 466.

## 2.- Objetivos que persigue.

El Boletín B-12 señala que el objetivo de este estado es proporcionar información relevante y condensada relativa a un período determinado para que los usuarios de los estados financieros tengan elementos adicionales a los proporcionados por los otros estados para:

- a) Evaluar la capacidad de la empresa para generar recursos.
- b) Conocer y evaluar las razones de las diferencias entre la utilidad neta y los recursos generados o utilizados por la operación.
- c) Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, para pagar dividendos y, en su caso, para anticipar la necesidad de obtener financiamiento.
- d) Evaluar los cambios experimentados en la situación financiera de la empresa derivados de transacciones de inversión y financiamiento ocurrido durante el período.

La finalidad del estado de cambios en la situación financiera es presentar, en forma condensada y comprensible, información sobre el manejo de efectivo, es decir, su obtención y utilización por parte de la entidad durante un período determinado y, como consecuencia mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera para que los usuarios conozcan y evalúen la liquidez o solvencia de la entidad.

El estado de cambios en la situación financiera se diseña para explicar los movimientos de efectivo proveniente de la operación normal del negocio, la venta de activos no circulantes, la obtención de los accionistas y otras transacciones que incluyan disposiciones de efectivo, como compra de activos no circulantes, pago de pasivos y pago de dividendos.

### 3.- Metodología para la elaboración:

- a) Se parte de la utilidad o pérdida neta.
- b) Se determina las diferencias entre los distintos rubros del balance inicial y final, clasificados según la estructura de este informe financiero.
- c) Aquellos movimientos que sólo representen traspasos y no modifiquen la estructura financiera, deberán comprenderse entre sí, y no presentarse en este estado financiero.

### 4.-Definición de conceptos.

Origen de recursos: Son aumentos del efectivo, durante un período contable, provocados por la disminución de cualquier otro activo distinto al efectivo, el incremento de pasivos, o por incrementos al capital contable o patrimonio contable por parte de los propietarios o en su caso, patrocinadores de la entidad.

Análisis de la definición: Deben considerarse todos los conceptos que directa o indirectamente incrementen el efectivo en forma periódica, entre otras cuestiones, su flujo de efectivo.

Tipos de origen de recursos: Pueden distinguirse esencialmente los siguientes tipos de origen de recursos:

-De operación, que son los que se obtienen como consecuencia de llevar a cabo las actividades que representan la principal fuente de ingreso para la entidad.

-De inversión, que son los que se obtienen por la disposición de activos de larga duración y representan la recuperación del valor económico de los mismos.

-De financiamientos, que son los que se obtienen de los acreedores financieros o, en su caso, de los propietarios de la entidad, para sufragar las actividades de operación e inversión.

Aplicación de recursos: Son disminuciones del efectivo, durante un periodo contable, provocado por el incremento de cualquier otro activo distinto al efectivo, la disminución de pasivos, o por la disposición del capital contable, por parte de los propietarios de una entidad lucrativa.

Análisis de la definición: Deben considerarse todos los conceptos que directa o indirectamente disminuyan el efectivo de una entidad.

Durante un periodo contable: Se refiere al lapso convencional en que se divide la vida de la entidad, a fin de determinar en forma periódica, entre otras cuestiones, su flujo de efectivo.

Tipo de aplicación de recursos: Pueden distinguirse esencialmente los siguientes tipos de aplicación de recursos:

De operación: que son los que se destinan a las actividades que representan las principales fuentes de ingresos para la entidad.

De inversión: que son los que se destinan a la adquisición de activos de larga duración.

De financiamiento: que son los que se destinan a resistir a los acreedores financieros y a los propietarios de la entidad, los recursos que canalizaron en su momento hacia la entidad.

## 5.- Pasos para su elaboración:

A continuación se describen los pasos necesarios a desarrollar:

- a) Contar con los documentos de apoyo necesario para su formulación, esto es: balance inicial y balance final del período por el que se formulará el estado financiero, estado de resultados por ese mismo período e información complementaria que explique los movimientos ocurridos (ventas de activos, incorporaciones de socios, dividendos decretados o pagados, etcétera).
- b) Identificar la utilidad o pérdida resultante en el ejercicio de que se trate, basándose en el estado de resultados.
- c) Determinar las partidas aplicables a resultados que no requirieron la utilización de efectivo (entre otras, las depreciaciones, amortizaciones, provisiones, del ejercicio de que se trate).
- d) Determinar el incremento o decremento del efectivo. Esto se obtiene restando del saldo inicial del efectivo (caja, bancos e inversiones temporales) que muestre el balance inicial, al final de efectivo que contenga el balance final; si el saldo inicial de efectivo es mayor que el saldo final, significará que durante el período existió un decremento, por el contrario si el saldo final es mayor entonces existió un incremento del efectivo. Este dato permitirá comprobar la corrección del estado financiero que se formula.
- e) Analizar las variaciones ocurridas durante el período, de las cuentas que integran el balance general, esto se logra formulando una hoja de trabajo por tipo de actividad y a determinar si estas variaciones representan una generación de recursos.



f) Clasificar las cuentas por tipo de actividad y determinar si las variaciones ocurridas representan una generación o una utilización de recursos; para esto seguiremos apoyando nos en la hoja de trabajo formulada en el punto anterior.

g) Elaborar el estado financiero con la información obtenida, presentándolo de acuerdo con lo señalado en el Boletín B-12. Conviene recordar que existen movimientos compensados (por ejemplo los traspasos de utilidades a reservas o la capitalización de utilidades, que no formaran parte del mismo).

#### **2.2.4. ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA**

##### **1.- Conceptos.**

Es un estado financiero básico que muestra las modificaciones ocurridas en la inversión de los propietarios de una entidad durante un periodo contable determinado, de ahí que se considere un estado financiero dinámico.

Igual que como ocurre con el balance general, dentro de las anteriores disposiciones emitidas por la Comisión de Principios de Contabilidad, este estado financiero no está contemplado en un Boletín específico que lo normara y las referencias que se hacían de él se encontraban en;

El anterior Boletín B-1 que establecía que el estado de variaciones en el capital contable es el que muestra los cambios en la inversión de los propietarios durante el período.

En anterior B-4 (aun vigente) señala que tanto los componentes como el importe total de la utilidad integral deben ser presentados en un solo renglón en el estado de variaciones en el capital contable.

Actualmente, en la NIF A-3 se define como el estado financiero que muestra los cambios ocurridos en la inversión de los accionistas o dueños durante el período.

