



**INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL**

**ESCUELA SUPERIOR DE COMERCIO Y ADMINISTRACIÓN UNIDAD**

**SANTO TOMAS**

**SEMINARIO:**

**PROYECCIONES FINANCIERAS, SU ACTUALIZACIÓN Y ANALISIS**

**“LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS”**

**TRABAJO FINAL**

**QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE:**

**CONTADOR PÚBLICO**

**PRESENTAN:**

**CHRISTIAN ISRAEL GALLEGOS MALDONADO**

**VÍCTOR MANUEL HERNÁNDEZ GÓMEZ**

**JOSÉ DAVID LÓPEZ GÓMEZ**

**MARIA ISABEL LÓPEZ GÓMEZ**

**JOSÉ LUIS SALINAS IBARRA**

**CONDUCTOR:**

**C.P. AMAPOLA PANDO DE LIRA**

**MÉXICO, D.F.**

**JULIO 2013**



# INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL

## CARTA DE CESIÓN DE DERECHOS

En la Ciudad de México, D.F., el día 12 del mes de Agosto del año 2013 los que suscriben:

Gallegos Maldonado Christian Israel

Hernández Gómez Víctor Manuel

López Gómez José David

López Gómez Maria Isabel

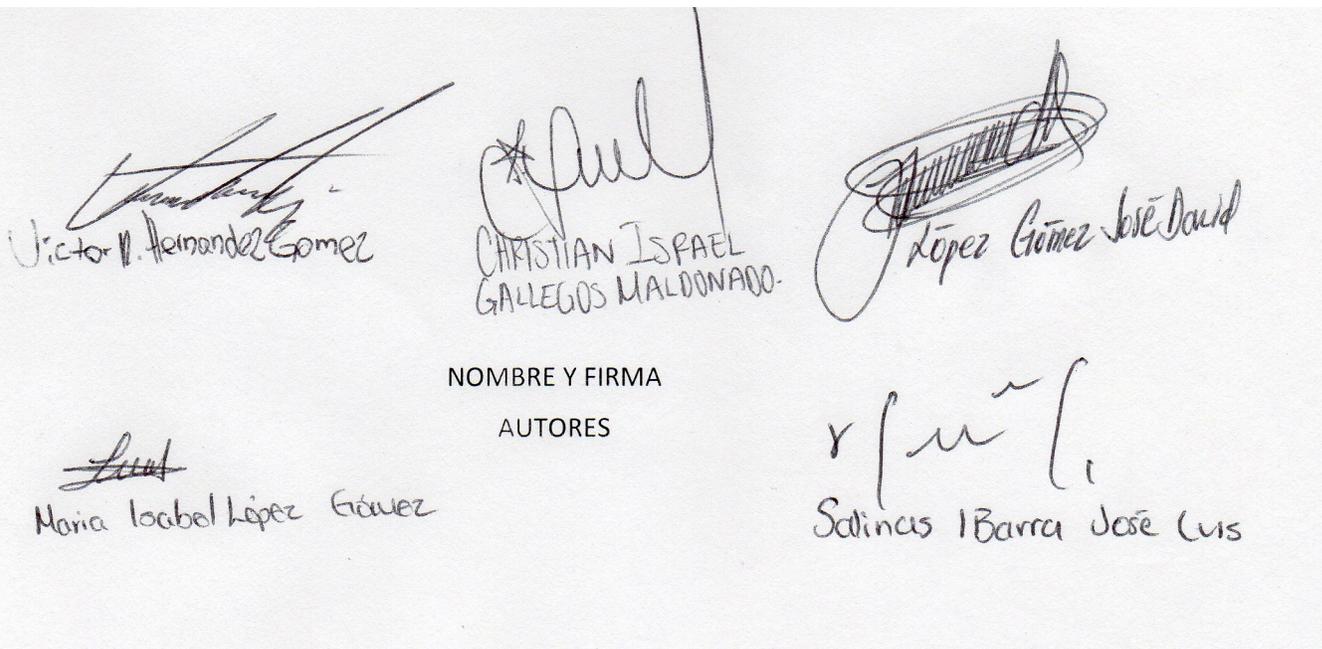
Salinas Ibarra José Luis

Pasantes de la Licenciatura:

Contador Público

Manifiestan ser autores intelectuales del presente trabajo final, bajo la dirección de C.P. Amapola Pando de Lira y ceden los derechos totales del trabajo final La Información Financiera y los Estados Financieros, al Instituto Politécnico Nacional para su difusión con fines académicos y de investigación para ser consultado en texto completo en la Biblioteca Digital y en formato impreso en el Catalogo Colectivo del Sistema Institucional de Bibliotecas y Servicios de Información del IPN.

Los usuarios de la información no deben reproducir el contenido textual, graficas o datos del trabajo sin el permiso del autor y/o director del trabajo. Este puede ser obtenido escribiendo a la siguiente dirección electrónica: [ikaridavid@hotmail.com](mailto:ikaridavid@hotmail.com), [isra\\_73galmal@hotmail.com](mailto:isra_73galmal@hotmail.com), [cpluis27@gmail.com](mailto:cpluis27@gmail.com), [vhernandez2409@hotmail.com](mailto:vhernandez2409@hotmail.com), [isabel1512\\_2@msn.com](mailto:isabel1512_2@msn.com). Si el permiso se otorga, el usuario deberá dar el agradecimiento correspondiente y citar la fuente del mismo.



Victor M. Hernandez Gomez

CHRISTIAN ISRAEL GALLEGOS MALDONADO.

López Gómez José David

Nombre y Firma

AUTORES

Maria Isabel López Gómez

Salinas Ibarra José Luis

## INDICE

<b>INTRODUCCIÓN</b>	<b>3</b>
<b>CAPITULO 1. LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS</b>	<b>5</b>
1.1 CONCEPTO DE INFORMACIÓN FINANCIERA	6
1.2 CARACTERÍSTICAS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA	7
1.2.1 CARACTERÍSTICAS PRIMARIAS Y SECUNDARIAS	8
1.3 CONCEPTO DE ESTADOS FINANCIEROS	10
1.4 CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	12
1.4.1 PRINCIPALES ESTADOS FINANCIEROS	15
1.4.2 ESTADOS FINANCIEROS SECUNDARIOS	16
<b>CAPITULO 2. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS</b>	<b>18</b>
2.1 CONCEPTO DE ANÁLISIS FINANCIERO	18
2.2 CLASIFICACIÓN DE ANÁLISIS	21
2.3 ÁREAS DE ESTUDIO	22
2.4 PREPARACIÓN, FORMA DE ESTADOS FINANCIEROS	23
2.4.1 MEDIDAS PREVIAS AL ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS	25
2.5 MÉTODOS DE ANÁLISIS	53
<b>CAPITULO 3. MÉTODOS VERTICALES</b>	<b>62</b>
3.1 CARACTERÍSTICAS DE LOS MÉTODOS DE ANÁLISIS VERTICALES	62
3.2 CLASIFICACIÓN DE LOS MÉTODOS DE ANÁLISIS	63
3.3 PORCIENTOS INTEGRALES	63
3.3.1 PORCIENTOS INTEGRALES PARCIALES	64
3.3.2 PORCIENTOS INTEGRALES TOTALES	65
3.4 RAZONES SIMPLES	67
3.5 RAZONES ESTÁNDAR	83
<b>CAPITULO 4. MÉTODOS HORIZONTALES</b>	<b>91</b>
4.1 PROCEDIMIENTO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES	91
4.2 MÉTODO DE TENDENCIAS	93
4.2.1 MÍNIMOS CUADRADOS	93
4.2.2 INCREMENTO PORCENTUAL PARCIAL	96
4.2.3 INCREMENTO PORCENTUAL TOTAL	97
4.3 CONTROL PRESUPUESTAL	98
4.4 MÉTODOS MARGINALES	99
4.4.1 PUNTO DE EQUILIBRIO	100

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

<b>4.4.2 PUNTO DE ÓPTIMA UTILIDAD</b>	<b>104</b>
<b>CAPITULO 5. CASO PRÁCTICO ACTUALIZACIÓN E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA DISTRIBUIDORA DE FÁRMACOS</b>	<b>109</b>
<b>CONCLUSIONES</b>	<b>143</b>
<b>BIBLIOGRAFÍA</b>	<b>145</b>

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

## INTRODUCCIÓN

El presente trabajo se enfocara a la “Información Financiera y los Estados Financieros” por medio del análisis e interpretación de los Estados Financieros por medio de los diferentes métodos de estudios debido a la importancia que tiene en los empresarios o directivos de las empresas los cuales tienen la necesidad de conocer los resultados obtenidos, el porqué y el cómo los pueden mejorar.

En muchas ocasiones, empresas que creen tener problemas económicos o parecen tenerlos, en realidad no los tiene sino sólo están haciendo una mala interpretación de sus resultados, debido a que no cuentan con el personal apropiado para realizar una adecuada interpretación de los resultados arrojados por los Estados Financieros.

Se pretende hacer notar la importancia que tiene la información financiera dentro y fuera de una empresa cuando es empleada para la toma de decisiones, ya que de estas decisiones depende el éxito o el fracaso de las empresas.

El objetivo será servir de consulta para las personas que se encuentren relacionadas con la Contabilidad o la administración de las empresas, al igual para las que se encuentran con los deseos o necesidad de aprender estrategias las cuales les ayuden a adelantarse a hechos y el crecimiento inminente de toda la competencia, por lo cual será una necesidad saber aplicar el Análisis y la Interpretación de los Estados Financieros.

Para poder realizar un analisis e interprestacion de la informacion financiera es necesario conocer cuales seran las herramientas necesarias para poder llevarlo a cabo.

Por lo tanto en el Primer Capítulo “La Información Financiera y los Estados Financieros” se abordara cuales son los principales estados financieros como están integrados y cuál es la información financiera que proporcionan, al igual la utilidad que presenta para los usuarios de la información financiera.

En el Segundo Capítulo “Análisis e Interpretación de los Estados financieros” se dará a conocer la importancia de la información financiera y aspectos que deben considerarse antes del mismo, así como la explicación de los diferentes métodos de análisis.

El Tercer y Cuarto Capítulos “Métodos de Análisis Verticales” y “Métodos de Análisis Horizontales” se explicara los métodos de análisis de la información financiera, ya que

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

serán primordiales para realizar la interpretación de los estados financieros, sin embargo, nos basaremos principalmente al análisis por medio de los métodos verticales y horizontales.

El Quinto Capítulo “Caso Practico” Se presentara un informe financiero mostrando las conclusiones obtenidas una vez realizado el análisis por medio de los métodos verticales y horizontales a una empresa Distribuidora de Fármacos.

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

## **CAPITULO 1. LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Hoy en día, tanto empresarios, investigadores, comentaristas, analistas catedráticos y profesionales en diversas disciplinas, requieren tomar decisiones adecuadas que les permitan lograr cada uno de sus objetivos, la mayoría de las decisiones que se toman, van en relación con las finanzas, tratándose de empresas, éstas requieren verificar en su totalidad todas sus operaciones a través de los registros realizados de las mismas. Todo lo anterior, es referido a la información financiera.

En el complejo mundo de los negocios, hoy en día caracterizado por el proceso de globalización en las empresas, la información financiera cumple un rol muy importante al producir datos indispensables para la administración y el desarrollo del sistema económico.

La contabilidad es una disciplina del conocimiento humano que permite preparar información de carácter general sobre la entidad económica. Esta información es mostrada por los estados financieros. La expresión "estados financieros" comprende: Balance general, estado de ganancias y pérdidas, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo (EFE), notas, otros estados y material explicativo, que se identifica como parte de los estados financieros.

Las características fundamentales que debe tener la información financiera son utilidad y confiabilidad.

La utilidad, como característica de la información financiera, es la cualidad de adecuar ésta al propósito de los usuarios, entre los que se encuentran los accionistas, los inversionistas, los trabajadores, los proveedores, los acreedores, el gobierno y, en general, la sociedad.

La confiabilidad de los estados financieros refleja la veracidad de lo que sucede en la empresa.

## 1.1 CONCEPTO DE INFORMACIÓN FINANCIERA.

La necesidad de conocer la relación entre los derechos y obligaciones de una empresa, es saber la composición y variación de su patrimonio en un periodo o momento determinado, para ello se reúne un conjunto de datos que se emiten en relación con las actividades derivadas del uso y manejo de los recursos financieros asignados a la empresa.

La necesidad de esta información hace que se produzcan los estados financieros. La información financiera se ha convertido en un conjunto integrado de estados financieros y notas, para expresar cual es la situación financiera, resultado de operaciones y cambios en la situación financiera de una empresa.

La importancia que será presentada a los usuarios sirve para que formulen sus conclusiones sobre el desempeño financiero de la entidad. Por medio de esta información y otros elementos de juicio el usuario general podrá evaluar el futuro de la empresa y tomar decisiones de carácter económico sobre la misma

1. De acuerdo a la NIF A-1: La Información Financiera emana de la Contabilidad, es cuantitativa, expresada en unidades monetarias que muestran la posición y desempeño financiero de una entidad, cuyo objetivo esencial es ser útil al usuario general en la toma de decisiones económicas y administrativas. Su manifestación fundamental son los estados financieros, se enfoca principalmente a proveer información que permita evaluar el desenvolvimiento de la entidad, así como proporcionar elementos de juicio para estimar el comportamiento futuro de los flujos de efectivo, entre otros aspectos.<sup>1</sup>
2. De acuerdo al C.P. Juan Carlos Roman Fuentes: La Información Financiera son todas las entidades, independientemente al giro al que se dediquen o al sector al que pertenezcan, necesitan de información que les auxilie en el proceso de toma de decisiones ya que estas no pueden llevar a cabo sus actividades con éxito, sino cuentan con información verídica y oportuna que les muestre el estado que guarda la administración y los resultados que han obtenido en determinados periodos.<sup>2</sup>

---

<sup>1</sup> Normas de Información Financiera (NIF) 2013

<sup>2</sup> Los Estados Financieros y su Análisis. Pag. 27

3. Según algunos analistas financieros la información financiera, es el conjunto de datos que se emiten en relación con las actividades derivadas del uso y manejo de los recursos financieros (bienes que tienden a convertirse rápidamente efectivo), asignados a una institución. Dicho análisis financiero muestra la relación entre los derechos y obligaciones de la dependencia o entidad, así como la composición y variación de su patrimonio en un periodo o momento determinado.

La importancia de la información financiera que será presentada a los usuarios sirve para que formulen sus conclusiones sobre el desempeño financiero de la entidad. Por medio de esta información y otros elementos de juicio el usuario general podrá evaluar el futuro de la empresa y tomar decisiones de carácter económico sobre la misma.<sup>3</sup>

En nuestra opinión consideramos que la información financiera es la recopilación de datos contables que se elaboran durante un periodo determinado para mostrar la posición en la que se encuentra la empresa y que sirve para auxiliar en la toma de decisiones; esta debe de ser útil y confiable, ya que de esto depende para poder llegar a los objetivos deseados.

### **1.2 CARACTERÍSTICAS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA.**

Los usuarios de los estados financieros ya sean internos o externos participan en el proceso de elaboración de los informes contables, por lo que para garantizar su utilidad y credibilidad, ha de elaborarse la información financiera respetando determinados requisitos. Como cualquier norma contable particular ha de seguir tales características cualitativas, los teóricos de la contabilidad y las organizaciones profesionales encargadas de la emisión de normas sobre información financiera, vienen prestando gran atención a esta cuestión en los últimos años.

La información financiera debe reunir ciertos elementos de juicio y calidad para ser útiles al usuario en la toma de decisiones que son, en sentido estricto, es la confiabilidad, relevancia, comprensibilidad y comparabilidad, basados en la veracidad, representatividad, objetividad, verificabilidad, información suficiente, posibilidad de

---

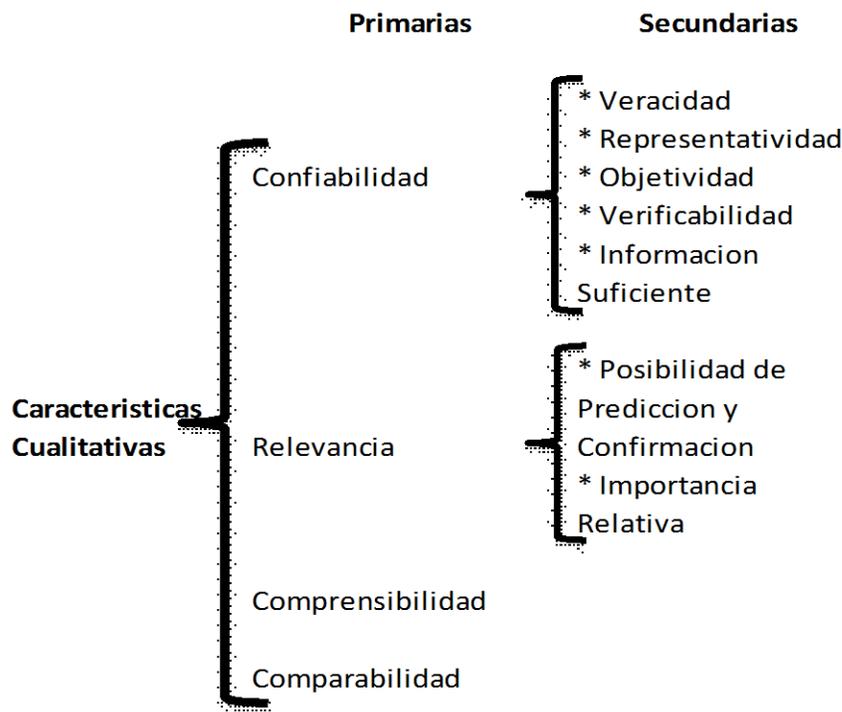
<sup>3</sup> <http://www.definicion.org/informacion-financiera>

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

predicción y confirmación e importancia relativa. Estas características son en sí una suma de cualidades que guiarán la preparación e interpretación de la información financiera.

La utilidad es la característica fundamental de los estados financieros, consiste en adecuarse las necesidades comunes del usuario general y constituye el punto de partida para clasificar a las demás en:

- a) Características Primarias y
- b) Características Secundarias



## 1.2.1 Características Primarias y Secundarias.

De acuerdo con la NIF A-4 reconoce, al igual que el Marco Conceptual de las NIIF, la existencia de características dentro de la información financiera, esto es, con la finalidad de proporcionar los elementos de juicio que reflejen la situación económica y los resultados de la empresa para servir de apoyo en la toma de decisiones. Por lo anterior para tener un mejor entendimiento a continuación explicaremos de acuerdo a su importancia, dichas características se dividen en primarias y secundarias.<sup>4</sup>

<sup>4</sup> Normas de Información Financiera (NIF) 2013

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

- **Confiabilidad:** la información financiera posee esta cualidad cuando su contenido es congruente con las transacciones, transformaciones internas y eventos sucedidos y el usuario general la utiliza para tomar decisiones basándose en ella.
- **Relevancia:** ayuda a los potenciales usuarios de la misma a realizar predicciones sobre las consecuencias de los acontecimientos pasados, o a confirmar o corregir expectativas previas. En otras palabras es relevante cuando su divulgación u omisión puede modificar la decisión de un usuario.
- **Comprensibilidad:** que facilite su entendimiento a los usuarios. Para alcanzar este propósito se requiere que los usuarios tengan los conocimientos y la capacidad de analizar la información financiera.
- **Comparabilidad:** 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, para apreciar la evolución, mantenimiento o retroceso de la entidad.

## Características Secundarias:

Para ser confiable la información debe contener las siguientes características secundarias:

- a. Veracidad:** reflejar en su contenido, transacciones, transformaciones internas, operaciones y otros eventos realmente sucedidos en el periodo.
- b. Representatividad:** Tener concordancia entre su contenido y lo que se pretende representar, deben elaborarse con base en las normas.
- c. Objetividad:** implica imparcialidad en la aplicación de reglas, postulados o criterios del sistema contable, es decir no debe ser influenciada en beneficio de alguien o para obtener algo y éstas no deben ser distorsionadas. Permite que el usuario está consciente de que los estados financieros presentan

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

información acorde con las reglas sobre las cuales se elaboro, así la información es objetiva, real y fehaciente desde el punto de vista de la base tomada para su registro.

**d. Verificabilidad:** que pueda ser sometida a comprobación por cualquier interesado como pueden ser los auditores. Se refiere a que el sistema de operación pueda ser confirmado por otras personas, aplicando pruebas para comprobar la información producida.

**e. Información Suficiente:** contener toda aquella información que ejerza influencia en la toma de decisiones de los usuarios generales, ya que alguna omisión haría que la información presentada fuera falsa o incompleta.

Para que la información sea relevante debe contener las siguientes características secundarias:

**a. Posibilidad de Predicción y Confirmación:** debe contener elementos suficientes para ayudar a los usuarios generales a realizar predicciones; asimismo, debe servirles para confirmar o modificar las expectativas o predicciones anteriormente formuladas permitiéndole evaluar la certeza y precisión de dicha información. Sin el conocimiento del pasado, las predicciones carecen de fundamento; y sin un análisis de su proyección no se puede confirmar lo estimado.

**b. Importancia relativa:** Mostrar los aspectos más importantes de la entidad reconocidos contablemente. Es admisible la no aplicación estricta de una norma contable siempre que el efecto que se derive de tal incumplimiento sea poco significativo. existe el riesgo de que su omisión o presentación errónea afecte la percepción de los usuarios generales en relación con su toma de decisiones.

## 1.3 CONCEPTO DE ESTADOS FINANCIEROS.

Toda empresa tiene la obligación de emitir información basada en sus registros contables, ingresos y egresos, capital social e inversiones; en otras palabras, lo anterior se resume en la emisión de estados financieros los cuales se generan en base a una serie de principios, reglas y criterios realizados por los analistas de la información financiera, qué

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

su objetivo principal por mencionar algunos son: informar de la situación económica y financiera que puede estar expuesta la empresa, y los cambios que experimenta a una fecha determinada.

La mayoría de estos informes constituyen el producto final de la contabilidad y son elaborados de acuerdo a normas contables o normas de información financiera. La contabilidad es elaborada por contadores públicos.

1. De acuerdo al autor E. Gálvez Azcanio: Los Estados Financieros son los documentos primordialmente numéricos, elaborados en forma generalmente periódica, con base en los datos obtenidos de los registros contables, y que reflejan la situación o el resultado financiero a que se ha llegado en la realización de las actividades por un periodo, o a una fecha determinada.<sup>5</sup>
2. De acuerdo al autor Elizondo Lopez: Los Estados Financieros son documentos suscritos por una entidad económica en el cual se consignan datos valuados en unidades monetarias, referentes a la obtención y aplicación de recursos materiales.

Dicho concepto permite inferir que los Estados Financieros:

- Muestran la forma a través de la cual las entidades económicas han conjugado los recursos disponibles para la consecución de sus objetivos.
- Ponen en evidencia, a través de los valores monetarios que consignan, el nivel de eficiencia de la dirección de la entidad económica en la administración de los recursos materiales que le fueron encomendados.

Desde luego, la información presentada en los Estados Financieros se encuentra influida por los principios de contabilidad, sus reglas de aplicación y el criterio prudencial regido por el profesional que la preparo.<sup>6</sup>

3. De acuerdo a la NIF A-3 los Estados Financieros se definen como: la manifestación fundamental de la información financiera; son la representación estructurada de la situación y desarrollo financiero de una entidad a una fecha determinada o por un periodo definido. Su propósito general es proveer información de una entidad

---

<sup>5</sup> Gálvez Azcanio Ezequiel, Análisis de Estados Financieros e Interpretación de sus resultados, pag. 17

<sup>6</sup> Elizondo López, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, pag. 3

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

acerca de la posición financiera, la operación financiera, del resultado de sus operaciones y los cambios en su capital contable o patrimonio contable y en sus recursos o fuentes que son útiles al usuario general en el proceso de la toma de decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados del manejo de los recursos encomendados a la administración de la entidad, por lo que, para satisfacer ese objetivo, deben proveer información sobre la evolución de:

- Los activos
- Los pasivos
- El capital contable o patrimonio contable
- Los ingresos y costos o gastos.
- Los cambios en el capital contable o patrimonio contable, y
- Los flujos de efectivo o en su caso, los cambios en la situación financiera.

En nuestra opinión los estados financieros son los documentos debidamente estructurados que muestran desde distintos puntos los resultados que cada uno de ellos genera en periodos contables determinados, y que reflejan la situación financiera en la que se encuentra la empresa, haciendo ver la eficiencia del uso de los recursos monetarios asignados a la administración para el objetivo de la empresa.<sup>7</sup>

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

De acuerdo a nuestro criterio y tomando en cuenta nuestras experiencias laborales en el ámbito contable podemos definir que son aquellos documentos en los que se muestran numéricamente el resultado de las operaciones de una entidad a una fecha presente, pasada o futuro en las que se conjuntan rubros, descripciones, notas aclaratorias sobre las actividades realizadas por la empresa, en situaciones normales o específicas.

1. Por su importancia.
2. Por el periodo que abarcan.
3. Por su fecha de elaboración.
4. Por su uso.

---

<sup>7</sup> Normas de Información Financiera (NIF) 2013

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

## **Por su importancia se clasifican en:**

Los estados financieros pueden agruparse desde diversos puntos de vista, independientemente del orden que estos reciban; cada uno resulta un instrumento de apoyo hacia el usuario de entre un menú de opciones en las que elegirá para satisfacer sus necesidades de información.

De acuerdo a su importancia los estados financieros se clasifican en:

- ✓ Principales o básicos
- ✓ Secundarios, accesorios o anexos

**Principales o básicos:** son aquellos que muestran la capacidad económica de una empresa (activo menos pasivo) capacidad de pago de la misma (activo circulante menos pasivo circulante) o bien, el resultado obtenido en un periodo dado, pueden citarse:

- ✓ Balance General o Estado de Situación Financiera.
- ✓ Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias.
- ✓ Flujo de Efectivo.
- ✓ Estado de Variaciones en el Capital Contable.

**Secundarios, accesorios o anexos:** son aquellos que analizan un renglón determinado de un Estado Financiero Básico, pueden citarse:

- ✓ Estado de Capital de Trabajo.
- ✓ Estado de Superávit
- ✓ Estado de Costos de Venta
- ✓ Estado de Costos de Producción
- ✓ Estado de Movimientos del Capital Contable
- ✓ Estado de Utilidad Obtenida
- ✓ Otros Estados Analíticos de Cuentas de Balance
- ✓ Otros Estados Analíticos de Cuentas de Resultados

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

## **Por el periodo que abarcan se clasifican en:**

Aun para el uso y elaboración de los estados financieros existen dos formas de presentación en las cuales tienen una característica en común de emitirse en un determinado periodo y se clasifican en:

- ✓ Estáticos
- ✓ Dinámicos

**Estáticos:** son aquellos estados financieros que presentan su información a un instante dado, a una fecha determinada, por ejemplo balance general, estado detallado de cuentas por cobrar, estado detallado del activo fijo tangible.

**Dinámicos:** son aquellos estados financieros que presentan información correspondiente a un periodo dado, a un ejercicio determinado, ejemplo: estado de pérdidas y ganancias, o estado de resultados, estado de costos de ventas netas, estado de costo de producción y estado analítico de costo de ventas.

## **Por fecha de elaboración**

Estos estados financieros pueden presentarse en una fecha calendarizada o en una fecha no contemplada dependiendo de la necesidad por la que fueron generados dichos estados, se presentan de la siguiente forma:

- ✓ Ordinarios.
- ✓ Extraordinarios.

**Ordinarios:** por lo general estos estados financieros se generan periódicamente y de acuerdo al ciclo normal de las operaciones de una empresa; por lo regular las empresas elaboran dichos estados al cierre de cada periodo contable ya sea mensual o anual.

**Extraordinarios:** se preparan durante el transcurso de un periodo como base para realizar ciertas actividades de interés para la empresa como pueden ser “transformación, fusión, escisión”. La fecha de los mismos no puede ser anterior a un mes a la actividad o situación para la cual deba prepararse.

Salvo que las normas legales dispongan de otra cosa, los estados financieros extraordinarios no implican el cierre definitivo del ejercicio y no son admisibles para disponer de las utilidades o excedentes.

## Por su uso

Generalmente los estados financieros se utilizan de manera informativa, sirven como herramienta de apoyo para la toma de decisiones y poder formar un juicio completo de la situación económica y financiera de la empresa.

### 1.4.1 PRINCIPALES ESTADOS FINANCIEROS.

El Estado de Resultados, Balance General, Flujo de Efectivo y el Estado de Variaciones en el Capital Contable, de acuerdo a las N.I.F., son considerados los principales estados financieros que toda empresa debe de generar o emitir, porque refleja en forma clara y simplificada el resultado de las operaciones contables obtenidos en un periodo determinado.

1. **Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias:** es el estado financiero que muestra la utilidad o pérdida obtenida por una empresa durante un periodo determinado, así como la forma como se produjeron dichos resultados.

Cabe mencionar que aunque el balance incluye en uno de sus reglones, el resultado neto del ejercicio, sin embargo, no indica cómo se llegó al mismo; en cambio en el Estado de Resultados si muestra el detalle de dichos resultados; de ahí que se le considere como un estado dinámico.

Por presentar a la empresa en pleno desarrollo de sus actividades durante el periodo a que se refiere, es un estado muy importante en el análisis financiero.

2. **Balance General:** Documento financiero también llamado Estado de Situación Financiera o Estado de Posición Financiera es el estado financiero que presenta ordenadamente, los valores de los bienes y derechos, obligaciones y patrimonio, debidamente valuados en términos monetarios que posee una empresa, muestra la situación financiera de la misma a una fecha determinada.
3. **Flujo de Efectivo:** es el estado financiero que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiamiento. Es decir, que muestra las entradas y salidas de dinero en un periodo determinado.

- 4. Estado de Variaciones en el Capital Contable:** estado financiero que muestra los saldos iniciales y finales así como los movimientos de las cuentas del capital contable, relativos a un ejercicio. En el caso de entidades lucrativas muestra los cambios en la inversión de los accionistas o dueños en un periodo.

## 1.4.2 ESTADOS FINANCIEROS SECUNDARIOS.

Toda información para ser analizada, requiere tener la integración de la misma, razón por la cual, cada uno de los renglones que se encuentran en los documentos que muestran el resumen de las operaciones de la empresa ,deben ser constituidos por diferentes puntos, los cuales conoceremos a partir de este momento como estados financieros secundarios, que son también conocidos con el nombre de anexos; aclaran y analizan las cifras contenidas de los estados básicos, son necesarios como información complementaria y proporcionan elementos de juicio más extensos respecto a las características financieras y de operación de la empresa, por ejemplo:

- Estado de movimiento de cuentas del capital contable.
- Estado de costos de fabricación y venta.
- Estado analítico de origen de recursos.

Haciendo referencia al Balance General se consideraran como estados secundarios los siguientes:

- Estado de costo de ventas
- Estado de costo de producción
- Estado analítico de cargos indirectos de fabricación.
- Estado analítico de costo de ventas
- Estado analítico de costo de administración

Hablando del estado de pérdidas y ganancias o estado de resultados serán secundarios:

- Estado analítico del origen de recursos
- Estado analítico de aplicación de recursos
- Estado de variaciones de capital de trabajo

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

En el estado de cambios en la situación financiera serán secundarios:

- Recursos generados por actividad de operación
- Recursos generados por financiamiento
- Recursos utilizados por inversión.
- Aumento o disminución en el efectivo e inversiones temporales.

## **CAPITULO 2. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIERO.**

En este capítulo hablaremos acerca de la importancia, origen, estructura, objetivos, usos y los diferentes enfoques que conforman el analizar la información financiera que reflejan los estados financieros y lo que implica su correcta interpretación, ya que esto nos ayuda a saber en qué instancia financiera o económica se encuentra la entidad, también serán de gran utilidad ya que podremos proyectar resultados futuros y prevenir o corregir contingencias.

Al llevar a cabo la interpretación de estados financieros se busca encontrar los puntos fuertes y débiles de la empresa cuyos estados ya fueron analizados de manera adecuada.

### **2.1 CONCEPTO DE ANÁLISIS FINANCIERO**

La integración, es indiscutiblemente parte del estudio de una entidad, en cuanto a su estructura, lo que permitirá tener presente la situación prevaleciente y las decisiones que se deberán tomar para generar mejores resultados en un futuro, considerando no solo el aspecto monetario sino también el de control de actividades. El análisis financiero lo podemos aplicar basándonos en diversos indicadores, los cuales serán los medios adecuados para poder determinar una interpretación de las cifras presentes en los documentos relativos a la actividad de la empresa.

El análisis financiero es un proceso en el cual se aplican diversos métodos e información complementaria para hacer una medición adecuada de los resultados obtenidos de algún plan de trabajo para satisfacer las necesidades deseadas y tener una base apropiada para dar una opinión correcta acerca de las condiciones financieras de la empresa y sobre la eficiencia de ésta; así como para mostrar los hechos económicos referentes a la misma y la detección de deficiencias que puedan ser corregidas mediante recomendaciones.

La contabilidad representa y refleja la posición económica y financiera de la empresa, de modo que es necesario analizar correctamente esa información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa.

- Según el Diccionario Análisis es: la distinción y separación de un todo, hasta llegar a conocer sus orígenes, principios o elementos que lo forman.<sup>8</sup>

---

<sup>8</sup> Diccionario General de la Lengua Española Larousse, pag. 38

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

- De acuerdo al autor Oriol Amat: El análisis financiero es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. De esta forma desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan los puntos débiles que puedan amenazar su futuro, al mismo tiempo que se saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos. Desde una perspectiva externa, estas técnicas también son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa.<sup>9</sup>
- De acuerdo al autor E. Gálvez Azcanio: El análisis Financiero es la desintegración o separación de valores que figuran en dichos estados, a fin de conocer sus orígenes, los cambios sufridos y sus causas, con el objeto de tener una idea más precisa, y verídica sobre la situación financiera de una empresa.<sup>10</sup>

Como en toda definición o concepto generalmente existe más de una, aquí no es la excepción; por lo que puede agregarse diciendo que: El Análisis de los Estados Financieros, es el método por el cual se llega al conocimiento particular de cada uno de los elementos que forman dichos estados, a fin de poder estudiar su comportamiento dentro de la estructura financiera de una empresa.