*“Es un estado financiero dinámico que muestra las modificaciones sufridas por la inversión de los accionistas de una entidad, durante un periodo determinado. Dicho estado parte de los saldos de las cuentas de capital contable al finalizar el ejercicio precedente, sumando y restando los movimientos a dichas cuentas, hasta llegar al saldo final del último ejercicio”.* <sup>14</sup>

*“Muestra los movimientos habidos en las cuentas que registran precisamente sus aportaciones, es decir, que registran el importe de los recursos de que podrán disponer en un momento dado, así como el comportamiento de la administración en el logro de sus objetivos, ya que también se presentan las cuentas de utilidades o pérdidas tanto del ejercicio como de ejercicios anteriores y los movimientos efectuados en tales cuentas de capital.”* <sup>15</sup>

## 2.-Objetivos que persigue

De las definiciones anteriores, podemos inferir que el estado de variaciones en el capital contable proporciona información relevante relativa a un período determinado, para que los usuarios de los estados financieros tengan elementos adicionales a los proporcionados por los otros estados financieros para:

a) Conocer los movimientos ocurridos en las cuentas que reflejan las inversiones de los socios o accionistas durante un período determinado.

---

<sup>14</sup> Elizondo López, Arturo. Op. Cit P 356.

<sup>15</sup> Romero López, Javier Op. Cit P. 245

b) Evaluar el comportamiento de la administración en el logro de los objetivos fijados, al mostrar las modificaciones ocurridas dentro de las cuentas que integran al capital ganado.

c) Evaluar los cambios experimentados en el capital contable de la entidad, derivados de capitalizaciones, aportaciones, reembolsos distribuciones, traspasos, etc., ocurridos durante un periodo determinado.

### 3.-Conceptos Básicos.

En la actual NIF A-5 se establece que este estado financiero es emitido por las entidades lucrativas y se conforma por los siguientes elementos básicos: movimientos de propietarios, creación de reservas y utilidad o pérdida integral.

3.1. Movimientos de propietarios: Son cambios al capital contribuido o, en su caso, al capital ganado de una entidad, durante un período contable, derivado de las decisiones de sus propietarios, en relación con su inversión en dicha entidad.

Cambios al capital contribuido o al capital ganado: Los movimientos de propietarios, en su mayoría representan incrementos o disminuciones al capital contable, y consecuentemente, de los activos netos de la entidad; sin embargo, en ocasiones los activos netos no sufren cambios por ciertos movimientos de los propietarios, ya que sólo se modifica la integración del capital contable por traspasos entre el capital contribuido y el capital ganado.

Durante un período contable: Se refiere al lapso convencional en que se divide la vida de la entidad, a fin de determinar en forma periódica, entre otras cuestiones, las variaciones en su capital contable.

El capital contable representa para los propietarios de una entidad lucrativa su derecho sobre los activos netos de dicha entidad. Por lo tanto, los movimientos al capital contable por parte de sus propietarios representa el ejercicio de dicho derecho.

3.2. Creación de reservas: Representan una segregación de las utilidades netas acumuladas de la entidad, con fines específicos y creados por decisiones de sus propiedades.

Segregación de las utilidades netas acumuladas: la creación de reservas no es un gasto, representan la parte de capital ganado que es destinada por los propietarios para fines distintos al decreto de dividendos o a la capitalización en utilidades. Se crean en atención a leyes, reglamentos, estatutos de la propia entidad o con base en decisiones de la asamblea de accionistas.

3.3. Utilidad o pérdida integral: Es el incremento del capital ganado de una entidad lucrativa, durante un período contable, derivado de la utilidad o pérdida neta, más otras partidas integrales. En caso de determinarse un decremento del capital ganado en estos mismos términos, existe una pérdida integral.

Incremento o decremento de capital ganado: El capital ganado es la referencia lógica en el proceso de medición de la utilidad o pérdida integral; aunque la definición señala claramente la confirmación de la utilidad, o pérdida integral, cabe enfatizar que las modificaciones a dicho capital ganado, derivadas de movimientos de propietarios, no deben considerarse parte de la misma.

Durante un periodo contable: Se refiere al lapso convencional en que se divide la vida de la entidad, a fin de determinar en forma periódica, entre otras cuestiones, su utilidad o pérdida integral.

Otras partidas integrales: Se refieren a ingresos, costos y gastos que si bien ya están devengados, están pendientes de realización, y que por un elemento separado dentro del capital contable de la entidad y no como parte de las utilidades o pérdidas netas acumuladas.

Para que una norma particular permita el reconocimiento de algunas partidas directamente en el capital ganado de las entidades, antes de pasar por el estado de resultados debe tratarse de ingreso, costo o gasto.

- A los que se prevé su realización a mediano o largo plazo.
- De los que sea posible su modificación por cambios en el valor de los activos netos que les dieron origen, motivo por el cual podrían incluso no realizarse.

Al momento de realizarse, las otras partidas integrales deben reciclarse, es decir, deben dejar de reconocerse como un elemento separado dentro del capital contable y reconocerse en la utilidad o pérdida neta del período en el que se realicen los activos netos que les dieron origen. Por lo tanto, reciclar implica mostrar en la utilidad o pérdida neta del período, conceptos que en un período anterior fueron ya reconocidos como parte de la utilidad o pérdida integral, pero bajo el concepto de otras partidas integrales.

Por otra parte, en el Boletín C-11 (aun vigente) destacan los siguientes conceptos:

3.4. Capital Social: Está representado por títulos que han sido emitidos a favor de los accionistas o socios como evidencia de su participación en la entidad. Las características de los títulos se establecen tanto en los estatutos de la entidad como en las leyes que los regulan. Representan la suma del valor nominal de las acciones suscritas pagadas, y la actualización que le corresponda a partir del momento de su exhibición. En el caso de capital social representado por acciones sin expresión de

valor nominal, éstas se consideran al valor que conste en las actas de suscripción o cambios en el capital.

3.5. Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable: Esta representando principalmente por el resultado por tenencia de activos no monetarios.

3.6. Prima de suscripción de acciones: Representa la diferencia en exceso entre el pago de las acciones suscritas y el valor nominal de las mismas, o su valor teórico (Importe del capital social pagado entre el número de acciones en circulación) en el caso de acciones sin valor nominal, adicionando de su actualización.

3.7. Aportaciones para futuros aumentos de capital: En el caso de que existan anticipos de los socios o accionistas para futuros aumentos al capital social de la entidad, éstos se presentaran en un renglón por separado dentro del capital contribuido, siempre y cuando exista resolución en asamblea de socios o accionistas de que se aplicarán para aumentos al capital social en el futuro, pues de lo contrario, estas cantidades deberán formar parte del pasivo a cargo de la entidad.

Es recomendable que todos los movimientos del estado de variaciones en el capital contable estén en actas o en estatutos. No se debe perder de vista que el capital contable es propiedad de los accionistas o socios y éstos deberán ordenar su manejo y distribución.