- De acuerdo al autor Alfredo F. Gutiérrez: El análisis de los estados financieros equivale en la arquitectura y en la ingeniería a examinar los planos, proyectos, cálculos, contratos y especificaciones de un edificio para conocer la profundidad de sus cimientos; la resistencia de sus materiales; la técnica de su estructura; la distribución de sus salones y dependencias; el secreto de sus cúpulas y bóvedas y la estructuración de sus instalaciones.

Si la palabra “análisis” quiere decir “distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos”, el análisis de los estados financieros será, por consecuencia, la operación de distinguir o separar los componentes que integran los estados financieros para conocer sus orígenes y

---

<sup>9</sup> Oriol Amat, Contabilidad Financiera, pag. 32

<sup>10</sup> Gálvez Azcanio Ezequiel, Análisis de Estados Financieros e Interpretación de sus resultados, pag. 39

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

explicar sus posibles proyecciones hacia el futuro y para conocer sus principios y elementos con el fin de:

- a) Enterarnos de la situación crediticia de la empresa.
- b) Su capacidad de pago de las obligaciones a corto plazo.
- c) Si vende y recupera el importe de sus ventas, antes del vencimiento de sus obligaciones.
- d) Si los vencimientos de su pasivo a corto plazo están espaciados en forma conveniente.
- e) Si su capital propio esta proporcionado con su capital ajeno.
- f) Si hay sobre inversión en sus cuentas por cobrar, en inventarios o en activos fijos.
- g) Si tiene suficiente inversión total.
- h) Si el exceso de pasivo a largo plazo ha desequilibrado la estructura financiera.
- i) Si el capital social y las utilidades retenidas en la empresa se han empleado en forma conveniente.
- j) Si las utilidades que está obteniendo son las razones para el capital invertido.
- k) Si los gastos de operación son elevados.
- l) Si las depreciaciones y amortizaciones son por cantidades adecuadas.

Por lo anterior, es necesario hacer una medición adecuada de los resultados obtenidos por la administración y tener una base apropiada para emitir una opinión correcta de las condiciones financieras de la empresa y sobre la eficiencia de su administración.<sup>11</sup>

En nuestra opinión el análisis financiero consiste en separarla de forma adecuada para realizar un estudio minucioso de los diferentes conceptos que integran los diferentes estados financieros, para verificar si la empresa cuenta con liquidez, solvencia, rentabilidad y endeudamiento, y así auxiliarnos en esta información para tomar las mejores decisiones, corregir y prevenir contingencias.

---

<sup>11</sup> Alfredo F. Gutiérrez, Los Estados Financieros y su Análisis, pag. 45

## 2.2 CLASIFICACIÓN DE ANÁLISIS

Las empresas no pueden considerarse como organismos independientes, por lo tanto, es ilógico pretender que solo el análisis de los datos internos es suficiente para forjar opiniones adecuadas sobre la situación financiera y la rentabilidad de la empresa. Para esto es necesario complementar el análisis de la información relativa a las condiciones que prevalecen dentro del negocio y sobre las cuales la administración tiene control, con el análisis de la información de las condiciones que suceden fuera del ente económico y sobre las cuales la administración no lo tiene.

Cuanto mayor sea el conocimiento de las condiciones internas y externas, tanto mayor será la claridad y precisión de los juicios.

Cuando se busca formular un plan estratégico que sirva de punto de referencia para los objetivos a los que buscamos llegar debemos tener en cuenta tanto el análisis interno como el análisis externo de la organización.

Para todo proceso de análisis se deben establecer premisas, ya que nadie puede predecir a ciencia cierta qué sucederá con la empresa en un corto y largo plazo. Además de las oportunidades y retos que nos ofrecen los mercados, así mismo detectar las amenazas, problemas que pueden suscitarse con el fin de diseñar estrategias de protección que aseguren la supervivencia de la organización en un entorno competitivo, para tomar decisiones acerca de cuestiones tales como:

- Supervivencia.
- Evitar riesgos de pérdida o insolvencia.
- Competir eficientemente.
- Maximizar la participación en el mercado.
- Minimizar los costos.
- Maximizar las utilidades.
- Agregar valor a la empresa.

El análisis de los estados financiero puede ser:

- ❖ Interno.
- ❖ Externo.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**Interno:** primordialmente realizado para fines administrativos; y el analizador o administrador está en contacto íntimo con la empresa, ya que tiene acceso a los libros de contabilidad y en general todas las fuentes de información del negocio están a su disposición. Los resultados de su trabajo son más satisfactorios debido a que el analista interno esta mejor informado de las peculiaridades y movimientos del negocio.

**Externo:** principalmente para establecer el crédito y evaluar una inversión, se hace por aquellos que no tienen acceso a los registros detallados de la Compañía. En este análisis, se debe depender por completo de los estados financieros emitidos, incluye a los inversionistas, las agencias de crédito, sindicatos y aquellas agencias gubernamentales que regulan una actividad de una manera específica. La posición del análisis externo ha ido mejorando en los últimos años debido a la información detallada que emiten las empresas y por la creciente tendencia de los negocios a publicar estados financieros. Además, en comparación con las costumbres primitivas, los negocios proporcionan actualmente a sus acreedores un gran volumen de datos financieros y de sus operaciones.

Entonces entendemos que el objetivo para poder realizar una clasificación de análisis es obtener los elementos suficientes para apoyar las opiniones formadas con respecto a la situación financiera de la empresa. Al mismo tiempo será la preparación de los resultados para determinar cuál es el efecto de estos en los estados financieros para ser utilizados en la interpretación de los mismos.

### 3.3 ÁREAS DE ESTUDIO

Tal como veremos a continuación, el análisis de los estados financieros debe examinar diversos aspectos importantes de la situación financiera de una empresa, así como de los resultados de sus operaciones. Para organizar de algún modo este análisis, podemos señalar tres áreas generales de estudio dentro de una empresa:

- 1.- La Liquidez y Solvencia.
- 2.- La Rentabilidad.
- 3.- La Estabilidad o estudio de la Estructura Financiera.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**Liquidez y Solvencia:** brindan información acerca de la capacidad que tiene la compañía para poder enfrentar sus deudas de corto. Para realizar el cálculo se toman en cuenta los activos más líquidos, que más fácilmente se pueden convertir en efectivo para realizar el pago de sus pasivos de corto plazo. Mientras más alta sea esta razón, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas; de modo contrario, mientras menor sea el resultado, menor será la capacidad que tiene la compañía de pagar sus deudas.

**Rentabilidad:** sirven para valuar el desempeño de la empresa puesto que generan una gran idea sobre la obtención de utilidades y la creación de valor para los accionistas.

La rentabilidad de una empresa es muy importante debido a que demuestra la capacidad de la misma para poder sobrevivir sin la necesidad de que los accionistas estén aumentando capital constantemente. Además, muestra la capacidad que tiene la gerencia para administrar los costos y los gastos buscando generar utilidades a la empresa. La mayoría de los datos que se requieren para realizar los cálculos de estas razones se encuentran en el Estado de Resultados de la empresa reportados, por lo general, cada trimestre.

**Estabilidad o Estudio de la Estructura Financiera:** es la capacidad que tiene la empresa de mantenerse en operaciones en el mediano y largo plazo, la cual se determina por medio del estudio de su estructura financiera, principalmente de las proporciones que existen en su capital contable y sus pasivos.

### 2.4 PREPARACIÓN, FORMA DE ESTADOS FINANCIEROS.

De acuerdo a algunos autores tales como Angel Muñoz Merchante, Héctor Pimentel Jimenez, teóricamente consideran que en el pasado, el análisis se hacía con base en estados financieros que reflejaban cifras históricas, y que hoy en día ya no nos dan resultados reales, debido a las altas tasas de inflación que han venido afectando la economía del país, y cuyo efecto va directamente relacionada con la pérdida del poder adquisitivo de la moneda a lo que se le conoce como efecto de Inflación, por lo que es recomendable hacer el análisis sobre cifras reexpresadas. La lectura de los estados financieros reexpresados nos permitirá conocer lo que sucedió en la empresa en un periodo determinado e igualmente nos dará a entender mejor cual es la situación financiera real de dicha empresa.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

La situación con la que nos encontramos en la actualidad de acuerdo a la definición antes mencionada es inoportuna porque las empresas necesitan tomar como base las cifras históricas para realizar la reexpresión de la información financiera ya que si se realiza como los autores lo citan la información que se genera será errónea y contraproducente puesto que los resultados obtenidos no serán reales y confiables, esto podría generar controversia para presentar dicha información y puede afectarnos en la toma de decisiones.

El analista debe tener en cuenta una serie de situaciones antes de comenzar su trabajo:

Como ya mencionamos se deben analizar estados financieros actualizados, pero esto no es lo único que debe considerar el analista, también debe saber:

1. El alcance que puede ser:

Parcial: solo algunas funciones administrativas.

Total: analizar todas las políticas administrativas de la empresa.

2. Debe de obtener datos de tipo económico-administrativos

- Constitución de la sociedad
- Extraer los datos más importantes de la escritura constitutiva y acta de asamblea.
- Actividades actuales.
- Conocer el giro de la empresa sus planes futuros contratos y convenios.
- Estudio de mercado
- Observar la situación de la empresa según su actividad, capacidad, localización, clientes, etc.

3. Datos financieros externos.

Obtener datos de terceros, como otras empresas del mismo ramo.

4. Requisitos contables.

Consistencia en la aplicación de las Normas de Información Financiera (NIF)

Consistencia en la presentación de estados financieros.

Usar las mismas cuentas, presentarlas con saldos y movimientos reales.

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Dictamen del Contador Público como se dijo el analista debe de tener un margen de seguridad de las cifras que maneja, facilitando esto que la empresa se dictamine.

Como se puede observar el analista no solo se basa en los estados financieros, por lo mismo no se menciona toda la preparación que se requiere para poder realizarlo. Se señalan los requisitos principales para la formulación de los estados financieros como la de cumplir con las reglas de la información financiera, ser reexpresados y auditados, entre otras.

Cuando se cuente con la información señalada el analista debe modificar los estados financieros sometiéndolos a ciertas reglas generales y especiales como se menciona:

## **2.4.1 Medidas Previas al Análisis de Estados Financieros.**

Antes de poder tomar decisiones o incluso poder realizar un estudio concienzudo sobre las cifras de una entidad económica, es indispensable, preparar las mencionadas cantidades y los rubros que las integran de tal manera que se pueda acceder al origen de un problema con mayor facilidad, razón por la cual antes de ejercer el análisis financiero, ya sea interno o externo, de los estados financieros, será necesario tomar en cuenta que existen tanto reglas generales, aplicables a todos los estados financieros, y reglas particulares, las cuales corresponderán a cada uno de los documentos que integran la información de la entidad, de acuerdo con su naturaleza Cabe mencionar que las mencionadas reglas solo son enunciativas ya que deberá, el analista, tomar en cuenta el objetivo del estudio a realizar.

**Reglas Generales.-** Son aplicables a todos los estados financieros, ya que nos guiará en la forma en cómo debemos de presentar la información financiera y a continuación las mencionaremos:

1. Eliminación de centavos y cierre de cifras. Consiste en suprimir los centavos de las cifras a decenas, centenas o miles según el tamaño de la empresa. El cierre se elabora basándose en que si la cifra a cerrar es superior a cinco se eleva a la unidad superior y si es menor de cinco a la inferior. En dado caso que al terminar la eliminación y cierre de cifras, resulte una diferencia, ésta se anotara en el último renglón del activo o pasivo según corresponda a fin de cuadrar sumas y con el nombre de conciliación por análisis.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

2. Es recomendable agrupar ciertas cuentas de naturaleza similar bajo un mismo título homogéneo. Como es el caso de los almacenes de materias primas, artículos terminados, entre otros se pueden agrupar dentro del rubro de inventarios.

**Reglas Especiales.-** De conformidad con el principio de revelación suficiente, la información de 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.

### **Presentación de los estados financieros.**

Los Estados Financieros Básicos que responden a las necesidades del usuario general y a los objetivos de los mismos de acuerdo a la Norma de Información Financiera A-3 son:

**El Balance General** es emitido tanto por las entidades lucrativas como por las entidades con propósitos no lucrativos y se conforma básicamente por los siguientes elementos: activo, pasivo y capital contable o patrimonio contable; este último, cuando se trate de entidades con propósitos no lucrativos.

Presenta en un mismo reporte la información necesaria para tomar decisiones en las áreas de inversión y financiamiento. Incluye en el informe ambos aspectos, porque parte de la idea de que los recursos con que cuenta el negocio deben estar correspondidos directamente con las fuentes necesarias para adquirirlos.

Las partidas que se presentan en primer término corresponden al activo circulante, que representa todos aquellos que se han de convertir en efectivo en un año (o dentro del ciclo normal de operaciones de la empresa), mientras que el activo no circulante no es convertible con facilidad en efectivo:

**Activos Circulantes:** se clasifica en activos rápidos por su fácil conversión a efectivo y activos disponibles porque pueden ser utilizados inmediatamente para hacer frente a sus obligaciones de pago.

Dentro de los activos rápidos se encuentran: caja y bancos, inversiones temporales, cuentas por cobrar, clientes.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Dentro del disponible se encuentran: caja y bancos, inversiones temporales. Las inversiones en valores se incluirán siempre y cuando se trate de valores que no tengan ninguna limitación para su convertibilidad inmediata. Lo anterior también es aplicable a cuentas de cheques en el extranjero.

**Activo Fijo:** se encuentra dentro del activo no circulante, los cuales representan las propiedades de la empresa, es decir son todas las inversiones en bienes muebles e inmuebles. Los activos fijos se presentan a su costo original actualizado menos su depreciación acumulada, excepto los terrenos el cual es el único activo fijo que no se deprecia.

**Activos Diferidos:** incluye partidas que no tuvieron las características requeridas para formar parte de las secciones anteriores, sin omitir las partidas conocidas como cargos anticipados.

En otras palabras, son bienes que se utilizarán para generar ingresos en periodos futuros éstos serán gastos pagados por anticipado a largo plazo (mayor de un año), dentro de los cuales se encuentran rentas pagadas por anticipado, seguros pagados por anticipado, depósitos en garantía, gastos de instalación.

**Activos Intangibles:** son activos que sin ser materiales son aprovechados por la empresa por ejemplo: patentes, derechos de autor, marcas registradas, franquicias, entre otros, se incluirán siempre y cuando la empresa los haya pagado.

El Pasivo se clasificara conforme a su fecha de vencimiento en pasivo a corto plazo y pasivo a largo plazo.

**Pasivo a corto plazo:** comprende todas las obligaciones a cargo de la empresa sean normales o no, siempre y cuando su vencimiento no sea superior a un año en consecuencia abarcara también otros pasivos circulantes.

**Pasivo a largo plazo:** se refiere a compromisos adquiridos por la empresa con la condición de que su vencimiento sea a plazo mayor de un año.

El Capital contable es la participación de los dueños de un negocio sobre los activos de la empresa y se integra de:

**Capital Social:** debe estar exhibido y pagado totalmente.

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**Reservas:** deben estar protocolizadas

**Utilidades Acumuladas:** es el superávit que provienen de ejercicios anteriores y que no han tenido aplicación específica a Reservas, Distribución entre los socios ni capitalizaciones.

**Utilidad del Ejercicio:** se trata de la utilidad neta del ejercicio en curso, hasta que éste concluya y la asamblea determine su aplicación.

En caso de no repartirse la Utilidad del Ejercicio o construir parte de la reserva, pasará a formar parte -sólo hasta entonces- de la Utilidad Acumulada.

## **Presentación del Cuerpo de un Balance General**

En forma de cuenta u horizontal: el Activo y sus valores se presentan del lado izquierdo; a la derecha el Pasivo y Capital y sus valores respectivos.

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

La ESCA, S.A. de C.V.			
Balance General			
al 31 de Diciembre de 2012			
Activo		Pasivo	
<b>Activo Circulante</b>		<b>Pasivo a Corto Plazo</b>	
Efectivo en Caja y Bancos	\$ 78,450.00	Proveedores	\$ 53,200.00
Inversiones Temporales	44,354.00	Acreedores	14,530.00
Cuentas por Cobrar	43,150.00	Intereses por pagar	9,300.00
menos Estimaciones por Cuentas Incobrables	-\$2,000.00	Impuestos por pagar	5,400.00
Documentos por Cobrar	10,204.00	<b>Total de pasivos a corto plazo</b>	<b>\$ 82,430.00</b>
Almacén de materiales	42,090.00		
Gastos Pagados por Adelantado	10,200.00	<b>Pasivo a Largo Plazo</b>	
<b>Total de activos circulantes</b>	<b>\$ 226,448.00</b>	Hipoteca por pagar	135,000.00
		Prestamos Bancarios a Largo Plazo	100,000.00
		<b>Total de pasivos a largo plazo</b>	<b>\$ 235,000.00</b>
<b>Activos no Circulantes</b>			
<b>* Activos Fijos</b>		<b>Total de pasivo</b>	<b>\$ 317,430.00</b>
Terrenos	\$ 90,000.00		
Edificios	80,000.00	<b>Capital Contable</b>	
menos Depreciación Acum.	- 12,000.00	Capital Social	\$ 100,000.00
Mobiliario y Equipo	80,000.00	Reserva Legal	10,000.00
menos Depreciación Acum.	- 24,000.00	Utilidad de ejercicios anteriores	54,898.00
Equipo de Transporte	245,000.00	Utilidad del ejercicio	24,300.00
menos Depreciación Acum.	- 183,750.00	Utilidades Retenidas	9,000.00
Equipo de Computo	84,300.00	<b>Total capital contable</b>	<b>\$ 198,198.00</b>
menos Depreciación Acum.	- 75,870.00		
<b>Total de activos fijos</b>	<b>\$ 283,680.00</b>		
<b>Cargos Diferidos</b>			
Gastos Preopertivos	-		
<b>Activos Intangibles</b>			
Franquicias	\$ 5,500.00		
<b>Total de Activos Intangibles</b>	<b>5,500.00</b>		
<b>Total de Activos</b>	<b>\$ 515,628.00</b>	<b>Total de pasivo y Capital</b>	<b>\$ 515,628.00</b>

\* Ya incluye la actualización por efecto de inflación

Nota: este balance general corresponde a una empresa de servicios

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

En forma de reporte o vertical: se presenta en primer término el Activo y sus valores. Enseguida y hacia abajo se muestra el pasivo y el capital con sus correspondientes valores.