### ORIGEN DE LOS AUMENTOS Y DISMINUCIONES DEL CAPITAL CONTABLE

A continuación se muestran los orígenes y causas de los aumentos y disminuciones del capital contable:

	Aumento	Disminución
Capital social	a) Aportaciones b) Capitalización de Utilidades y otros	a) Reducción b) Pérdidas
Otras aportaciones de los socios o accionistas	a) Aportaciones	a) Reducción o extinción b) Pérdidas c) Capitalización
Aportaciones no reembolsables efectuadas por terceros	a) Donaciones	a) Restitución de Donaciones b) Absorción de pérdidas c) Capitalización
Utilidades retenidas Aplicadas a reservas	a) Traspaso de las utilidades pendientes de aplicar	a) Aplicación a fines específicos b) Dividendos decretados c) Absorción de pérdidas si no existen o no son suficientes las utilidades por aplicar d) Capitalización
Utilidades retenidas pendientes de aplicar	a) Utilidades del ejercicio	a) Aplicación a reservas de capital b) Dividendos decretados c) Absorción de pérdidas d) Capitalización
Pérdidas acumuladas	a) Pérdidas del ejercicio	a) Aplicación de utilidades b) Aplicación de reservas de capital c) Aportaciones
Actualización del patrimonio	a) Monto de la actualización	a) Capitalización b) Reducción de extinción c) Pérdidas
Exceso o insuficiencia en la actualización del patrimonio	a) Exceso de la Actualización	a) Insuficiencia de la Actualización b) Capitalización

#### 4.-Pasos para su elaboración

a) Contar con la información relativa a saldos iniciales y saldos finales del periodo de que se trate de las cuentas que integran el Capital Contable, así como la información adicional necesaria.

b) Identificar los movimientos ocurridos en cada una de las cuentas y corroborarlos con la información adicional proporcionada.

c) Iniciar la elaboración partiendo de los saldos iniciales, para que en forma posterior se anoten los aumentos y disminuciones ocurridos durante el período, en cada una de las cuentas del Capital Contable.

d) Sumar o restar a los saldos iniciales, las modificaciones identificadas, obteniendo como resultado los saldos finales de cada una de las cuentas.

Resulta de gran utilidad para la formulación de este estado financiero, la información recabada y la hoja de trabajo elaborada en el desarrollo del Estado de Cambios en la Situación Financiera.



## **CAPÍTULO 3**

### **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

### **3.1. IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

El proceso de análisis de estados financieros consiste en la aplicación de herramientas y técnicas analíticas a los estados financieros, con el fin de obtener de ellos medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones. Así el análisis de estados financieros cumple, en primer lugar y sobre todo, la función esencial de convertir los datos, que en ésta era de los ordenadores existen en desconcertante cantidad y variedad en información útil, que es siempre un buen escaso.

Walter B Wriston lo expresó de esta forma: La incesante producción de nuevos datos... crea una paradoja; la información, el elemento que elimina la incertidumbre, aumenta en nuestra época el sentimiento de inseguridad de todos por la incapacidad de convertir los datos en conocimiento.

El proceso de análisis de estados financieros puede describirse de varias formas, dependiendo de los objetivos que se persigan. Así, el análisis financiero puede utilizarse como herramienta de selección para elegir inversiones o candidatos a una fusión.

Se puede utilizar como herramientas de previsión de situaciones y resultados financieros futuros. Se puede utilizar como proceso de diagnóstico de áreas con problemas de gestión, de producción o de otro tipo. Puede servir como herramienta en la dependencia de corazonadas, conjeturas e intuiciones, de la misma forma que reduce las inevitables áreas de incertidumbre que acompaña a todo proceso de toma de decisiones. El análisis financiero no aminora la necesidad de emplear la capacidad de discernimiento, sino que establece una base firme y sistemática para su aplicación racional.

### **3.2. APLICACIÓN DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN EN LA EMPRESA.**

Los estados financieros proporcionan información que debe ser analizada e interpretada con el fin de conocer mejor la empresa y poder manejarla más eficientemente.

El administrador debe tener en mente siempre estas interrogantes:

“¿Administro bien mi compañía?” “¿Cómo se compara mi empresa con otras en cuanto a su rendimiento y crecimiento?” Estas preguntas pueden ser contestadas si se aplica la técnica del análisis que comprende el estudio de las tendencias y las relaciones de las causas y efectos entre los elementos que forman la estructura financiera de la empresa.

Esta técnica no debe considerarse de ninguna manera como sustituto del criterio y del buen juicio; sin embargo, es una herramienta muy útil que sirve al administrador como base para la toma de decisiones y para auxiliarlo en muchas de las que toma en forma intuitiva por carecer de esta información. El objetivo de los métodos analíticos es simplificar y reducir los datos que se examinan en términos más comprensibles para estar en posibilidad de interpretarlos y hacerlos significativos.

El enfoque de la técnica de análisis puede variar según sea aplicado por un analista externo de la empresa (que seguramente buscará como fin la conveniencia de invertir o extender crédito al negocio) o por un analista interno, que buscará la eficiencia de la administración y para explicar cambios significativos en la estructura financiera y el progreso de los resultados obtenidos en comparación con lo planeado.

### **3.3. OBJETIVOS DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA.**

Los accionistas generalmente desean y obtienen un rendimiento superior al que reciben los acreedores; esto se explica por el riesgo mayor que corren los accionistas con la suerte de la entidad. Por otra parte, cuanto más grandes sean los fondos a una tasa relativamente baja (después de impuestos sobre la renta), ayudará a obtener mayores rendimientos para los fondos invertidos por los accionistas.

Dirección: El interés de la dirección en la situación financiera, rentabilidad y progreso de una empresa es muy amplio y generalizado. La dirección cuenta con una serie de métodos herramientas y técnicas a su disposición para mantenerse al tanto de la situación siempre cambiante de la empresa y controlarla. El análisis de datos financieros es uno de los más importantes de tales métodos.

La Dirección puede llevar a cabo el análisis de datos financieros de forma continuada, ya que su acceso a los registros internos, contables y de otro tipo, es ilimitado.

Dicho análisis abarca cambios en ratios, y otras relaciones significativas.

El análisis de ratios, cambios y tendencias se basa en una vigilancia inteligente, alerta y sistemática de relaciones importantes en una situación empresarial, y en la oportuna detección e interpretación de áreas problemáticas mediante un análisis de los cambios que se producen.

Como objetivos secundarios de los análisis son el confrontar que los datos que contienen los estados son exactos, así como obtener suficientes datos y elementos de juicio para apoyar o rectificar las opiniones formadas para la lectura de los estados financieros respecto a la productividad, al desarrollo y a la situación

financiera de una empresa, conclusiones que puedan ser requeridas por los administradores del negocio o por los inversionistas interesados en la empresa, así como lo que se consideren de utilidad para finalidades de crédito o para el mejor control de las operaciones y mayor facilidad para la dirección

La empresa está orientada a satisfacer a un mercado y generar riqueza por lo que la información financiera debe estar orientada al mercado y a generar riqueza debiendo informar desde un punto de vista financiero sobre:

- a) La generación de riqueza
- b) El retorno de la inversión de los socios o accionistas
- c) La generación del flujo de efectivo

La generación de riqueza se conoce y mide a través del resultado. El retorno de la inversión de los socios o accionistas se obtiene de la información que contienen los estados de situación financiera, resultados y variaciones en el capital contable.

La generación del flujo de efectivo es una condición necesaria para medir la meta y ésta se obtiene a través del estado de cambios en la situación financiera. Estos cuatro estados representan los estados financieros principales.

La información que revela el estado de cambios en la situación financiera se mejora notablemente si se prepara el estado de posición de recursos netos generados y su financiamiento. El estado muestra la generación de fondos internos de la empresa *per se* por su propia naturaleza, en forma pura sin mezclar factores que distorsionan la información de lo que representa el negocio.

La información financiera debe en primer lugar, satisfacer las necesidades internas (información de detalle) y debe estar enfocada a los administradores de la empresa

para que puedan dirigir, tomar decisiones y lograr las metas propuestas. En segundo lugar se debe satisfacer las necesidades de tipo financiero general, de interesados que no se encuentran involucrados directamente con la administración, y por último se deben cubrir las necesidades fiscales. La información debe emanar únicamente de una sola fuente que es el sistema general de contabilidad.

La información financiera es indispensable en la toma de decisiones estratégicas y tácticas por lo que su ordenamiento y su preparación inteligente es importante para que pueda usarse como una herramienta competitiva. Debe verse como un producto, como apoyo a los negocios, que aporta valor agregado para la toma de decisiones y debe ser efectiva en cuanto a su oportunidad.

## **CAPÍTULO 4**

### **TÉCNICAS DE ANÁLISIS E INTERPRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **4.1 CONCEPTOS**

El análisis se conceptualiza como la descomposición de un todo en sus partes con el objeto de hacer juicios sobre su descomposición y su objetivo.

El análisis financiero es la operación de identificar, desintegrar, recopilar y comparar los datos financieros de operación que emanan de los estados financieros de una empresa, para poder determinar si la empresa se encuentra bien o mal.

La interpretación será el proceso de juicio basado en el análisis de los estados financieros y en otra información pertinente, que busca evaluar la posición financiera y los resultados de operación de una empresa, con el propósito de formarse una opinión sobre la buena o mala política administrativa y poder determinar las mejores estimaciones y predicciones acerca del futuro.

#### **4.2 IMPORTANCIA DE LAS TÉCNICAS DE ANÁLISIS.**

El objetivo de los métodos analíticos es simplificar y reducir los datos que se examinan en términos mas comprensibles para estar en posibilidades de interpretaciones y hacerlos significativos.

Hay dos clases de análisis de estados financieros los que se practican para uso internos y fines administrativos y que sirven para explicar los cambios efectuados en las situaciones financieras de una empresa, ayuda a medir y regular la eficiencia de las operaciones

El enfoque de la técnica de análisis puede variar según sea aplicado por un analista externo de la empresa (que seguramente buscará como fin la conveniencia de invertir o extender crédito al negocio) o por un analista interno, que buscará la



eficiencia de la administración y para explicar cambios significativos en la estructura financiera y el progreso de los resultados obtenidos en comparación con lo planeado.

Hay varios métodos para analizar estados financieros pero estos métodos, más que para seleccionar alguno, son para aplicarlos todos o casi todos a un análisis. En realidad son parte del análisis.

### **4.3 CLASIFICACIÓN**

Stephen Gilman, para clasificar los métodos de análisis financieros toma como base la unidad tiempo y hace dos grandes grupos:

- a) Métodos que muestran la relación entre números de un mismo periodo que los llama verticales o estáticos.
- b) Métodos que muestran los cambios o variaciones de periodo a periodo que los denominan dinámicos, horizontales o históricos.

Los métodos estáticos o verticales se dividen en:

- 1.- Método de porcentajes integrales;
- 2.- Método de razones financieras, y
- 3.- Método de comparación con el presupuesto.

Los métodos dinámicos, horizontales o históricos se dividen en:

- 1.- Método de aumentos y disminuciones es a base de estados comparativos;
- 2.- Método de tendencias no es más que una consecuencia;

3.- Método gráfico es una forma espectacular y clara para presentar los resultados de los análisis en la que se utilizan cartogramas, mapas, esquemas, dibujos y gráficas.

Asimismo, es de utilidad emplear la técnica del punto de equilibrio económico para conocer principalmente las diversas alternativas que debe plantearse la administración de una empresa, con objeto de seleccionar la mas conveniente y decidir por qué, cómo y cuándo debe ejecutarse.

Para opinar adecuadamente sobre la situación financiera y la productividad de un negocio, no es suficiente analizar lo datos internos. Es necesario completar el análisis mediante el conocimiento del entorno donde se desenvuelve la empresa, como las condiciones de mercado, localización de la empresa respecto a las fuentes de abastecimiento de materias primas, mano de obra, vías de comunicación, condiciones políticas tribunales, etc., que definitivamente tienen gran influencia en la empresa.

Es muy recomendable, para manejar e interpretar más fácilmente la información, que las cifras de los estados financieros se reduzcan a millares o a millones de pesos, dependiendo de su importancia, para dejar información significativa. Esta simplificación no interfiere en la obtención de las razones, porcentajes y comparaciones para las relaciones permanecen sin cambiar.

#### 4.4. MÉTODOS DE RAZONES FINANCIERAS

Este método consiste en relacionar cifras de conceptos homogéneos de los estados financieros y de su resultado obtener consideraciones que nos sirvan para apoyar nuestra interpretación acerca de la solvencia, estabilidad, actividad y productividad de la empresa.

##### ANÁLISIS DE SOLVENCIA

Conjunto de razones financieras que miden o juzgan, la habilidad o capacidad que tiene la empresa para contraer y/o satisfacer sus deudas u obligaciones a corto plazo, cubriéndolas con sus activos circulantes a medida que éstas sean requeridas, ya que la solvencia se refiere no sólo a la capacidad de crédito de la empresa, sino también a la habilidad que tenga ella para convertir en efectivo sus activos y pasivos a corto plazo totales o parciales, según sean requeridas.

##### *Análisis de solvencia*

La solvencia es la capacidad de pago o endeudamiento que tiene la empresa.

$$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo a corto plazo}} = \text{Solvencia}$$

Parte de la base de que las deudas a corto plazo están garantizadas con los valores del Activo Circulante, que constituyen los bienes disponibles con los que se cubrirán las deudas próximas a vencer. El Pasivo a Corto Plazo en el resultado del financiamiento del Activo a Corto Plazo.

Una proporción superior a 1 significaría un exceso de efectivo que siempre será perjudicial, por lo que dependiendo de la clase de empresa, podría ser apropiado un resultado de 0.30 a 0.70 por 1.