<b>Empresa ESCA, S.A. de C.V.</b>		
<b>Balance General</b>		
<b>al 31 de Diciembre de 2012</b>		
<b>Activo</b>		
<b><u>Activo Circulante</u></b>		
Efectivo en Caja y Bancos	\$	78,450.00
Inversiones Temporales		44,354.00
Cuentas por Cobrar		43,150.00
Almacén de materiales		42,090.00
<b>Total de activos circulantes</b>	<b>\$</b>	<b>208,044.00</b>
<b><u>Activos no Circulantes</u></b>		
<b>* Activos Fijos</b>		
Terrenos	\$	90,000.00
Edificios		80,000.00
menos Depreciación Acum.	-	12,000.00
Mobiliario y Equipo		80,000.00
menos Depreciación Acum.	-	24,000.00
<b>Total de activos fijos</b>	<b>\$</b>	<b>214,000.00</b>
<b><u>Cargos Diferidos</u></b>		
Gastos Preoperativos	\$	-
<b><u>Activos Intangibles</u></b>		
Franquicias	\$	5,500.00
<b>Total de activos intangibles</b>	<b>\$</b>	<b>5,500.00</b>
<b>Total de Activos</b>	<b>\$</b>	<b>427,544.00</b>
<b>Pasivo</b>		
<b><u>Pasivo a Corto Plazo</u></b>		
Proveedores	\$	48,416.00
Acreedores		14,530.00
Impuestos por pagar		5,400.00
<b>Total de pasivos a corto plazo</b>	<b>\$</b>	<b>68,346.00</b>
<b><u>Pasivo a Largo Plazo</u></b>		
Hipoteca por pagar	\$	100,000.00
Prestamos Bancarios a Largo Plazo		70,000.00
<b>Total de pasivos a largo plazo</b>	<b>\$</b>	<b>170,000.00</b>
<b>Total de pasivo</b>	<b>\$</b>	<b>238,346.00</b>
<b><u>Capital Contable</u></b>		
Capital Social	\$	100,000.00
Reserva Legal		10,000.00
Utilidad de ejercicios anteriores		54,898.00
Utilidad del ejercicio		24,300.00
<b>Total capital contable</b>	<b>\$</b>	<b>189,198.00</b>
* Ya incluye la actualización por efecto de inflación		
Nota: este balance general corresponde a una empresa de servicios		

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**El Estado de Resultados** muestra los ingresos del ejercicio disminuidos sus costos y gastos y, el resultado del mismo refleja una utilidad o pérdida neta del ejercicio.

Tomando como base la Norma de Información Financiera A-5 (empresas lucrativas) está integrado básicamente por los siguientes elementos:

- ❖ Ingresos, costos y gastos.
- ❖ Utilidad o pérdida neta.

Estado de Actividades (empresas no lucrativas) está integrado por los siguientes elementos:

- ❖ Ingresos, costos y gastos.
- ❖ Cambio neto en el patrimonio contable.

Muestra el resultado obtenido por las empresas en el desarrollo de sus operaciones. Se trata de un estado financiero dinámico, en virtud de que su información se refiere a un periodo determinado. Debe elaborarse cuando menos una vez al año. Sin embargo puede formularse para conocer resultados de periodos más cortos, como por ejemplo, 30 días.

Se realiza a base del movimiento de las cuentas de resultados.

Tomando en cuenta el giro particular de cada empresa, deberá estar estructurado de la siguiente forma:

**Ordinaria:** presentan los ingresos y gastos de las operaciones continuas que constituyen las actividades primarias de la entidad, comprende:

**Ingresos:** son los provenientes de sus actividades normales. En el caso de las empresas comerciales e industriales estos son generados por las ventas de sus inventarios y en las empresas de servicios por la prestación de tales servicios.

Se deben disminuir los descuentos y bonificaciones otorgados a los clientes así como las devoluciones efectuadas para obtener las ventas netas.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**Costo de lo vendido:** muestra el valor de adquisición o producción de los artículos vendidos que generaron los ingresos reportados en el renglón de ventas. En las empresas de servicios, el costo de los servicios prestados está integrado por aquellos costos que se identifican razonablemente en forma directa con la prestación de servicios.

**Utilidad Bruta:** es la diferencia entre las ventas netas (ingresos) y el costo de lo vendido (costo de los servicios prestados).

**Gastos de operación:** están constituidos por los gastos de venta y de administración.

**Utilidad de operación:** es el resultante de enfrentar a las ventas o ingresos del costo de lo vendido y los gastos de operación.

**Otros Ingresos y gastos:** se derivan de operaciones incidentales y que no constituyen RIF tales como: las ganancias o pérdidas derivadas de la extinción de pasivos y las donaciones recibidas.

**Resultado Integral de Financiamiento:** se conforma por ingresos y gastos relacionados con actividades de tipo financiero, siempre que éstas sean accesorias para la entidad; es decir, cuando el RIF no constituye una actividad principal en la operación de la entidad.

“Dentro del RIF deben presentarse partidas tales como:

- Gastos por intereses; Ingresos por intereses: Conjunto de Gastos y productos originados por la estructura de partidas monetarias de una entidad, resultante de sus decisiones de Inversión y financiamiento obtenido y otorgado.
- Fluctuaciones cambiarias; son las operaciones celebradas en moneda extranjera y que están sujetas a variaciones en su equivalencia en moneda nacional debido al cambio en el valor de las divisas, puede generar una pérdida o una ganancia. La primera representa una deducción para el contribuyente y la segunda un ingreso acumulable.
- Ganancias o pérdidas, a la fecha de la reclasificación o baja, por la valuación a valor razonable de un activo financiero que estaba valuado a costo amortizado; es el monto por el cual puede ser comprado o vendido en una transacción entre partes

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

interesadas y dispuestas, que no sea forzada o con motivo de un estado de liquidación.

- Cambios en el valor razonable de activos y pasivos financieros.
- Valor estimado por el que podría liquidarse un activo o pasivo en una transacción en condiciones de mercado al menos hipotéticamente, todos los activos y pasivos deben tener un valor razonable si bien no en todos los casos será sencilla su determinación.
- Partiendo de que la mejor estimación del valor razonable es el precio del mercado del activo o pasivo, y teniendo en cuenta que este dato no existe para todos los elementos o bien existiendo pudiendo no ser fiables es necesario establecer un orden que puedan seguir las entidades para su estimación.
- Resultado por posición monetaria.

De acuerdo a la NIF B-10 Por todas las partidas monetarias debe determinarse el REPOMO; esto debido a lo siguiente:

- a) Un activo monetario provoca pérdidas por los efectos de variación. Lo anterior ocurre porque la entidad hace uso de un activo monetario disponible de una cantidad de dinero igual en importe nominal y al haber inflación, dicho importe tiene un menor poder adquisitivo; y
- b) Un pasivo monetario provoca ganancias por los efectos de la inflación. Lo anterior ocurre porque la entidad paga un pasivo monetario, lo hace con una cantidad de dinero igual al importe nominal y, al haber inflación, dicho importe tiene un menor poder adquisitivo.
- c) La posición monetaria es la diferencia entre los activos monetarios de entidad y sus pasivos monetarios. Este puede ser de tres tipos:
  - a) Larga y activa- Es aquella en la que el importe de los activos monetarios es superior a los pasivos monetarios y, por consecuencia, genera una pérdida neta por inflación;
  - b) Corta y pasiva- es aquella en la que el importe de los activos monetarios es inferior al de los pasivos monetarios y, por consecuencias, genera una ganancia neta por inflación; y

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

c) Nivelada- Es aquella en la que el importe de los activos monetarios es igual al de los pasivos monetarios, por lo cual se neutraliza el efecto de la inflación.

El REPOMO debe determinarse mensualmente para lograr lo anterior debe multiplicarse la posición monetaria al inicio de cada mes (final del mes anterior) por el porcentaje de inflación del mismo mes. Posteriormente el REPOMO de cada mes debe expresarse en unidades monetarias de poder adquisitivo a la fecha de cierre del balance general, por lo que debe determinarse su cifra re expresada a dicha fecha.

La cifra re expresada a la que se refiere el párrafo anterior debe determinarse multiplicando cada REPOMO mensual por el factor de reexpresión correspondiente a la fecha de cierre del balance general. La sumatoria de todos estos resultados mensuales representa para la entidad un ingreso o un gasto del periodo.<sup>12</sup>

Por último establece que “El RIF debe desglosarse en cada uno de sus componentes mencionados en el párrafo anterior, ya sea en el cuerpo del estado de resultado integral o en notas a los estados financieros.”

**Partidas no ordinarias:** son actividades que no representan la principal fuente de ingresos para la empresa. Por lo regular son infrecuentes como por ejemplo: una cancelación de una concesión, una expropiación, entre otras.

Utilidad o pérdida antes de impuesto a la utilidad: representa el valor de las ventas netas después de sumar o disminuir según su naturaleza, los otros ingresos, costos y gastos, ordinarios y no ordinarios.

**Impuesto Sobre la Renta:** se informa sobre el impuesto a la utilidad.

**Utilidad Neta del Ejercicio:** a la utilidad (pérdida) por operaciones continuas antes de impuesto se le resta el ISR, para determinar así la Utilidad neta del ejercicio

**Utilidad por acción:** las empresas que cotizan sus acciones en los mercados de valores, deberán presentar como último renglón la utilidad por acción.

---

<sup>12</sup> Normas de Información Financiera (NIF)

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Presentación del Cuerpo de un Estado de Resultados.

El cuerpo de un Estado de Pérdidas y Ganancias o Resultados puede presentarse en diversas formas, por ejemplo:

En forma de pasos múltiples:

<b>La ESCA, S.A. de C.V.</b>		
<b>Estado de Resultados</b>		
<b>Al 31 de Diciembre de 2012</b>		
Ventas Netas		\$ 4,230,000.00
(-) Descuentos sobre ventas	\$ 274,000.00	
(-) Bonificaciones y rebajas sobre ventas	124,900.00	149,100.00
<b>(=) Venta Neta</b>		<b>\$ 4,080,900.00</b>
(-) Costo de Ventas		2,459,000.00
<b>(=) Utilidad Bruta en Ventas</b>		<b>\$ 1,621,900.00</b>
(-) Gastos de Operación	\$ 434,000.00	
(-) Gastos Administrativos y Generales	539,000.00	973,000.00
<b>(=) Utilidad Neta en Operación</b>		<b>\$ 648,900.00</b>
<b>(+) Otros Ingresos</b>		<b>\$ 10,000.00</b>
<b>(-) Otros Gastos netos</b>		<b>\$ 3,290.00</b>
<b>+/- Resultado Integral de Financiamiento</b>		<b>\$ 23,408.00</b>
<b>(+-) Partidas no ordinarias</b>		<b>\$ -</b>
<b>Utilidad Neta antes de Impuesto sobre la Renta</b>		<b>\$ 679,018.00</b>
<b>(-) Impuesto sobre la Renta</b>		<b>\$ 203,705.40</b>
<b>(=) Utilidad Neta del Ejercicio</b>		<b>\$ 475,312.60</b>
<b>Utilidad Neta por Acción</b>		

Utilidad por acción: se calcula de acuerdo con las reglas emitidas por esta comisión  
Costo integral de financiamiento: gastos por intereses; ingresos por intereses; ganancia o pérdida por fluctuación cambiaria; efecto inflacionario; resultado por posición monetaria

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

En forma de paso único:

<b>La ESCA, S.A. de C.V.</b>	
<b>Estado de Resultados</b>	
<b>Al 31 de Diciembre de 2012</b>	
Ventas Brutas	\$ 4,230,000.00
(-) Descuentos	274,000.00
(-) Bonificaciones	124,900.00
(+) Otros Ingresos	10,000.00
(+) Resultado Integral de Financiamiento	23,408.00
<b>(=) Venta Neta e Ingresos</b>	<b>\$ 3,864,508.00</b>
(-) Costos y Gastos	
Costos de Ventas	\$ 2,459,000.00
Gastos de Venta	434,000.00
Gastos de Administración y Generales	539,000.00
Otros Gastos	3,290.00
Partidas no ordinarias	-
<b>Total de Costos y Gastos</b>	<b>\$ 3,435,290.00</b>
<b>Utilidad Netas antes de Impuesto sobre la</b>	
<b>(=) Renta</b>	<b>\$ 429,218.00</b>
(-) Impuesto sobre la Renta	128,765.40
<b>(=) Utilidad Neta del Ejercicio</b>	<b>\$ 300,452.60</b>
<b>Utilidad Neta por Acción</b>	
<b>Utilidad por acción: se calcula de acuerdo con las reglas emitidas por esta comisión</b>	
<b>Costo integral de financiamiento: gastos por intereses; ingresos por intereses; ganancia o pérdida por fluctuación cambiaria; efecto inflacionario; resultado por posición monetaria</b>	

## Estado de Flujos de efectivo.

Uno de los renglones que en la actualidad, más preocupa a las empresas, es el relativo al efectivo, debido a que éste con el transcurso del tiempo va perdiendo su capacidad para adquirir bienes y servicios (valor intrínseco), por lo cual, la reglamentación establecida en materia contable ha considerado su control a través de la NIF A-3, la cual nos indica que el estado de flujo de efectivo es un estado financiero básico que muestra las fuentes y aplicaciones del efectivo de la entidad en el periodo.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

El estado de flujos de efectivo sustituye el estado de cambios en la situación financiera como parte de los estados financieros básicos. El CINIF decidió establecer dicho cambio por que se considera que es prioritario proporcionar información específica sobre los flujos de efectivo realizados, en otras razones, debido a que el efectivo es esencial no solo para mantener o acrecentar la operación de una entidad, sino también para poder resarcir a sus acreedores y a sus propietarios. Cabe resaltar que la importancia del estado de flujos de efectivo radica no solo en el hecho de dar a conocer el impacto de las operaciones de la entidad en su efectivo; su importancia también radica en dar a conocer el origen de los flujos de efectivo generados y el destino de los flujos de efectivo aplicados. Por ejemplo una entidad pudo haber incrementado de manera importante en el periodo su saldo de efectivo y equivalentes de efectivo, sin embargo no es lo mismo que dichos flujos favorables provengan de las actividades de operación, a que provengan de un financiamiento con costo. Para cubrir la necesidad respecto de esta información, el estado de flujos de efectivo está clasificado en actividades de operación, de inversión y de financiamiento.

El estado de flujos de efectivo, junto con los demás estados financieros básicos, proporciona información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos y pasivos de la entidad y en su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia).

### **Objetivos.**

Todo control de recursos tiene un fin en sí mismo, y el estado de flujo de efectivo no es la excepción. Entre los objetivos principales tenemos:

- Facilitar información financiera a los administradores, lo cual le permite mejorar sus políticas de operación y financiamiento.
- Proyectar en donde se ha gastado el efectivo disponible, que dará como resultado la descapitalización de la empresa.
- Mostrar la relación que existe entre la utilidad neta y los cambios en los saldos de efectivo. Estos saldos de efectivo pueden disminuir a pesar de que haya utilidad neta positiva y viceversa.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

- Reportar los flujos de efectivo pasados para facilitar la predicción de flujos de efectivo futuros.
- La evaluación de la manera en que la administración genera y utiliza el efectivo
- La determinación de la capacidad que tiene una compañía para pagar intereses y dividendos y sus deudas cuando éstas vencen.

De lo expuesto se puede inferir que la finalidad del estado de flujos de efectivo es presentar en forma 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 de los estados financieros puedan conocer y evaluar la liquidez o solvencia de la entidad.

El estado de flujos de efectivo se diseña con el propósito de explicar los movimientos de efectivo proveniente de la operación normal del negocio, tales como la venta de activos no circulantes, obtención de préstamos y aportación de los accionistas y aquellas transacciones que incluyan disposiciones de efectivo tales como compra de activos no circulantes y pago de pasivos y de dividendos.

Es importante mencionar que la falta de aplicación del estado de flujos de efectivo en algunas empresas puede crear desventajas restando competitividad con relación a otras empresas que sí lo aplican, debido a que dicho estado permite ver con claridad y certeza la utilización del efectivo, cuánto ingresa y cuánto se utiliza y evaluar qué tipo de actividad es la que genera mayor fuente de ingreso a la empresa.

La empresa debe preparar el estado de flujos de efectivo con el objetivo de aprovechar los beneficios que éste proporciona y no simplemente para cumplimiento normativo, sino para tener muy presente que al igual que el balance general, y estado de resultados, es una herramienta idónea para tomar decisiones, al preparar el Estado de Flujos de Efectivo se debe anexar a éste información detallada sobre movimientos y variación en cuentas de efectivo y equivalentes de efectivo, esto le permitirá al usuario tener una mejor comprensión de las cifras que figuran en dicho estado financiero y de esta forma poder descubrir los beneficios que este proporciona a la empresa.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Por otro lado, las normas de información financiera, consideran que es necesario tomar en cuenta ciertos eventos externos que pueden afectar los recursos con que cuenta la empresa, razón por la cual, es indispensable tomar en cuenta a la NIF B-10, cuando se tiene un entorno económico es calificado como entorno no inflacionario, la entidad debe de presentar su estado de flujos de efectivo expresado en valores nominal. Cuando el entorno es inflacionario, la entidad debe presentar su estado de flujos de efectivo expresando en unidades monetarias de poder adquisitivo. La entidad debe de excluir de dicho estado todas las operaciones que no afecten saldos de efectivo y equivalentes a este, por ejemplo.

- ❖ Fluctuaciones cambiarias devengadas no realizadas.
- ❖ Conversión de deuda a capital y distribución de dividendos en acciones.
- ❖ Adquisición de un negocio con pago en acciones.
- ❖ Pago en Acciones.
- ❖ Donaciones o aportaciones de capital en especie.

La clasificación del estado de Flujos de efectivo debe ser por actividades de operación, de inversión y de financiamiento, los cuales deben incluir los siguientes rublos.

- ❖ Actividades de operación
- ❖ Actividades de Inversión
- ❖ Actividades de Financiamiento
- ❖ Incremento o disminución de neta de efectivo
- ❖ Efectos por cambios en el valor del efectivo
- ❖ Efectivo al principio del periodo
- ❖ Efectivo al final del periodo.

**Actividades de Operación:** Son los que se derivan de las operaciones que constituyen la principal fuente de ingresos de la entidad, en esta sección se incluyen actividades que intervienen en la determinación de la utilidad o pérdida neta de la entidad, algunos ejemplos son.

- Cobros de efectivo procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios.
- Cobros de efectivos derivados de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

- Pago en efectivo a proveedores por el suministro de bienes y servicios.
- Pagos o devoluciones de otros impuestos derivados de la operación de la entidad, diferente al impuesto de la utilidad.

Con respecto con los impuestos a la utilidad deben de presentarse en un rubro por separado dentro de la clasificación de actividades de operación.

**Actividades de Inversión:** Representan la medida en que la entidad ha canalizado recursos, esencialmente, hacia partidas que generan ingresos, algunos ejemplos son.

- Pagos en efectivo para la adquisición de maquinaria y equipo, activos intangibles y otros activos.
- Cobros en efectivo por venta de inmuebles, maquinaria y equipo ó cualquier activo.
- Pagos o cobros de efectivo por la adquisición, disposición o rendimientos de instrumentos financieros, ejemplo: cobro ó pago de intereses derivado de productos financieros.
- Prestamos en efectivo a terceros no relacionados con la operación.
- Cobros en efectivo derivados del reembolso de préstamos.

**Actividades de financiamiento:** Se muestran las necesidades de efectivo de la entidad como consecuencia de compromiso derivado de sus actividades de operación de inversión, también se muestra la capacidad de la entidad para restituir a sus acreedores financieros, algunos ejemplos son.

- Cobros de efectivo procedentes de la emisión procedentes de la emisión de acciones y otros instrumentos de capital
- Pagos en efectivo por reembolsos de capital, pago de dividendos.

**Incremento o disminución neta de efectivo:** Después de realizar la clasificación por actividades de operación, de inversión y de financiamiento, deben de presentar los flujos de efectivo netos de estas tres secciones, este importe neto de le denomina *incremento o disminución neta de efectivo*. Cuando este importe es positivo, se denomina incremento neto de efectivo, cuando sucede lo contrario y el saldo neto es negativo se denomina disminución neta de efectivo.

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**Efectos por cambios en el valor de efectivo:** Es un renglón por separado q la entidad tiene q presentar según proceda lo siguiente:

- Cambios por conversión debe corresponder al convertir el saldo inicial al tipo de cambio de cierre con el que se convirtió el saldo final de efectivo.
- Los efectos inflacionarios asociados con los saldos.
- Los efectos en los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo por cambios en su valor resultante por efectos de fluctuación.

**Efectivo al principio del Periodo:** Corresponde al saldo final del periodo anterior de efectivo y equivalente de efectivo presentado en el balance general.

**Efectivo al final del Periodo:** Corresponde a determinar por la suma algebraica de los rubros antes mencionados, a) Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo, b) efector por cambios en el valor efectivo, dicha suma debe corresponder al saldo del efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado de posición financiera al final del periodo.

Una vez que conocemos a profundidad los puntos básicos del estado de flujo de efectivo, es momento de conocer los procedimientos que existen para su elaboración, así como las partes integrantes de éste.

**a) Actividades de Operación**

**b) Actividades de inversión y de financiamiento**

**a) Actividades de operación.-** para efectos de presentación del estado de flujos de efectivo se pueden presentar usando uno de los dos métodos siguientes:

1. Método Directo: Se caracteriza por que se presenta por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos.

En este método los flujos de efectivo de actividades de operación deben hacerse con cualquiera de los siguientes procedimientos:

- A. Utilizando directamente los registros contables que afectaron las cuentas de efectivo.
- B. Modificando cada uno de los rubros del estado de resultados por:

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

- I. Rotación durante el periodo en las cuentas por cobrar, cuentas por pagar y en los inventarios.
- II. Otras partidas sin reflejo en el efectivo.
- III. Partidas consideradas flujos de efectivo de inversión.

En este método se tiene que presentar por separado las actividades de operación siguientes:

- Cobros en efectivo a clientes.
- Pagos en efectivo a proveedores de bienes y servicios.
- Pagos en efectivo a los empleados.
- Pagos o cobros en efectivo por impuestos a la utilidad.

2. Método Indirecto: Este método los flujos de efectivo de las actividades de operación deben determinarse partiendo de la utilidad o pérdida antes de impuestos o, en su caso del cambio neto en el patrimonio contable por efectos de partidas que se consideran asociadas con:

- Actividades de inversión: la depreciación y la utilidad o pérdida en la venta de inmuebles, maquinaria y equipo; la amortización de activos intangibles; la pérdida por deterioro de activos.
- Actividades de financiamiento: los intereses a cargo sobre un préstamo bancario.

### **b) Actividades de inversión y de financiamiento.**

De acuerdo a la NIF B-2 flujos de efectivo, después de actividades de operación, se debe determinar y presentar por separado los flujos de efectivo derivados de las actividades de inversión y financiamiento.

### **Flujos de efectivo de operaciones extranjeras.**

Consiste en la conversión de la moneda funcional a la moneda de informe, de una operación extranjera que se encuentre en un entorno económico no inflacionario, debe de consideras las siguientes normas:

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

- Los Flujos de efectivo del periodo deben de convertirse al tipo de cambio histórico, es decir la fecha en q se generó cada flujo en cuestión.
- El saldo inicial de efectivo debe convertirse al tipo de cambio de la fecha de cierre del periodo anterior.
- El saldo final de efectivo debe convertirse al tipo de cambio de la fecha de cierre del periodo actual.

Cuando dicho estado de flujo de efectivo se encuentra en un entorno económico inflacionario, deben de considerarse las siguientes normas:

- Los flujos de efectivo del periodo deben convertirse al tipo de cambio de cierre del periodo actual.
- El saldo inicial de efectivo debe convertirse al tipo de cambio de la fecha de cierre del periodo actual.
- El saldo final de efectivo debe convertirse al tipo de cambio de la fecha de cierre del periodo actual.

El efecto por conversión que surge por haber utilizado distintos tipos de cambio para la conversión del saldo inicial, del saldo final y de los flujos de efectivo debe de presentarse en el rubro denominado “efectos por cambios en el valor del efectivo”.

### **Estados de flujos de efectivo consolidado.**

Cuando se tiene un grupo de empresas cuyas actividades se relacionan entre sí, es necesario que el efecto de las operaciones que se hubiesen realizado entre ellas sean eliminados, de tal forma que solo se presenten las actividades realizadas con terceros.

En la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidados, deben eliminarse los flujos de efectivo que ocurrieron en el periodo en el periodo entre las entidades legales que forman parte de la entidad económica que se consolida. Ejemplos de lo anterior, son los flujos de efectivo derivados de operaciones intercompañías, de aportaciones de capital y de dividendos pagados.

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

NIF B-2

## Planteamiento del caso práctico

A continuación se ejemplifica la determinación del estado de flujos de efectivo tanto por el método directo, como por el método indirecto. La determinación de ambos se lleva a cabo partiendo de los estados financieros de la entidad.

Para este desarrollo se proporciona la siguiente información respecto a la entidad La ESCA, S.A. de C.V. por el periodo correspondiente del 1° de enero al 31 de diciembre de 2012

- 1 Impuestos a la Utilidad.** En el periodo ascendieron a \$300 los cuales no se pagaron. Sin embargo del saldo inicial de dicho concepto por \$1,000, se pagaron en el periodo \$900
- 2 Fluctuaciones cambiaras.** El total de \$40 corresponde a un saldo en la cartera de clientes
- 3 Depreciación del ejercicio.** En el periodo ascendió a \$450
- 4 Venta de inmuebles, maquinaria y equipo.** Se vendió en efectivo una maquina en \$30, la cual tenía un costo de adquisición de \$80 y una depreciación acumulada de \$60. Por lo anterior, se generó una ganancia de \$10, la cual se encuentra reconocida en el estado de resultados en el renglón de otros ingresos y gastos.
- 5 Intereses a Favor.** Se devengaron y se cobraron intereses en su totalidad por \$50 derivados de un instrumento financiero disponible para la venta
- 6 Dividendos cobrados.** Se cobraron dividendos en efectivo por \$100, los cuales están reconocidos en el estado de resultado debido a que provienen de una inversión permanente en la cual no se tiene control ni influencia significativa.
- 7 Intereses a Cargo.** Los intereses a cargo devengados en el periodo fueron de \$400, de los cuales, \$170 se pagaron durante el periodo; asimismo, se pagaron \$100 correspondientes al periodo anterior. El pago total en efectivo fue de \$270
- 8 Adquisición de un negocio.** Se adquirió la subsidiaria "ESIA" pagando en efectivo un total de \$690; el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición, es el siguiente:  
Adquisición de un negocio

### Activos

Efectivo y Equivalentes de efectivo	\$ 40.00	
cuentas por cobrar	\$ 100.00	
Inventarios	\$ 100.00	
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	\$ 650.00	\$ 890.00
Pasivos		
Proveedores	\$ 100.00	
Deuda a largo plazo	\$ 200.00	\$ 300.00
<b>Activos netos</b>		\$ 590.00
Se genero un crédito mercantil de		\$ 100.00
Precio de compra		\$ 690.00

- 9 Compra de inmuebles, maquinaria y equipo.** Durante el periodo, la entidad compró inmuebles, maquinaria y equipo por un total de \$1,250.00 de los cuales \$900 se adquirieron mediante arrendamiento financiero y \$350 en efectivo
- 10 Pago del arrendamiento financiero.** Se pagaron \$90 pesos del arrendamiento financiero relativo a la maquinaria
- 11 Dividendos pagados.** Se pagaron dividendos en efectivo por \$1200.
- 12 Emisión de capital.** Se recibieron \$500 provenientes de \$250 de una nueva emisión de capital y \$250 de un préstamo a largo plazo.

Los estados financieros que se usan como base para la determinación del estado de flujos de efectivo, son los siguientes:

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

NIF B-2

## La ESCA, S.A. de C.V. Balances Generales Comparativos

	2012	2011
<b>Activos</b>		
Efectivo equivalentes de efectivo	\$ 230.00	\$ 160.00
Instrumentos financieros disponibles para la venta	\$ 1,100.00	\$ 1,100.00
Cuotas por cobrar	\$ 2,300.00	\$ 1,700.00
Inventarios	\$ 1,000.00	\$ 1,950.00
Activos circulantes	\$ 4,630.00	\$ 4,910.00
Inversión permanente en acciones	\$ 900.00	\$ 900.00
Inmuebles maquinaria y equipo (neto)		
Costo de adquisición	\$ 3,730.00	\$ 1,910.00
Depreciación acumulada	(\$1,450.00)	(\$1,060.00)
Neto	\$ 2,280.00	\$ 850.00
Crédito mercantil	\$ 100.00	
<b>Total de activos</b>	\$ 7,910.00	\$ 6,660.00
 <b>Pasivos</b>		
Proveedores	\$ 250.00	\$ 1,890.00
Intereses por pagar	\$ 230.00	\$ 100.00
Impuestos por pagar	\$ 400.00	\$ 1,000.00
Pasivo a corto plazo	\$ 880.00	\$ 2,990.00
Acreeedores a largo plazo	\$ 1,490.00	\$ 1,040.00
Arrendamiento Financiero	\$ 810.00	
Pasivos Corto Plazo	\$ 2,300.00	\$ 1,040.00
<b>Total de pasivos</b>	\$ 3,180.00	\$ 4,030.00
 <b>Capital contable</b>		
Capital social	\$ 1,500.00	\$ 1,250.00
Utilidades acumuladas	\$ 180.00	\$ 1,380.00
Utilidad neto	\$ 3,050.00	
<b>Total de capital contable</b>	\$ 4,730.00	\$ 2,630.00
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	\$ 7,910.00	\$ 6,660.00

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

NIF B-2

**La ESCA, S.A. de C.V.**

**Estado de Resultados del 1o. De enero al 31 de diciembre de 2012**

Ventas	\$30,650.00
Costo de Ventas	<u>(\$25,750.00)</u>
Utilidad Bruta	\$4,900.00
Gasto de Administración y Venta	(\$820.00)
Depreciación	(\$450.00)
Otros Ingreso y Gastos	\$10.00
Resultado Integral de Financiamiento	
Intereses a Cargo	(\$400.00)
Intereses a Favor	\$50.00
Perdida Cambiaria	(\$40.00)
Dividendos Recibidos	\$100.00
<b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad</b>	<u>\$3,350.00</u>
Impuestos a la utilidad	(\$300.00)
<b>Utilidad neta</b>	<u><u>\$3,050.00</u></u>

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

NIF B-2

**Método Directo**  
**La ESCA, S.A. de C.V.**  
**Hoja de Trabajo para la Elaboración del Estado de Flujos de Efectivo**  
**Del 1o. De enero al 31 de diciembre 2012.**