### ***Análisis de la solvencia inmediata.***

Se exigía una proporción de 1 a 1, pero la práctica enseña que el tener efectivo ocioso es tan perjudicial como el tener una relación inferior a 0.40 por ello debe ser de 1 a 0.85, para considerarla razonable dependiendo el giro de la empresa; para una interpretación más adecuada, esta razón es llamada como la “Prueba del ácido”

$$\frac{\text{Activo circulante} + \text{Inventario}}{\text{Pasivo a corto plazo}} = \text{Solvencia inmediata}$$

### ***Prueba de liquidez***

La prueba de liquidez se refiere al monto y composición del pasivo a corto plazo, así como su relación con el activo circulante que es la fuente de recursos con que presumiblemente cuenta la empresa para hacer frente a las obligaciones contraídas.

$$\frac{\text{Activo disponible}}{\text{Pasivo a corto plazo}} = \text{Liquidez}$$

Para interpretar adecuadamente la razón circulantes es importante explorar o considerar las proporciones del efectivo, cuentas por cobrar e inventarios, que son las inversiones más importantes que generalmente tienen las empresas.

Salvo casos especiales las empresas, y sin tratar de establecer una norma, puede juzgarse adecuada una proporción de 1.3 a 2 por 1.

### ***Capital de trabajo***

El capital de trabajo representa el ciclo financiero a corto plazo de la empresa que se puede definir como el tiempo promedio que transcurre entre la adquisición de materiales y servicios, su transformación, su venta y finalmente su recuperación convertida en efectivo. Representa generalmente un exceso entre los bienes y derechos que podrían estar disponibles en efectivo en el término de un año, menos los pasivos exigibles en el mismo periodo.

$$\begin{array}{l} \text{Capital de trabajo} \\ \text{Pasivo a corto plazo} \end{array} = \begin{array}{l} \text{Activo circulante-} \\ \text{Pasivo a corto} \\ \text{plazo} \end{array}$$

### **ANÁLISIS DE LA ESTABILIDAD.**

Conjunto de razones financieras que juzgan el origen de las inversiones definiendo la proporción que guardan estas entre propias de la empresa o ajenas a ella, con el fin de regular el margen de seguridad que deban tener los accionistas sobre las empresas.

### ***Estabilidad del Capital***

$$\begin{array}{l} \text{Pasivo total} \\ \text{Capital contable} \end{array} = \text{Origen del capital}$$

Esta razón tiene un significado importante desde el punto de vista de la solvencia que los acreedores han invertido en la empresa y el resto de la unidad será la parte que los accionistas han invertido; esto es, mide la participación de los intereses ajenos en el negocio con relación a los intereses de los propietarios. En términos generales, en la industria y el comercio, la intervención de los accionistas en el negocio es mayor que la de los acreedores.

$$\begin{array}{l} \text{Pasivo a corto plazo} \\ \text{Capital contable} \end{array} = \begin{array}{l} \text{Origen del capital a} \\ \text{corto plazo} \end{array}$$

Esta razón es subsidiaria de la anterior pero, por ser deuda a corto plazo, encierra más peligros inmediatos para la libertad de operación de la empresa.

El resultado de esta razón significa que los acreedores a corto plazo tienen una participación en el negocio por cada peso que los accionistas han invertido en la empresa.

$$\begin{array}{l} \text{Pasivo fijo} \\ \text{Capital contable} \end{array} = \begin{array}{l} \text{Origen del capital a} \\ \text{largo plazo} \end{array}$$

Al igual que la anterior, esta razón es también subsidiaria de la razón “pasivo total a capital contable”, y significa la proporción que los acreedores tienen en relación con los accionistas.

$$\begin{array}{l} \text{Activo fijo} \\ \text{Capital contable} \end{array} = \text{Inversión del capital}$$

Se encuentra lógica la íntima relación que guardan los bienes estables con el capital propio que es una inversión permanente y esta razón a su vez como préstamos a largo plazo (capital ajeno), que normalmente sirven para la adquisición de nuevos activos fijos.

El resultado aceptable de esta razón es en función al tipo de empresa de que se trate, ya que es muy natural que una compañía industrial necesita de mayores recursos fijos (maquinaria y equipo) que una comercial, por lo que una relación en el primer caso de más de 1 sin pasar de 1.50 es bueno, no así para el comercio.

$$\frac{\text{Capital contable}}{\text{Capital social pagado}} = \frac{\text{Valor contable del capital}}{\text{capital}}$$

Son valores provenientes de conceptos similares que varían a través del tiempo y como resultado de las operaciones realizadas por la empresa determinándose el rendimiento obtenido, aprovechado por la compañía, o bien, el reflejo de los errores de administración.

Esta razón muestra la aplicación de intereses obtenidos para el mejor aprovechamiento de futuras operaciones, por lo que una relación superior a 1 nos indicará el grado de aprovechamiento mientras dicha relación aumenta y siendo inferior a 1 muestra una situación de peligro.

$$\frac{\text{Activos totales}}{\text{Capital contable}} = \frac{\text{Activos totales a capital contable}}{\text{contable}}$$

Lo cual significa que por cada peso que los accionistas inviertan, el negocio requiere el importe que rebase la unidad de activos y por lo tanto se ha obtenido un financiamiento externo por ese exceso que muestre la unidad.

$$\frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Capital contable}} = \frac{\text{Activo circulante a capital}}{\text{Contable}}$$

Esta es una razón subsidiaria de la anterior y muestra lo invertido por los accionistas en relación con esta parte de los activos.

$$\frac{\text{Activos fijos netos}}{\text{Capital contable}} = \frac{\text{Activo fijo neto a capital}}{\text{Contable}}$$

Al igual que la anterior, es subsidiaria de la razón “activos totales a capital contable” y mide la capacidad del capital contable para financiar los activos fijos inmovilizados de la empresa. Si una empresa ha invertido una proporción excesiva del capital en activos fijos, su influencia se dejará sentir en el capital de trabajo, comprometiendo su propia liquidez.

### **ANÁLISIS DE ACTIVIDAD**

Conjunto de razones que miden o juzgan la eficiencia que tiene la empresa en el manejo o utilización de las inversiones de los Activos o Pasivos a través del tiempo, así como la eficiencia de la administración de la empresa.

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar (Neto)}} = \text{Rotación de cuentas cobrar} \times$$

Para ser una medida correcta deben formarse las ventas netas a crédito, las cuales están relacionadas con las cuentas por cobrar, a clientes; sin embargo, como este dato resulta difícil de obtener la mayor parte de las veces, es aceptable tomar el total de ventas netas siempre y cuando no hubiera una influencia importante de ventas de contado. En algunas ocasiones en el numerador se emplea el promedio de cuentas por cobrar, aunque es más correcto usar el saldo de fin de año o periodo.

Esta razón indicará indirectamente el resultado de la aplicación de una buena o mala política administrativa, por lo que en forma general, podrá decirse que mientras nos de un desplazamiento superior, mejor será la política administrativa seguida ya que señalara el uso eficiente de los valores que se estudian.

$$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Promedio de inventarios}} = \text{Rotación de inventarios}$$



Esta razón nos indicará las veces que se desplazan los inventarios a través de las ventas. Se observa que el costo de ventas representa las ventas, pero al costo que es el precio a que están valuados los inventarios.