	2012	2011	Diferencias	Eliminación y reclasificaciones												Diferencias netas	
				1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12		
Efectivo y equivalente de efectivo	\$230.00	\$160.00	\$70.00														\$70.00
Instrumentos financieros																	-
Disponibles para la venta	\$1,100.00	\$1,100.00	\$0.00					(50.00)									(50.00)
Cuentas por cobrar	\$2,300.00	\$1,700.00	\$600.00	(500.00)								(100.00)					-
Inventarios	\$1,000.00	\$1,950.00	(950.00)		\$1,050.00							(100.00)					-
Inversión permanente en acciones	\$900.00	\$900.00							(100.00)								(100.00)
Inmuebles, Maquinaria y Equipo																	-
Costo de adquisición	\$3,730.00	\$1,910.00	\$1,820.00				\$80.00					(650.00)	(1,250.00)				-
Depreciación acumulada	(1,450.00)	(1,060.00)	(390.00)			\$450.00	(60.00)										-
Compra de activo fijo													\$350.00				\$350.00
Venta de activo fijo							(30.00)										(30.00)
Crédito mercantil	\$100.00		\$100.00									(100.00)					-
Negocio adquirido												\$650.00					\$650.00
																	-
<b>Total de activos</b>	<b>\$7,910.00</b>	<b>\$6,660.00</b>	<b>\$1,250.00</b>	<b>(500.00)</b>	<b>\$1,050.00</b>	<b>\$450.00</b>	<b>(10.00)</b>	<b>(50.00)</b>	<b>(100.00)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(300.00)</b>	<b>(900.00)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>\$890.00</b>
<b>Pasivos</b>																	
Proveedores	\$250.00	\$1,890.00	(1,640.00)		\$1,740.00							(100.00)					\$0.00
Intereses por pagar	\$230.00	\$100.00	\$130.00							(400.00)							(270.00)
Impuestos por pagar	\$400.00	\$1,000.00	(600.00)								(300.00)						(900.00)
Acreedores a largo plazo	\$1,490.00	\$1,040.00	\$450.00									(200.00)					\$250.00
Arrendamiento Financiero	\$810.00	\$0.00	\$810.00										(900.00)				(90.00)
<b>Total de Pasivos</b>	<b>\$3,180.00</b>	<b>\$4,030.00</b>	<b>(850.00)</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$1,740.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>(400.00)</b>	<b>(300.00)</b>	<b>(300.00)</b>	<b>(900.00)</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>(1,010.00)</b>
<b>Capital Contable</b>																	
Capital Social	\$1,500.00	\$1,250.00	\$250.00												(250.00)		\$0.00
Emisión de Acciones			\$0.00												\$250.00		\$250.00
Utilidades Acumuladas	\$180.00	\$1,380.00	(1,200.00)											\$1,200.00			\$0.00
Dividendos Pagados			\$0.00											(1,200.00)			(1,200.00)
																	\$0.00
Utilidad neta		\$0.00	\$0.00														\$0.00
Ventas	\$30,650.00	\$0.00	\$30,650.00	(540.00)													\$30,110.00
Costo de ventas	(25,750.00)		(25,750.00)		(690.00)												(26,440.00)
Gastos de administración y venta	(820.00)		(820.00)														(820.00)
Depreciación	(450.00)		(450.00)			\$450.00											\$0.00
Otros ingresos y gastos	\$10.00		\$10.00				(10.00)										\$0.00
Intereses a cargo	(400.00)		(400.00)								\$400.00						\$0.00
Intereses a favor	\$50.00		\$50.00					(50.00)									\$0.00
Perdida cambiaria	(40.00)		(40.00)	\$40.00													\$0.00
Dividendos recibidos	\$100.00		\$100.00						(100.00)								\$0.00
Impuestos a la utilidad	(300.00)		(300.00)									\$300.00					\$0.00
<b>Total de capital contable</b>	<b>\$4,730.00</b>	<b>\$2,630.00</b>	<b>\$2,100.00</b>	<b>(500.00)</b>	<b>(690.00)</b>	<b>\$450.00</b>	<b>(10.00)</b>	<b>(50.00)</b>	<b>(100.00)</b>	<b>\$400.00</b>	<b>\$300.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$1,900.00</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>\$7,910.00</b>	<b>\$6,660.00</b>	<b>\$1,250.00</b>	<b>(500.00)</b>	<b>\$1,050.00</b>	<b>\$450.00</b>	<b>(10.00)</b>	<b>(50.00)</b>	<b>(100.00)</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>(300.00)</b>	<b>(900.00)</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$890.00</b>

La descripción de las eliminaciones efectuadas en la hoja de trabajo para determinar el estado de flujos de efectivo con el método directo, es la siguiente:

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

## Determinación de las Actividades de Operación

**1.- Cobros a clientes.** Se modifican las ventas para determinar el cobro a clientes por \$30,100.00

### Cobros a clientes

Movimiento en cuentas por cobrar a clientes	
(+) Saldo Inicial cuentas por cobrar a clientes	\$1,700.00
(+) Cuentas por cobrar del negocio adquirido	\$100.00
(-) Saldo Final cuentas por cobrar a clientes	(2,300.00)
(=) Movimientos en cuentas por cobrar a clientes	<u>(500.00)</u>
(+) Ventas del periodo	\$30,650.00
(+) Fluctuación cambiaria en cuentas por cobrar	(40.00)
(=) <b>Cobros a clientes</b>	<u><b>\$30,110.00</b></u>

**2.- Pago a proveedores de inventarios.** Se modifico el costo de ventas del periodo para determinar los pagos a proveedores de inventarios por \$26,440.00.

### Pago a proveedores de inventarios

Movimiento en cuentas de proveedores	
(+) Saldo Inicial cuentas de proveedores	\$1,890.00
(+) Cuenta de proveedores del negocio adquirido	\$100.00
(-) Saldo Final de la cuenta de proveedores	(250.00)
(=) Movimientos en cuentas de proveedores	<u>\$1,740.00</u>
Movimiento en la cuenta de inventarios	
(+) Saldo Inicial de la cuenta de inventarios	\$1,950.00
(+) Inventario del negocio adquirido	\$100.00
(-) Saldo Final de la cuenta de inventarios	(1,000.00)
Suma	<u>\$1,050.00</u>
(+) Costo de ventas del periodo	(25,750.00)
(=) Movimientos en inventarios	<u>(24,700.00)</u>
(=) <b>Pago a proveedores</b>	<u><b>\$26,440.00</b></u>

### Partidas asociadas con actividades de inversión

**3.- Depreciación del periodo.** Se clasifica la depreciación del periodo de \$450.00, reconocida previamente en el estado de resultados del periodo; dicha reclasificación se hace contra el movimiento de la depreciación acumulada.

**4.- Venta de inmuebles, maquinaria y equipo.** La utilidad por la venta del activo fijo por \$10.00, se traspasa a las actividades de inversión y se suma al movimiento neto de \$20.00 observado en el valor neto en libros del activo fijo (\$80.00 de costo de adquisición y \$60.00 de depreciación acumulada). De esta forma, dentro del estado de flujos de efectivo, se presentaran \$30.00 como el importe total cobrado en efectivo por dicha venta.

**5.- Intereses a favor.** Se traspasan \$50.00 de intereses devengados a favor a los instrumentos financieros disponibles para la venta debido a que este concepto fue el que lo genero. Por provenir de este tipo de instrumentos, se agrupan en actividades de inversión.

**6.- Dividendos cobrados.** Los dividendos cobrados por \$100.00 se traspasan al concepto que los genero y finalmente se presentaran en actividades de inversión.

### Partidas asociadas con actividades de financiamiento

**7.- Intereses a cargo.** Se traspasa el importe devengado en el primer saldo de intereses por pagar; el movimiento de este renglón se presentara en actividades de financiamiento. Después de este traspaso, el movimiento en dicho concepto es de \$270.00 mismo, que según los supuestos planeados, corresponden a un pago por \$170.00 de los intereses devengados y pagados en este periodo, mas \$100.00 de intereses devengados en el periodo anterior y también pagados en este periodo.

### Impuestos a la utilidad

**8.- Impuestos a la utilidad.** Los impuestos a la utilidad devengados en el periodo se traspasaron al saldo de impuestos por pagar. Después de este traspaso, el movimiento en esta cuenta es de \$900.00, mismo que corresponde al pago de impuestos incluido en saldos iniciales, efectuado en el periodo.

### Determinación de las actividades de inversión.

**9.- Adquisición de un negocio.** Se agrupa en un solo renglón el importe de los activos netos adquiridos incluyendo el crédito mercantil; el importe total de la adquisición es de \$690.00, pero se presenta neto del saldo de efectivo de \$40.00 perteneciente a la entidad adquirida. Esta agrupación se hace con la intención de mostrar en una sola línea, dentro del estado de flujos de efectivo, la adquisición del negocio, y no presentar las adquisiciones de activos y pasivos en lo individual.

**10.- Compra de inmuebles, maquinaria y equipo.** El movimiento de la compra por \$1,250.00 se separa en lo que corresponde al pago en efectivo y a la contratación de un arrendamiento financiero.

### Determinación de las actividades de financiamiento

**11.- Dividendo pagados.** Se segrega el monto pagado en efectivo por concepto de dividendos.

**12.- Emisión de capital.** Se segrega el efectivo recibido por la emisión de acciones que se colocaron

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

## Método directo

La ESCA, S.A de C.V.

Estado de flujos de efectivo del 1ro de enero al 31 de diciembre de 2012

### Actividades de operación

Cobros a clientes	\$30,110.00
Pago a proveedores	(26,440.00)
Pagos a empleados y otros proveedores	(820.00)
Pago por impuestos a la utilidad	(900.00)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b><u>\$1,950.00</u></b>

### Actividades de inversión

Negocio adquirido	(650.00)
Intereses cobrados	\$50.00
Dividendos cobrados	\$100.00
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(350.00)
Cobros por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	\$30.00
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b><u>(820.00)</u></b>

**Efectivo excedentes para aplicar en actividades de financiamiento** **\$1,130.00**

### Actividades de financiamiento

Entradas de efectivo por emisión de capital	\$250.00
Obtención de prestamos a largo plazo	\$250.00
Pago de pasivos derivados de arrendamiento financieros	(90.00)
Intereses pagados	(270.00)
Dividendos pagados	(1,200.00)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b><u>(1,060.00)</u></b>

**Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo** **\$70.00**

**Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo** **\$160.00**

**Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo** **\$230.00**

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

NIF B-2

**Método Indirecto**

**La ESCA, S.A. de C.V.**

**Hoja de Trabajo para la Elaboración del Estado de Flujos de Efectivo**

**Del 1o. De enero al 31 de diciembre de 2012**

	2012	2011	Diferencias	Eliminación y reclasificaciones										Diferencias netas		
				1	2	3	4	5	6	7	8	9	10			
Efectivo y equivalente de efectivo	\$230.00	\$160.00	\$70.00												(70.00)	
Instrumentos financieros															-	
Disponibles para la venta	\$1,100.00	\$1,100.00	\$0.00				(50.00)								(50.00)	
Cuentas por cobrar	\$2,300.00	\$1,700.00	\$600.00							(100.00)					500.00	
Inventarios	\$1,000.00	\$1,950.00	(950.00)							(100.00)					1,050.00	
Inversión permanente en acciones	\$900.00	\$900.00						(100.00)							(100.00)	
Inmuebles, Maquinaria y Equipo															-	
Costo de adquisición	\$3,730.00	\$1,910.00	\$1,820.00			\$80.00				(650.00)	(1,250.00)				-	
Depreciación acumulada	(1,450.00)	(1,060.00)	(390.00)		\$450.00	(60.00)									-	
Compra de activo fijo											\$350.00				\$350.00	
Venta de activo fijo						(30.00)									(30.00)	
Crédito mercantil	\$100.00		\$100.00							(100.00)					-	
Negocio adquirido										\$650.00					\$650.00	
															-	
<b>Total de activos</b>	<b>\$7,910.00</b>	<b>\$6,660.00</b>	<b>\$1,250.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$450.00</b>	<b>(10.00)</b>	<b>(50.00)</b>	<b>(100.00)</b>	<b>\$0.00</b>	<b>-</b>	<b>300.00</b>	<b>-</b>	<b>900.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$200.00</b>
Pasivos																
Proveedores	\$250.00	\$1,890.00	(1,640.00)							(100.00)					(1,740.00)	
Intereses por pagar	\$230.00	\$100.00	\$130.00							(400.00)					(270.00)	
Impuestos por pagar	\$400.00	\$1,000.00	(600.00)	(300.00)											(900.00)	
Acreedores a largo plazo	\$1,490.00	\$1,040.00	\$450.00							(200.00)					\$250.00	
Arrendamiento Financiero	\$810.00	\$0.00	\$810.00								(900.00)				(90.00)	
<b>Total de Pasivos</b>	<b>\$3,180.00</b>	<b>\$4,030.00</b>	<b>(850.00)</b>	<b>(300.00)</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>(400.00)</b>	<b>(300.00)</b>	<b>(900.00)</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>(2,750.00)</b>	
Capital Contable			\$0.00												\$0.00	
Capital Social	\$1,500.00	\$1,250.00	\$250.00										(250.00)		\$0.00	
Emisión de Acciones			\$0.00										\$250.00		\$250.00	
Utilidades Acumuladas	\$180.00	\$1,380.00	(1,200.00)									\$1,200.00			\$0.00	
Dividendos Pagados			\$0.00								(1,200.00)				(1,200.00)	
Utilidad neta		\$0.00	\$3,050.00	\$300.00	\$450.00	(10.00)	(50.00)	(100.00)	\$400.00						\$4,040.00	
<b>Total de capital contable</b>	<b>\$1,680.00</b>	<b>\$2,630.00</b>	<b>\$2,100.00</b>	<b>\$300.00</b>	<b>\$450.00</b>	<b>(10.00)</b>	<b>(50.00)</b>	<b>(100.00)</b>	<b>\$400.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$3,090.00</b>	
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>\$4,860.00</b>	<b>\$6,660.00</b>	<b>\$1,250.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$450.00</b>	<b>(10.00)</b>	<b>(50.00)</b>	<b>(100.00)</b>	<b>\$0.00</b>	<b>(300.00)</b>	<b>(900.00)</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$340.00</b>	

La descripción de las eliminaciones efectuadas en la hoja de trabajo para determinar el estado de flujos de efectivo con el método indirecto, es la siguiente:

## Determinación de las actividades de operación

### Impuestos a la utilidad

- 1 Impuestos a la utilidad.** Se ajustó la utilidad neta por el importe devengado en el periodo; dicho ajuste se hizo contra el saldo de impuestos por pagar. Después de este traspaso, el movimiento en esta cuenta es de \$900, mismo que corresponde al pago del impuesto incluido en saldos iniciales, efectuados en el periodo.

### Partidas asociadas con actividades de inversión

- 2 Depreciación del periodo.** Se reclasifica la depreciación del periodo de \$450 reconocida previamente en el estado de resultados del periodo; dicha reclasificación se hace contra el movimiento de la depreciación acumulada.
- 3 Venta de inmuebles, maquinaria y equipo.** La utilidad por la venta del activo fijo por \$10 se traspa a la actividades de inversión y se suma al movimiento neto de \$20 observado en el valor neto en libros del activo fijo (\$80 de costo de adquisición y \$60 de depreciación acumulada). De esta forma, dentro del estado de flujos de efectivo, se presentarán \$30 como el importe total cobrado en efectivo por dicha venta.
- 4 Intereses a Favor.** Se ajusta la utilidad por \$50 de intereses devengados a favor. Este ajuste se hace contra los instrumentos financieros disponibles para la venta debido a que este concepto fue el que los generó. Por provenir de este tipo instrumentos, se agrupan en actividades de inversión.
- 5 Dividendos cobrados.** Se ajusta la utilidad neta por los dividendos cobrados, los cuales se presentarán en actividades de inversión.

### Partidas asociadas con actividades de financiamiento

- 6 Intereses a cargo.** Se traspa el importe devengado en el periodo al saldo de intereses por pagar; el movimiento de este renglón se presentará en actividades de financiamiento. Después de este traspaso, el movimiento en dicho concepto es de \$270 mismo que, según los supuestos planteados, corresponden a un pago por \$170 de los intereses devengados y pagados en este periodo, más \$100 de intereses devengados en el periodo anterior y también pagados en este periodo.

### Determinación de las actividades de inversión

- 7 Adquisición de un negocio.** Se agrupa en un solo renglón el importe de los activos netos adquiridos incluyendo el crédito mercantil; el importe total de la adquisición es de \$690, pero se presenta neto del saldo de efectivo de \$40 perteneciente a la entidad adquirida. Esta agrupación se hace con la intención de mostrar en una sola línea, dentro del flujo de efectivo, la adquisición del negocio, y no presentar las adquisiciones de activos y pasivos en lo individual.
- 8 Compra de Inmuebles, maquinaria y equipo.** El motivo de la compra por \$1,250 se separa en lo que corresponde al pago en efectivo y a la contratación de un arrendamiento financiero.

### Determinación de las actividades de financiamiento

- 9 Dividendos pagados.** Se segrega el monto pagado en efectivo por concepto de dividendos
- 10 Emisión de capital.** Se segrega el efectivo recibido por la emisión de acciones que se colocaron.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**Estado de Variaciones en el Capital Contable:** muestra los cambios en la inversión de los dueños y accionistas durante un periodo.

El estado presenta las alteraciones sufridas en el patrimonio de los socios, es decir, en las diferentes clasificaciones del capital contable durante un lapso o periodo determinado.

Es un estado dinámico y es el enlace entre el estado de situación financiera y el estado de resultados; el primero, en lo relativo a las utilidades retenidas que forman parte del capital contable y, el segundo, a la utilidad neta del periodo.

La importancia de estos estados radica en el interés que el accionista, socio o propietario de una empresa tiene en conocer las modificaciones que ha sufrido su patrimonio o la proporción que a él le corresponda durante el periodo.

El estado tiene interés porque muestra los dividendos repartidos, así como las cantidades que se encuentran disponibles de las utilidades, para ser repartidas en forma de dividendos o para aplicarlas a fines generales o específicos.

Es recomendable que los movimientos estén autorizados en actas o estatutos.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

<b>Se muestran los orígenes o causas de los aumentos y disminuciones del capital contable</b>		
	<b>Aumento</b>	<b>Disminución</b>
<b>Capital Social</b>	a) Aportaciones b) Capitalización de utilidades y otros	a) Reducción o extinción b) Pérdidas
<b>Otras aportaciones de los socios o accionistas</b>	a) Aportaciones	a) Reducción o extinción b) Pérdidas c) Capitalización
<b>Aportaciones no reembolsables efectuadas por terceros</b>	a) Donaciones	a) Restitución de donaciones b) Absorción de pérdidas c) Capitalización
<b>Utilidades retenidas aplicadas a reservas</b>	a) Traspaso de las utilidades pendientes de aplicar	a) Aplicaciones a fines específicos b) Dividendos decretados c) Absorción de pérdidas, si no existen o no son suficientes las utilidades por aplicar d) Capitalización
<b>Utilidades retenidas pendientes de aplicar</b>	a) Utilidad de ejercicio	a) Aplicación de reservas de capital b) Dividendos decretados c) Absorción de pérdidas d) Capitalización
<b>Pérdidas acumuladas</b>	a) Pérdida del ejercicio	a) Aplicación de utilidades b) Aplicación de reservas de capital c) Aportaciones
<b>Actualización del patrimonio</b>	a) Monto de la actualización	a) Capitalización b) Reducción o extinción c) Pérdidas
<b>Exceso o insuficiencia en la actualización del patrimonio</b>	a) Exceso de la actualización	a) Insuficiencia de la actualización b) Capitalización

Las reglas generales de presentación son iguales a las mencionadas en el balance general, pero con el cambio de fecha de presentación de la información al periodo que cubre por ser un estado dinámico, es decir, las cifras que se muestran corresponden a un periodo de un año, seis meses, un trimestre, etc.

El estado puede tener varias formas de presentación, según sus movimientos:

1. Estado de Variaciones en el Capital Contable: muestra los cambios sufridos durante el periodo. Generalmente se presenta en forma vertical con los conceptos al lado izquierdo y cuatro columnas a la derecha, de las cuales la primera se destina para las cifras del principio del periodo; la segunda y la tercera son para los aumentos y disminuciones, respectivamente, y la última es para las cifras del fin del periodo. Las cifras iniciales

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

representan el capital contable al principio del periodo; los aumentos y disminuciones corresponden a los movimientos sufridos durante el periodo, y las cifras finales representan el capital contable a la fecha del estado de situación financiera.

2. El Estado de Utilidades Retenidas: cuando el estado de variaciones en el capital contable no incluye modificaciones en el capital social, cambia su nombre y se le denomina Estado de Utilidades Retenidas. En este caso, no se muestran las cifras del capital social, sino solamente los conceptos que integran las utilidades retenidas.

El estado inicia con las utilidades retenidas pendientes de aplicar de periodos anteriores y se agregan o disminuyen los orígenes o causas de los aumentos o disminuciones de las utilidades pendientes de aplicar.

Continúa con las utilidades retenidas aplicadas a reservas, mostrando los movimientos del periodo.

### 2.5 MÉTODOS DE ANÁLISIS

De acuerdo a la etimología Methodus que proviene del latín significa el camino a seguir, los pasos para realizar una cosa, tomando en cuenta este antecedente podemos definir al método de análisis como los pasos a seguir para determinar la situación financiera en la que se encuentra la empresa. Como son su solvencia, rentabilidad, liquidez y estabilidad

Un buen análisis financiero de la empresa puede otorgar la seguridad de mantener nuestra empresa vigente y con excelentes índices de rentabilidad.

De acuerdo con la forma de analizar el contenido de los estados financieros, existen los siguientes métodos de evaluación:

- **MÉTODOS VERTICALES**

Para analizar la información de un solo ejercicio y determinar la participación de cada una de las cuentas el estado financiero, con referencia al total de activos o pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de las ventas para el estado de resultados, permitiendo al análisis financiero las siguientes apreciaciones objetivas:

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Visión panorámica de la estructura del estado financiero, la cual puede compararse con la situación del sector económico donde se desenvuelve o, a falta de información, con una empresa conocida que sea el reto de superación.

Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado. Si el analista, o asesor conocen bien la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que han generado las decisiones financieras.

Controla la estructura, puesto que se considera que la actividad económica debe tener la misma dinámica para todas las empresas.

Evalúa los cambios estructurales, los cuales se deben dar por cambios significativos de la actividad, o cambios por las decisiones gubernamentales, tales como impuestos, sobretasas, así como va a acontecer con la política social de precios, salarios y productividad.

Evalúa las decisiones gerenciales, que han operado esos cambios, los cuales se pueden comprobar más tarde con el estudio de los estados de cambio.

Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y precios y de financiamiento.

Permite seleccionar la estructura óptima, sobre la cual exista la mayor rentabilidad y que sirva como medio de control, para obtener el máximo de rendimiento.

Para el estudio de estos métodos existen tres herramientas o procedimientos, los cuales son:

- a) Porcentajes integrales
- b) Razones simples
- c) Razones estándar

### **Porcentajes Integrales**

En los casos que se desea conocer la magnitud o importancia que tienen las partes que integran un todo, determinamos el porcentaje que representa cada parte que conforma el estado financiero para lo cual utilizamos el método de porcentajes integrales.

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Se realiza equiparando la cantidad total o global con el 100% y se determina en relación con dicho 100% el porcentaje relativo y cada parte.

Los resultados obtenidos quedan expresados en porcentajes, encontrando aquí la ventaja o desventaja del método. La ventaja es porque al trabajar con números relativos nos olvidamos de la magnitud absoluta de las cifras de una empresa y con ello se compara más fácilmente la importancia de cada concepto dentro del conjunto de valores de una empresa.

## Razones Simples

Al igual que los otros métodos de análisis, el procedimiento de razones simples sirve para determinar la liquidez, solvencia, estabilidad, solidez, y rentabilidad de una organización la diferencia es que lo hace por medio de razones e índices por lo que tiene un gran valor práctico, además nos ayuda a determinar la permanencia de sus inventarios en almacenamiento, los periodos de cobro de clientes y pago a proveedores y otros factores que sirven para analizar ampliamente la situación económica y financiera de una empresa.

El procedimiento consiste en evaluar diferentes relaciones de una partida con otra, o bien, grupos de conceptos que integran el contenido de los estados financieros de una empresa a través de sus cocientes.

Estas razones simples se clasifican de acuerdo con la naturaleza de las cifras en:

1. Razones estáticas
2. Razones dinámicas
3. Razones estático – dinámico
4. Razones dinámico – estáticas

Razones estáticas. Son los que expresan la relación que guardan partidas de estado de situación financiera, es decir, el numerador y denominador, emanan o proceden de estados financieros estáticos, como el balance general.

<u>Clientes</u>	→	Estado de Situación Financiera
Acreeedores	→	Estado de Situación Financiera

Razones dinámicas. Nos muestran la relación entre partidas que provienen del estado de resultados, es decir, es decir, el numerador y el denominador provienen de un estado financiero dinámico.

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

$\frac{\text{Utilidad}}{\text{Ventas}}$	$\longrightarrow$	Estado de resultados
	$\longrightarrow$	Estado de resultados

Razones estático – dinámicas.- Cuando el numerador corresponde a conceptos y cifras de un estado financiero estático y el denominador, emana de conceptos y cifras de un estado financiero dinámico.

$\frac{\text{Capacidad Social}}{\text{Ventas netas}}$	$\longrightarrow$	Estado de resultados financiera
	$\longrightarrow$	Estado de resultados

Razones dinámico - estáticas.- Sucede cuando el numerador corresponde a un estado financiero dinámico y el denominador corresponde a un estado financiero estático.

$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contable}}$	$\longrightarrow$	Estado de resultados
	$\longrightarrow$	Estado de situación financiera

El procedimiento de razones simples se utiliza el contenido de los estados financieros y así poder detectar puntos débiles de una empresa y probables anomalías.

## **Razones Estándar**

El procedimiento de razones estándar se basa en una serie de cifras o razones simples de estados financieros que pertenecen a una entidad o grupos de empresas dedicadas a la misma actividad, constituyen medidas básicas de eficiencia como instrumento de control mediante su comparación constante con nuestros resultados reales y se dividen en:

1. Razones estándar internas
2. Razones estándar externas

Razones estándar internas. Estas se calculan con base en las cifras históricas o presupuestadas en varios ejercicios generadas por la misma empresa. Sirven de guía para regular la actuación presente de la empresa y fijar metas futuras que ayuden a obtener mayores utilidades por medio de un mejor desarrollo de la contabilidad de costos, auditoría interna, elaboración de presupuestos y control presupuestal.

Razones estándar externas. Se determinan al igual que las internas pero con datos no solo de uno sino varias empresas que tengan el mismo giro y condiciones similares de operación. Generalmente las aplican empresas financieras, para efectos de conocer prestamos, inversión y para estudios económicos de parte del estado.

## • MÉTODOS DE ANÁLISIS HORIZONTAL

Para comprender el pasado de la empresa nos basaremos en la formulación de estados comparativos que muestran los cambios habidos, estos cambios son importantes debido a que solo comprenden lo que fue con lo que se podrá predecir en cierta forma lo que será.

En los métodos horizontales se analiza la información de varios años. A diferencia de los métodos verticales, estos requieren datos de cuando menos dos fechas o periodos, entre ellos tenemos:

- a) Aumento y disminuciones
- b) Tendencias
- c) Control presupuestal

### **Método de aumento y disminuciones:**

Año con año las empresas tienden a crecer o a decrecer por factores internos o externos como puede ser la economía que se presenta en el país donde se encuentra dicha empresa, otro factor a considerar son las inversiones que pueda tener la entidad en un periodo determinado. Para comprender las variaciones absolutas o relativas que hayan sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro se aplica el método de aumentos y disminuciones con el objetivo de determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

Las variaciones entre ambas fechas serán calculadas de la forma siguiente:

1. Aumento y disminuciones en valores absolutos y se obtiene mediante la diferencia del importe del año corriente y el año base.
2. Aumento y disminuciones en valores relativos que se determina mediante la división de la variación entre ambos años (corriente – base) entre el importe del año base y este resultado se multiplica por 100.

### **Tendencias**

Para contar con una opinión más certera acerca de la situación financiera de la empresa es necesario tener una base capaz de sustentar nuestras conclusiones para ello podemos auxiliarnos del método de tendencias, el cual constituye una ampliación del de aumento y

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

disminuciones ya que tiene como base los mismos índices pero nos permite estudiar más de tres ejercicios.

Esto se logra por medio de series cronológicas de los datos que interesa estudiar. Los métodos más usuales para obtener las tendencias son:

- 1) Mínimos cuadrados.
- 2) Incremento porcentual parciales
- 3) Incremento porcentual totales

Mínimos cuadrados: Es una técnica de análisis numérica encuadrada dentro de la optimización matemática, en la que, dados un conjunto de pares ordenados y una familia de funciones, se intenta encontrar la función que mejor se aproxime a los datos dentro de dicha familia.

Incremento porcentual parcial: Se determina el incremento de la demanda de cada periodo con respecto al anterior, tanto en valor como en porcentaje, posteriormente se saca el promedio aritmético de los incrementos porcentuales y se aplica dicho incremento al último valor real conocido y así sucesivamente.

Incremento porcentual total: Se determina el incremento de la demanda del último periodo conocido con respecto al primero, tanto en valor como en porcentaje, posteriormente se saca el promedio geométrico para determinar el incremento porcentual promedio periódico y se aplica dicho incremento al último valor real conocido y así sucesivamente.

### **Método de Control Presupuestal**

Con el fin que obtenga el máximo rendimiento con el mínimo esfuerzo, tiempo y dinero es necesario ayudarnos del conjunto de procedimientos y recursos que usados con pericia y habilidad, sirven a la administración para planear, coordinar y controlar, por medio de presupuesto, todas las funciones y operaciones de una empresa.

Este método consiste en vigilar para poder determinar y corregir las desviaciones que se presenten al comparar las cifras reales contra las presupuestadas. Tratando siempre de entender o de reconocer que fue lo que sucedió, para no haber alcanzado las metas establecidas en los diversos presupuestos con que cuenta la empresa objeto del estudio.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

El análisis financiero planea, coordina y dicta medidas para controlar todas las operaciones y funciones. Su objetivo primordial es el de comparar los resultados reales con los previstos, para ello deberá seguir la siguiente metodología.

1. Elaboración de instructivos de bases de comparación
2. Efectuar las comparaciones de los resultados reales con los estimados
3. Interpretación de resultados de la comparación
4. Estudio de las variaciones
5. Toma de decisiones

- **MÉTODOS MARGINALES**

Se centra en el estudio de los niveles necesarios de ingresos para obtener la mayor utilidad posible, atendiendo a los costos y gastos necesarios en que tienen que incurrir para alcanzar dichos niveles.

La relación que guardan los ingresos con los gastos fijos y variables, así como su influencia en la toma de decisiones es analizada mediante la aplicación del método marginal.

### **Procedimiento del Punto de Equilibrio**

Esta herramienta financiera permite determinar el momento en el cual las ventas cubrirán exactamente los costos, expresando en valores, porcentaje y/o unidades, además muestra la magnitud de las utilidades o pérdidas de la empresa cuando las ventas exceden o caen por debajo de este punto, de tal forma que este viene a ser un punto de referencia a partir del cual un incremento en los volúmenes de venta generará utilidades, pero también ocasionará pérdidas, por tal razón se deberán analizar los costos fijos, costos variables y las ventas generadas.

Para la determinación del punto de equilibrio debemos en primer lugar conocer los costos fijos y variables de la empresa; entendiendo por costos variables aquellos que cambian en proporción directa con los volúmenes de producción y ventas, por ejemplo; materias primas, mano de obra, comisiones.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Por costos fijos, aquellos que no cambian en proporción directa con las ventas y cuyo importe y recurrencia es prácticamente constante, como son la renta del local, los salarios administrativos y la parte del salario fijo del personal de producción, las depreciaciones, amortizaciones.

Además debemos conocer el precio de ventas del producto y/o productos que fabrique o comercialice la empresa, así como el número de unidades producidas.

La fórmula para calcular el punto de equilibrio es:

Punto de equilibrio = Costos fijos / % de Contribución Marginal

### **Punto de Óptima Utilidad**

Uno de los objetivos principales de toda empresa de toda empresa, considerada como entidad es el obtener utilidades. De acuerdo con lo anterior, al efectuar la planeación de la operación de una empresa, para un periodo establecido, es necesario determinar la estructura de los costos y gastos, así como el volumen de ventas, fijando como meta la superación de las utilidades.

Considerando que tanto a los costos y gastos, así como las ventas dependen del total de unidades producidas y consecuentemente, del volumen vendido, interesa predeterminar el importe de dicho costos y gastos a diversos niveles de operación a fin de conocer el nivel en el cual se obtiene la óptima utilidad.

En cada empresa existe solamente un volumen de producción y de ventas que determina el mayor rendimiento para la misma; por tal motivo el análisis deberá enfocarse a precisar aquel nivel de operaciones en el cual la estructura de las ventas, costos y gastos establezca el punto de óptima utilidad.

Toda empresa en plena desarrollo tiene como objetivo obtener utilidades cada vez mayores situación que solo es posible mediante la combinación de un capital lo suficientemente adecuado a sus pretensiones y hacer que la empresa logre a base de una productividad.

De tal forma que para obtener el punto de óptima utilidad es necesario tener claro que el costo marginal es el aumento del costo total ocasionado por el incremento de la producción y ventas adicionales de artículos y servicios.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

El ingreso marginal será la variación en los ingresos totales resultante del incremento de las unidades vendidas en un ejercicio o periodo de operaciones en otras palabras es el precio de venta de la unidad marginal. Tendremos que la utilidad optima se obtiene cuando el ingreso marginal al costo marginal.

Considerando que tanto los costos y gastos como el importe de las ventas dependen del total de unidades producidas y consecuentemente, del volumen de las ventas, interesa predeterminar el importe de dichos costos y gastos a diversos niveles de operación a fin de conocer el nivel en el cual se obtiene la óptima utilidad.

La utilidad como resultado de la combinación de los factores ventas, costos y gastos, se incrementa a medida que las ventas aumentan, pero tal incremento no es ilimitado ya que a partir de un determinado volumen de operaciones y rendimiento de cada unidad vendida desciende progresivamente.

Los costos y gastos fijos se mantienen en un monto constante a pesar de los aumentos o disminuciones del volumen de las ventas.

Por esta característica se dice que estos varían en forma inversamente proporcional al volumen de las ventas, ya que a medida que estas aumentan los costos o gastos fijos se distribuyen o prorratan entre un mayor número de unidades producidas, determinando costos unitarios cada vez menores; es decir a mayor producción y venta, menor será la cuota de costos y gastos fijos por unidad producida, lo contrario ocurrirá si el volumen de operación disminuye.

Los elementos que integran el punto de óptima utilidad son:

- Costos fijos.
- Costos variables.
- Comportamiento de los costos fijos en la operación de la empresa.
- Costo marginal

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Para determinar el punto de óptima utilidad se deben seguir los siguientes pasos.

- Considerar diferentes niveles de producción y venta.
- Determinar los costos y gastos totales, considerando tanto los costos y gastos fijos como los variables, en relación al volumen de ventas de cada nivel.
- Obtener los costos marginales, los cuales resultan de la diferencia entre los costos totales de un nivel a otro.

## **CAPITULO 3 MÉTODOS VERTICALES.**

Todas las empresas tienen la necesidad de conocer la situación financiera en la que se encuentran, por lo que surgen estos procedimientos de análisis conocidos como métodos verticales, los cuales les permiten estudiar de manera más específica los estados financieros a un determinado periodo, basados principalmente en el Balance General y el Estado de Resultados para determinar la posición donde se encuentra la empresa.

El análisis vertical del Balance General consiste en la comparación de una partida del activo con la suma total del balance, y/o con la suma de las partidas del pasivo o del patrimonio total del balance, y/o con la suma de un mismo grupo del pasivo y del patrimonio. El propósito de este análisis es evaluar la estructura de los medios de la empresa y de sus fuentes de financiamiento.

El análisis vertical del Estado de Resultados estudia la relación de cada partida con el total de las mercancías vendidas o con el total de las producciones vendidas, si dicho estado corresponde a una empresa industrial. El importe obtenido por las mercancías, producciones o servicios en el período, constituye la base para el cálculo de los índices del Estado de Resultados. Por tanto, en el análisis vertical la base (100%) puede ser en total, subtotal o partida.