Indicará indirectamente el resultado de la aplicación de una buena o más política administrativa; por lo que en forma general podrá decirse que mientras nos de un desplazamiento superior, mejor será la política administrativa seguida, que señalará el uso eficiente de los valores que se estudian.

$$\frac{\text{Compras netas}}{\text{Promedio de cuentas pagar}} = \text{Rotación de cuentas pagar} \times$$

Indica el número de veces que se desplazan las deudas a corto plazo por adquisición de mercancías o de materias primas en relación al total de las mismas adquiridas en el ejercicio que se analiza.

La interpretación correcta a esta razón le dará el conocimiento que se tenga de las rotaciones de cuentas por cobrar, y tendremos la pauta para precisar si está o no de acuerdo al crédito que no conceden y de ahí que nuestro razonamiento sea más lógico aun cuando sobrepasara los límites ideales.

## **CONVERTIBILIDADES**

$$\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de cuentas cobrar}} = \text{Plazo de cobro}$$

Si los resultados obtenidos por las razones anteriores que muestran la rotación de diferentes cuentas y las traducimos a días, tendremos datos más comprensibles.

Referente a cuentas por cobrar, sabremos si el crédito concedido está de acuerdo a la política administrativa y se recuperará en el tiempo razonable para no entorpecer nuestro ciclo económico.

Se puede deducir que mediante un dato que represente el menor número de días más ventajoso, y que la duración del ciclo económico será corto y más rápidamente se recuperará el efectivo puesto en actividad.

$$\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de inventarios}} = \text{Plazo de venta}$$

A través de ésta razón se conocerían los días que se necesitan para colocar en el mercado el producto de la compañía.

Se puede deducir que mediante un dato que represente el menor número de días será más ventajoso, ya que la duración del ciclo económico será corto y más rápidamente se recuperará el efectivo puesto en actividad.

$$\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de cuentas pagar}} \times = \text{Plazo de pago}$$

Si se compara esta razón con la del crédito que concede la empresa, sabremos si la empresa trabaja con ventaja de crédito o no al que le conceden sus proveedores,

Indica el número de días en que la empresa está liquidando sus deudas, situación que debe estar acorde con los plazo a que le han sido concedidos por sus proveedores.

### Ciclo Económico

Más	Número de días de Venta Número de días de cobro
Menos	Número de días de pago

En principio, si la suma de las convertibilidades muestra un ciclo económico acorde con la actividad de la empresa, se considerará que la estabilidad estará dentro de los límites aconsejables. Ahora bien, si el resultado que de la suma es superior, tendrá el analista la obligación de investigar en donde se encuentra la falta administrativa.

### ANÁLISIS DE LA PRODUCTIVIDAD.

Conjunto de razones financieras que miden la eficiencia de las políticas administrativas, mostrando el rendimiento obtenido en su aplicación de acuerdo a diferentes factores; este grupo de razones se obtendrá en forma mensual y acumulada a la fecha del periodo del ejercicio fiscal en análisis.

Utilidad neta	=	Rendimiento	sobre
Capital contable		capital	contable
Utilidad neta	=	Rendimiento	sobre
Pasivo total + Capital contable		capital contable más pasivo total	
Utilidad neta	=	Margen de utilidad neto	
Ventas netas		contable más pasivo total	

Las razones que se indican muestran el rendimiento obtenido, de acuerdo a diferentes factores y por lo tanto, la eficiencia de la política administrativa.

La primera, señala la productividad obtenida de acuerdo a la inversión propia.

En la segunda, se tomarán en consideración no sólo los recursos propios sino además los ajenos.

La tercera dará el rendimiento que por cada peso de venta obtiene la empresa.

Mientras mayor sea el rendimiento obtenido, será índice de una mejor política administrativa que redundará en una situación financiera solvente y estable.

#### **4.4.2. OTRAS RAZONES FINANCIERAS**

##### **MÉTODOS DE PORCIENTOS INTEGRALES.**

En cuanto a su aplicación este método puede ser total o parcial, de acuerdo a la extensión que se le de.

Al aplicar este método en el Balance General, el todo que es igual a 100% por un lado será el activo total, y por otro el todo que será igual al 100% lo forman el total del pasivo más capital; posteriormente se calcula la parte proporcional de cada uno de los conceptos de Balance en relación a ese 100%.

En caso del Estado de Resultados las ventas netas equivalen al 100% y los demás conceptos se calculan en relación a dicho total. Es precisamente en este Estado donde el método ha tenido mayor aplicación.

Este método resulta recomendable para obtener conclusiones aisladamente ejercicio por ejercicio, pero puede no serlo tanto si se trata de lograr interpretaciones al comparar varios ejercicios.

Además, por supuesto resulta mucho más fácil con números relativos que cifras absolutas, permitiendo deducciones y juicios más rápidos, memorizaciones y comparaciones.

## **MÉTODO GRÁFICO**

Este método consiste simplemente en la representación gráfica de las cifras que arrojan los estados financieros, y puede decirse que se encuentra relacionado con otros métodos de análisis.

Este método presenta ciertas ventajas para mostrar a los accionistas y público en general, quienes generalmente experimentan prejuicios en contra de aspectos numéricos, y en cambio suelen inclinarse hacia los dibujos que lógicamente no exigen esfuerzo por su parte.

Los métodos gráficos más utilizados en la práctica son:

a) Mediante Barras: En que la vertical y la horizontal se asignan en los periodos correspondientes los valores que los hechos estudiados hayan tenido, reduciéndolos a una escala adecuada que se escribe a la izquierda o abajo, según el espacio que se disponga para dibujar las barras.

b) Mediante Sectores: En este método se dibuja un círculo y en forma proporcional en números absolutos o relativos se divide en sectores que usualmente se iluminan en colores diferentes, dentro de los cuales se escriben valores y se identifican los colores con los conceptos que representan. En otras ocasiones los conceptos se escriben en los sectores junto con su valor.

c) Mediante Figuras: Esta alternativa requiere dibujos representativos del hecho que se analiza, por ejemplo, si se tratara de la producción de crudo y gas pudieran ser torres de perforación, o si se trata de los volúmenes transportados por la flota pesquera de un puerto, pudieran ser barcos, etc.

Aun cuanto el tamaño del dibujo en cada periodo que se analiza esté en función de su valor, es necesario escribir éste generalmente en la parte inferior,

d) Mediante Líneas: Este método es el más usual en el área del análisis de la información financiera, empleando coordenadas cartesianas en que en el eje de las abscisas se presente el tiempo como variable independiente y en el eje de las ordenadas valores que en cada fecha o periodo han tenido los hechos analizados. Combinando tiempo y valores se determinan los puntos que les corresponden y después se unen esos puntos sucesivamente por líneas rectas, segmentos de rectas, puntos o combinación de segmentos de recta y puestos, con lo que se tendrá la representación gráfica del hecho analizado.

## **MÉTODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES**

Consiste en comprar conceptos financieros homogéneos referidos a fechas distintas, obteniéndose de dicha comparación diferencias por aumento o disminución, mismas que deberán analizarse e investigarse para precisar las causas que las motivaron.

La aplicación de este método da lugar a los llamados estados financieros comparativos, generalmente referidos a los estados del último ejercicio con los del anterior.

Es necesario que la comparación asuma los siguientes requisitos:

- 1.- Los periodos que cubran los estados a compararse sean similares; no sería lógico comparar un estado financiero correspondiente a un ejercicio de 12 meses con otro de 6 meses.
- 2.- Que las normas de información financiera se hayan aplicado en forma consistente en ambos ejercicios, así por ejemplo si varió la norma de valuación de un ejercicio a otro el resultado de la comparación no será satisfactorio.
- 3.- Debe contarse con suficiente información complementaria, y auxiliarse con otros estados como el de origen y aplicación de recursos.

El conocer las diferencias de aumento o disminución resultantes de la comparación de los estados financieros o de resultados, aunque proporcionen información o arrojen alguna idea sobre la eficiencia en las actividades, sin embargo no es suficiente, por lo que hay necesidad de investigar las causas motivantes de tales cambios.

Así por ejemplo habrá que responder a las siguientes preguntas:

- 1.- ¿La disminución de caja y bancos obedece a una política de cobranza más flexible?, ¿O se han utilizado los fondos más eficientemente al liquidar pasivos?
- 2.- ¿El aumento en clientes, obedece a un aumento en las ventas?, o ¿a falta de eficiencia en la cobranza?

3.- ¿El aumento en Inventarios indica fallas en la administración de las compras?, o resulta justificado en relación a los aumentos en las ventas? ¿Se han establecido para tal fin máximos y mínimos de existencias?

4.- ¿La disminución en documentos por pagar significa que se han liquidado a su vencimiento? ¿O se han documentado a mayor plazo y transferido al pasivo fijo?

5.- ¿El aumento en las ventas no se debe a un aumento en los precios?

6.- ¿Los aumentos en los gastos de operación van acordes al aumento en las operaciones? ¿Se abusó del financiamiento?

7.- ¿Las utilidades netas van en relación con el aumento en las ventas? ¿Cómo se comportó el costo de las ventas?

## **DU PONT RENDIMIENTO DE INVERSIÓN**

Método de control financiero y corrección y desviaciones de los factores de inversión, resultados y objetivos integrales de una empresa.

Dentro de los factores de inversión tenemos los activos de la empresa dentro de los resultados, a las ventas netas, costo de ventas, costo de distribución y costo de adición.

Du Pont Rendimiento de Inversión= RAT x MAF

Donde



RAT: Rendimiento de los Activos Totales.

MAF: Multiplicador de Apalancamiento Financiero

Obteniéndose de la siguiente manera.

*RAT: Margen de Utilidad x Rotación de activo Total*

Rotación de activo total =  $\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$

MAF =  $\frac{\text{Activo total}}{\text{Capital contable}}$

## CASO PRÁCTICO

## **ANTECEDENTES**

El grupo Comercializadora fue fundado en 1960 en el extranjero. Comercializadora México S. A. de C. V. inició operaciones en México en Junio de 1997 especializándose en el sector automotriz.

El objeto de la compañía es la compra y venta de herramientas, refacciones y partes de ensamble para el sector automotriz.

Su principal proveedor es la Casa Matriz, debido a que ella se encarga de la producción de las herramientas, refacciones y partes de ensamble, así como de otros artículos de venta a las demás sucursales.

La mayor parte de su mercado se encuentra dirigido a los pequeños y medianos contribuyentes debido a que ellos son los principales consumidores del producto.

Actualmente la Casa Matriz desea saber la posibilidad de abrir nuevos puntos de ventas, así como la situación de la sucursal de México debido a que no le es suficiente con el Reporting Package que es preparado por los auditores externos a fecha del cierre del ejercicio, por lo tanto presenta la información financiera auditada al cierre del ejercicio 200X.

**COMERCIALIZADORA MÉXICO S. A. DE C. V.****INFORME SOBRE LA REVISIÓN ANÁLITICA  
DE LA SITUACIÓN FINANCIERA**

A la Asamblea General de Accionistas

He aplicado el análisis al balance de Comercializadora México S. A. de C. V. al 31 de Diciembre de 200X y al resultado por el año terminado, por lo que puedo expresar una opinión sobre los mismos con base a mis pruebas realizadas.

De acuerdo a mis exámenes realizados observamos que la compañía cuenta con un exceso de solvencia circulante al reservar \$ 2.99 por cada peso que debe y en solvencia inmediata cuenta \$ 2.46 lo que muestra que por cada peso que debemos a corto plazo, tenemos \$ 0.53 de inventarios y 2.46 de cuentas por cobrar, a lo que la administración nos comenta que cuenta con inversiones de rendimientos con la Casa Matriz.

Observamos que la cartera cuenta con un saldo considerable de \$ 30,566,547 con respecto al total de activo circulante, representado un 52%, sin embargo mantienen una rotación de cartera a 119 días, contando con un 16% de inventario, a lo que comenta la dirección que se debe a que la cartera es bastante amplia y pulverizada debido al mercado a que se realizan las ventas generalmente son pequeños contribuyentes.

Sin embargo consideramos que la política de crédito necesita ser actualizada debido a que las herramientas, refacciones así como las partes de ensamble en su mayoría no están sujetos a precios elevados, por lo que consideramos que no debería ser tan alta la cartera a crédito.

Así mismo observamos que la compañía cuenta con un pasivo de proveedores, que en su mayoría son Inter compañías, sin embargo considero que la rotación de 3 meses es aceptable.

El rendimiento de los activos totales, de acuerdo con el Método Du pont nos indica un 17% de utilidad en la inversión realizada en ellos.

**COMERCIALIZADORA MÉXICO S. A. DE C. V.**

**Balance de la Situación Financiera**

**(Pesos nominales)**

	<u>Al 31 de diciembre de 200X</u>			<u>Al 31 de diciembre de 200X</u>	
<b>Activo</b>			<b>Pasivo y capital contable</b>		
Activo circulante:			Pasivo a corto plazo:		
Efectivo y equivalentes	<b>\$6,226,045</b>	11%	Proveedores	<b>\$881,067</b>	2%
Cuentas por cobrar:			Acreedores	<b>2,700,837</b>	5%
Clientes	<b>21,656,515</b>	36%	Impuestos por pagar	<b>4,487,437</b>	8%
Impuestos por recuperar	<b>3,305,327</b>	6%	Partes relacionadas	<b>4,821,048</b>	8%
Partes relacionadas	<b>8,910,032</b>	16%	Participación de los trabajadores en las utilidades	<b>799,084</b>	1%
Otras cuentas por cobrar	<b>1,900,887</b>	3%	Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	<b>3,560,456</b>	6%
	<b>35,772,761</b>		Total del pasivo a corto plazo	<b>17,249,929</b>	
Inventarios, neto	<b>9,135,408</b>	15%	Capital contable:		
Pagos anticipados	<b>437,577</b>	1%	Capital social	<b>20,770,459</b>	35%
Total del activo circulante	<b>51,571,791</b>		Reserva legal	<b>4,065,294</b>	7%
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	<b>6,117,628</b>	10%	Utilidades acumuladas	<b>16,701,382</b>	28%
Gastos de instalación	<b>610,977</b>	1%	Total de capital contable	<b>41,537,135</b>	
Depósitos en garantía	<b>486,668</b>	1%	Total del pasivo y capital contable	<b>\$58,787,064</b>	
Total del activo	<b>\$58,787,064</b>				

Director Financiero

Contador General



**COMERCIALIZADORA MÉXICO, S. A. DE C. V.**

ANÁLISIS FINANCIERO DEL 1 DE ENERO AL  
31 DE DICIEMBRE DE 200X  
POR MEDIO DE RAZONES FINANCIERAS

**RAZONES DE SOLVENCIA:**

<i>Solvencia</i>	$\frac{51,571,791}{17,249,929}$	=	\$2.99
<i>Solvencia Inmediata</i>	$\frac{51,571,191 - 9,135,408}{17,249,929}$	=	\$2.46
<i>Liquidez</i>	$\frac{6,226,045}{17,249,929}$		\$0.36
<i>Capital Neto de trabajo</i>	$\frac{51,571,791 - 17,249,929}{17,249,929}$		\$34,321,862.00

**RAZONES DE ESTABILIDAD**

<i>Origen del capital</i>	$\frac{17,249,929}{41,537,135}$		\$0.42
<i>Origen del capital a corto plazo</i>	$\frac{17,249,929}{41,537,135}$		\$0.42
<i>Origen del capital a largo plazo</i>			\$0.00
<i>Inversión de Capital</i>	$\frac{14,443,648}{41,537,135}$		\$0.35
<i>Valor contable del Capital</i>	$\frac{20,770,459}{41,537,135}$		\$2.00



**RAZONES DE ACTIVIDAD**

<i>Rotación de cuentas por cobrar</i>	$12 / ( 119,265,399 / (21,656,515 + 8,910,032) )$	3 Veces al año
<i>Rotación de cuentas por pagar</i>	$12 / ( 17,106,345 / 5,702,115 )$	4 Veces al año
<i>Rotación de Inventarios</i>	$12 / ( 28,114,953 / 9,135,408 )$	4 Veces al año

<i>Plazo de Venta</i>	365 / Rotación de inventarios	94 Días
<i>Plazo de cobro</i>	365 / Rotación de cuentas por cobrar	119 Días
<i>Plazo de pago</i>	365 / Rotación de cuentas por pagar	91 Días
<i>Ciclo económico</i>	Plazo de Venta + Plazo de Cobro + Plazo de Pago	121 Días

**RAZONES DE PRODUCTIVIDAD**

<i>Rendimiento s/el capital contable</i>	$\frac{6,749,597}{41,537,135}$	16%
<i>Rendimiento s/el capital contable + Pasivo total</i>	$6,749,597 / ( 17,249,929 + 41,537,135 )$	11%
<i>Margen de utilidad neto</i>	$6,749,597 / 119,265,399$	6%

**OTRAS RAZONES**

<i>DU PONT RENDIMIENTO DE INVERSIÓN</i>	$12.17 \times 1.42$	17.23 %
---	---------------------	---------

## RECOMENDACIONES

Realizar un ajuste en la política de crédito otorgado considerando lo siguiente:

-Implantar controles con la finalidad de no otorgar nuevamente crédito a clientes morosos o cuentas de dudosa recuperabilidad.

-Observar si los parámetros o requisitos para el otorgamiento al crédito son razonables, confiables y útiles en caso de tener que realizar algún litigio de forma legal.

-Verificar que el plazo otorgado a crédito es razonable y se están recuperando las cuentas, es decir, que en su mayoría pasado los 90 días no están en resultados como cuentas incobrables.

-Reforzar la capacitación de la fuerza de ventas.

Realizar pagos constantes hasta poder reducir la deuda que se tiene con proveedores nacionales y extranjeros, o utilizar alternativas de convertir el pasivo a largo plazo, permitiendo así trabajar con presiones de pagos exigibles.

## CONCLUSIÓN

De acuerdo a lo planteado en los objetivos, podemos concluir que el análisis financiero, es una herramienta fundamental e indispensable con la finalidad que los accionistas y altos mandos intermedios cuenten con elementos para la tomar

decisiones, impulsar proyectos, establecer políticas, estrategias con la certeza de que al implementarse podrán obtener mejoras al negocio.

En la actualidad gran parte de las compañías funcionan mediante el financiamiento, por lo que es necesario que se realice un análisis, con el objetivo de saber si podrán impulsar el desarrollo de sus empresas, hacer frente a los retos y competitividad de mercado.

Con base a lo planteado en el contenido puedo sostener que la importancia de la utilidad de las herramientas de análisis financiero podrán determinar medidas preventivas y correctivas que mantengan un equilibrio financiero óptimo de la compañía.

## BIBLIOGRAFÍA

- Consejo Mexicano de para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera. Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Normas de Información Financiera 2006. IMPC. Primera Edición. México 2005.
- Elizondo López, Arturo. Contabilidad Básica 1 THOMSON. Primera Edición. México 2003.
- Elizondo López, Arturo. Contabilidad Básica 2 THOMSON. Primera Edición. México 2003.
- Guajardo Cantú Gerardo. Contabilidad Financiera. Mc Graw Hill. Cuarta Edición, México 2004.
- Kennedy Dale, Ralph. Estados Financieros Forma, Análisis e Interpretación. LIMUSA. Primera Edición. México 1998.
- Macias Pineda, Roberto. El análisis de los Estados Financieros. ECASA, Decimoquinta Edición. México 1996.
- Moreno Fernández Joaquín. Estados financieros análisis e interpretación. Compañía Editorial Continental. Primera Edición. México 2003.
- Moreno Fernández Joaquín. Contabilidad Básica. Compañía Editorial Continental. Primera Edición. México 2002.

- Perdomo Moreno Abraham. Análisis e Interpretación de Estado Financieros. ECAFSA, Séptima Edición. México 1999.
- Perez Harris, Alfredo. Los Estados financieros: Su análisis e interpretación. ECASA, Séptima Edición. México 1998.
- Romero López, Javier. Principios de Contabilidad. Mc Graw Hill. Segunda Edición. México 2002.
- Román Fuentes, Juan Carlos. Estados Financieros Básicos Proceso de Elaboración y Reexpresión. ISEF Empresa Líder. Primera Edición. México 2006.