### **3.1 CARACTERÍSTICAS DE LOS MÉTODOS DE ANÁLISIS VERTICALES**

Cada empresa es un caso particular que se debe evaluar individualmente, puesto que no existen reglas que se puedan generalizar, aunque si existen pautas que permiten vislumbrar si una determinada situación puede ser negativa o positiva, por lo que nosotros hablaremos acerca de las características de los métodos de análisis verticales o también llamados estáticos.

La metodología empleada para analizar e interpretar la información financiera de una empresa a corto plazo nos lleva a estudiar estados financieros como son el balance general o el estado de resultados en un periodo para conocer su situación económica y financiera en la que se encuentra en ese momento. Este procedimiento es estático porque analiza y compara datos y porcentajes que corresponden a las cifras de un solo periodo o ejercicio, bajo estos análisis el factor del tiempo pasa a ser un elemento sin importancia, ya que está

en función de los signos vitales de la empresa como son la liquidez, la solvencia, la rentabilidad y la estabilidad.

### **3.2 CLASIFICACIÓN DE LOS MÉTODOS DE ANÁLISIS**

Las personas interesadas como pueden ser directivos, administradores, empresarios, analistas y profesionales en diversas disciplinas de todos los niveles de un negocio, permanentemente recurren a las técnicas y herramientas del análisis financiero para múltiples propósitos. Uno de ellos es ejercer control sobre las actividades de la empresa y sus resultados, lo cual se logra mediante la observación de cambios importantes y significativos en razones y tendencias para tomar las medidas correctivas de manera oportuna.

Para llevar a cabo los métodos de análisis verticales se deben considerar los siguientes procedimientos que con mayor frecuencia se emplean en las empresas hoy en día para visualizar a detalle el contenido de los estados financieros en porcentajes, clasificados de la siguiente manera:

- Porcientos integrales
- Razones simples
- Razones estándar

### **3.3 PORCIENTOS INTEGRALES**

De acuerdo a nuestro trabajo de investigación acerca de La Información Financiera y los Estados Financieros y basándonos en nuestra experiencia laboral observamos que las empresas hacen uso de los diferentes métodos de análisis financiero como es el caso del Método de Porcientos Integrales que consiste en dividir cada una de las partes del estado financiero entre el total o universo correspondiente, multiplicando el cociente por cien, para poder determinar la proporción que guarda cada una de ellas en relación con el todo, el cual tiene por objetivo dar a conocer el porcentaje que representa cada uno de sus rubros que conforman a los estados financieros como pueden ser Balance General y Estado de Resultados.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Se aplica en aquellos casos en los cuales se desea conocer la magnitud o importancia que tienen las partes que integran un todo. Los resultados obtenidos quedan lógicamente expresados también en porcentos, encontrando aquí la ventaja y la desventaja del método. La ventaja es porque al trabajar con números relativos nos olvidamos de la magnitud absoluta de las cifras de una empresa y con ello se comprende más fácilmente la importancia de cada concepto dentro del conjunto de valores de una empresa. De igual forma aquí aparece el defecto del sistema, ya que al hablar en términos de porcentos es fácil llegar a conclusiones erróneas, especialmente si se quiere establecer porcentos comparativos.

Desde el punto de vista de su aplicación, este método puede ser total o parcial. Será total si el todo, es decir, el 100% corresponde a la máxima cantidad incluida en un estado financiero y será parcial, si se toma como 100% uno de los conceptos o aspectos parciales de un estado financiero.

### **3.3.1 Porcientos Integrales Parciales.**

Las empresas en la actualidad por el tipo de mercados en los que se ubican de acuerdo a su actividad, se ven en la necesidad de elaborar distintos estudios a sus estados financieros; uno de los procedimientos a los que recurren constantemente los analista es el método de porcentos integrales parciales que se basa principalmente en la comparación de conceptos y cifras de los estados financieros de una empresa, con los de una entidad similar, con los cuales se pueden encontrar posibles debilidades de la misma.

Al realizar el método de porcentos integrales en forma parcial determinamos lo siguiente: el cien por ciento está representado por el total de activo circulante, fijo y diferido, en el caso del pasivo, a corto plazo, a largo plazo y créditos diferidos; y en el apartado del capital contable se considera el total del mismo.

Se podrán aplicar dos formulas independientemente de la aplicación que se le de (parcial o total):

$$\text{Porcientos Integrales} = \left( \frac{\text{Cifra Parcial}}{\text{Cifra Base}} \right) 100$$

Es igual a cifra parcial sobre base cien.

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

$$\text{Factor Constante} = \left( \frac{100}{\text{Cifra Base}} \right) \text{Cada cifra parcial}$$

Es igual a cien sobre base por cada cifra parcial

Ejemplo de la aplicación de estas formulas se muestra a continuación:

$$\text{Factor Constante} = \left( \frac{100\%}{200,000} \right) 50,000 = 25\%$$

<b>El Financiero S.A. de C.V.</b>		
<b>Balance General al 31 de Diciembre de 2011</b>		
<b>ACTIVO</b>		
<b>CIRCULANTE</b>		
Caja y bancos	\$ 50,000.00	25%
Cuentas por Cobrar	70,000.00	35%
Documentos por cobrar	40,000.00	20%
Inventarios	40,000.00	20%
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>\$ 200,000.00</b>	<b>100%</b>

Cifra Base →

### 3.3.2 Porcientos Integrales Totales.

Dentro del tema antes mencionado la aplicación de este procedimiento se puede encontrar en todos los estados financieros que puedan elaborarse; este análisis tiene su aplicación principalmente en el Estado de Situación Financiera y en el Estado de Resultados.

Las cantidades que serán igual al 100% son: en el Estado de Situación Financiera el total del Activo por un lado y la suma del Pasivo mas el Capital Contable por el otro, determinándose después los porcientos de cada renglón que integran dicho estado, así como los porcientos parciales de cada unos de los conceptos.

En el Estado de Resultados se toma como un 100% las ventas netas, sin olvidar señalar las disminuciones por concepto de rebaja, descuentos y devoluciones sobre ventas, y de ahí se parte para hacer el análisis. Supongamos que las ventas son de 100 pesos y el costo de ventas es de 40 pesos. Se dice que el 40% de los recursos que provienen de las ventas se invirtió en el costo de ventas que se tuvo. Este estado se va analizando cuenta por cuenta para dar a conocer a los usuarios en porcentaje la aplicación de las ventas en los gastos que se tienen en el transcurso del tiempo.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

El cálculo para poder obtener el porcentaje es la división del costo de ventas entre las ventas: 40/100 igual a 0.40, que en porcentaje se expresa 40%.

A continuación se presenta gráficamente la aplicación de este método de análisis financieros.

El Financiero S.A. de C.V.					
Balance General al 31 de Diciembre de 2011					
(Cifras en miles de pesos)					
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>CIRCULANTE</b>			<b>A CORTO PLAZO</b>		
Caja y bancos	\$ 349,796.00	24.92%	Proveedores	\$ 373,490.00	26.61%
Clientes	411,410.00	29.31%	Acreedores	97,067.00	6.91%
Deudores diversos	101,150.00	7.21%	Impuestos por Pagar	66,855.00	4.76%
Inventarios	165,407.00	11.78%	<b>Total Pasivo Corto P.</b>	<b>\$ 537,412.00</b>	<b>38.28%</b>
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>\$1,027,763.00</b>	<b>73.21%</b>			
<b>FIJO</b>					
Equipo de Oficina	\$ 277,301.00	19.75%			
Deprec. Acum. Equipo Oficina	- 83,784.00	-5.97%			
Equipo e Transporte	427,683.00	30.47%			
Deprec. Acum. Transp.	- 415,953.00	-29.63%			
Equipo de Computo	177,073.00	12.61%			
Deprec. Acum. Eqpo. Computo	- 149,435.00	-10.64%			
<b>Total del Activo Fijo</b>	<b>\$ 232,885.00</b>	<b>16.59%</b>			
<b>Otros Activos</b>			Capital Contable		
Depósitos en Garantía	\$ 37,000.00	2.64%	Capital Social	\$ 121,904.00	8.68%
Adaptaciones e Instalaciones	131,349.00	9.36%	Resultados Acumulados	454,792.00	32.40%
Amortización	- 25,176.00	-1.79%	Resultado del Ejercicio	289,713.00	20.64%
	<b>\$ 143,173.00</b>	<b>10.20%</b>	<b>Total de Capital Contable</b>	<b>\$ 866,409.00</b>	<b>61.72%</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>\$1,403,821.00</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$1,403,821.00</b>	<b>100%</b>

Lo anterior señala que el total de recursos de que dispone la empresa, el 61.72% son de su propiedad, en tanto que el 38.28% son provenientes de fuentes ajenas, además puede observarse que de estos reembolsos ajenos cuyos reembolsos serán a corto plazo.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

Determinamos que del total de los recursos obtenidos por la empresa, tenemos el 73.21% dedicado al ciclo económico y es suficiente para solventar las deudas a corto plazo que representan el 38.28%, el activo fijo representa el 16.59% y el activo diferido 10.20%

<b>El Financiero S.A. de C.V.</b>			
<b>Estado de Resultados</b>			
<b>Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2011</b>			
<b>(Cifras en miles de pesos)</b>			
	Ventas	\$ 3,432,219.00	100.00%
menos	Costo de Ventas	<u>1,820,732.00</u>	53.05%
	Utilidad Bruta	\$ 1,611,487.00	46.95%
menos	Gastos de operación	1,185,965.00	34.55%
	Gastos de venta	\$ 480,127.00	13.99%
	Gastos de administración	705,838.00	20.57%
	Utilidad de operación	<u>\$ 425,522.00</u>	12.40%
+/-	Resultado Integral de Financiamiento	<u>50,097.00</u>	1.46%
	Utilidad antes de ISR y PTU	\$ 375,425.00	10.94%
	ISR	63,156.00	1.84%
	PTU	<u>22,556.00</u>	0.66%
	Utilidad Neta	<u><u>\$ 289,713.00</u></u>	8.44%

Uno de los renglones del estado de resultados que afecta a la utilidad es el costo de ventas representa el 53.05% de las ventas y en base a esta cifra debemos analizar que integra a mi costo de ventas, para ver si existen alternativas para reducir costos.

Lo mismo debe realizarse con los gastos de operación ya que representan el 34.55% de las ventas y estos se integran por gastos de venta por 13.99% y gastos de administración por 20.57% analizaremos que afecta y si hay posibilidad de disminuir gastos, que no afecten la calidad.

### 3.4 RAZONES SIMPLES.

Como ya mencionamos anteriormente en el tema de las áreas de estudio de los estados financieros (liquidez, solvencia, estabilidad y rentabilidad) describiremos unos de los procedimientos de análisis a la información financiera más usual que es el método de razones simples.

De acuerdo al autor Macías Pineda Roberto nos dice que "los diversos elementos que figuran en los estados financieros de un negocio muestran la configuración financiera; pero

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

el significado de tales elementos, cuando se les considera aisladamente, es demasiado limitado para concederles importancia; son las relaciones existentes entre los diversos elementos que integran los estados financieros las que tienen importancia y no los valores absolutos de estos.”<sup>13</sup>

De lo anterior podemos definir que el método de razones simples se puede analizar cada renglón o rubro de los estados financieros por separado pero cobra importancia cuando se comparan entre ellos porque nos dan un significado respecto a que tan capaz es la empresa para poder generar utilidades (rentabilidad), pagar a tiempo sus compromisos, recuperar su cartera de clientes (solventía), o de saber si la inversión de los dueños del negocio es superior a sus deudas y por lo tanto determinar a quien pertenece la empresa, si es a los accionista o a los acreedores, proveedores (estabilidad).

Al principio y por lo fácil que resultaba aplicar el método de razones simples se exagero su utilización al grado de crear razones sin sentido por ejemplo, relacionar una amortización con un pasivo diferido, numéricamente el resultado sería correcto pero su significado no aportaría nada. Este procedimiento no debe contener razones excesivas porque producirá el efecto contrario al análisis de los estados financieros que sería dificultar su comprensión en vez de utilizarlos como una herramienta que nos ayude a determinar posibles deficiencias en la empresa y su solución.

Existen dos clases de razones, las aritméticas y las geométricas; en las primeras se aplican operaciones de suma o resta; por ejemplo:

$400-50=350$  razón aritmética

(Comprobación:  $350+50=400$ ).

En las razones geométricas, se aplican operación de multiplicación y división, por ejemplo:

$400/50=8$  razón geométrica

(Comprobación:  $8 \times 50 =400$ ).

Se dice que hay interdependencia en las razones geométricas, en virtud de que existe dependencia reciproca entra las cifras que se comparan entre sí.

---

<sup>13</sup> Macías Pineda Roberto, El análisis de los estados financieros y las deficiencias en las empresas.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

En cualquier razón intervienen dos elementos (antecedente y consecuente), por ejemplo: en la razón aritmética 400 es el antecedente, 50 es el consecuente y 350 es la razón aritmética; en la razón geométrica 400 es el antecedente, 50 es el consecuente y 8 es la razón geométrica.

Las razones simples pueden clasificarse como sigue:

I. Por la naturaleza de las cifras:

- Razones estáticas
- Razones dinámicas
- Razones estático - dinámicas
- Razones dinámico - estáticas

II. Por su significado o lectura.

- Razones financieras
- Razones de rotación
- Razones Cronológicas

III. Por su aplicación u objetivo

- Razones de rentabilidad
- Razones de liquidez
- Razones de solvencia y endeudamiento
- Razones de producción

Serán *razones estáticas*, cuando el antecedente y consecuente, es decir, el numerador y denominador, emanan o proceden de estados financieros estáticos, como el balance general.

Serán *razones dinámicas* antecedente y consecuente, es decir, el numerador y denominador, emanan de un estado financiero dinámico, como el estado de resultados.

Serán *razones estático - dinámicas*, cuando el antecedente corresponde a conceptos y cifras de un estado financiero estático y, e consecuente emana de conceptos y cifras de un estado financiero dinámico.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Serán *razones dinámico - estáticas*, cuando el antecedente corresponde a un estado financiero dinámico y, el consecuente corresponde a un estado financiero estático.

Las razones financieras son aquellas que se leen en dinero, en pesos, etc. (unidad monetaria).

Las *razones de rotación*, son aquellas que se leen en ocasiones (numero de rotaciones o vueltas al círculo comercial o industrial).

Las *razones cronológicas*, son aquellas que se leen en días (unidad de tiempo, es decir, pueden expresarse en días, horas, minutos etc.)

Las *razones de rentabilidad*, son aquellas que miden la utilidad, dividendos, réditos, etcétera de una empresa.

Las *razones de liquidez*, son aquellas que estudian la capacidad de pago en efectivo o dinero de una empresa.

Las *razones de solvencia y endeudamiento*, son aquellas que miden la porción de activos financiados por deuda de terceros, miden así mismo, la habilidad para cubrir intereses de la deuda y compromisos inmediatos.

Las *razones de producción*, son aquellas que miden la eficiencia del proceso productivo; la eficiencia de la contribución marginal, miden los costos y capacidad de las instalaciones.

A continuación mencionamos algunas razones simples que consideramos son de fácil comprensión, ya que como dijimos antes existen muchas pero principalmente estas son las más comunes en su aplicación:

- ✓ Razón de la Solvencia.
- ✓ Razón de Liquidez.
- ✓ Razón de Estabilidad.
- ✓ Razón de Rentabilidad.

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

## **Razón de la solvencia**

Este análisis se refiere al exceso de activos sobre pasivos y, por tanto, a la suficiencia del capital contable de las entidades. Sirve al analista para examinar la estructura de capital contable de la entidad en términos de la mezcla de sus recursos financieros y la habilidad de la entidad para satisfacer sus compromisos a corto plazo y sus obligaciones de inversión.

## **Razón de índice de solvencia o de razón de circulante**

$$\text{Activo Circulante/Pasivo a Corto Plazo} = \text{Razón de Solvencia}$$

Fundamentación: 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 cubrirán las deudas próximas a vencer. Visto desde otro punto de vista, el pasivo circulante es el resultado del financiamiento del activo circulante.

Interpretación: esta razón es la más antigua y se exigía una relación mínima de 2 a 1. Actualmente, en vista del uso del crédito como auxiliar económico de las grandes empresas, su relación puede y debe ser menor de acuerdo con el giro de la empresa, para que tenga una solvencia circulante buena.

Ejemplo:

$$\frac{926,613.00}{537,412.00} = \$1.72$$

Con los datos proporcionados que la compañía. Cubre cada peso en el corto plazo y le queda .072 pesos para solventar otros pasivos, cabe señalar que el ideal de esta razón es dos, aunque también se tienen que considerar otras razones ya que habría que analizar cómo está integrado el activo circulante.

## **Prueba del Acido**

$$\text{Activo circulante} - \text{Inventarios} / \text{Pasivo a Corto Plazo} = \text{Prueba del acido}$$

Fundamentación: esta razón se aplica en la práctica, para determinar la suficiencia o insuficiencia de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

La razón de orden práctico que se acepta en la generalidad de los casos, es de 1 a 1, es decir por cada \$1.00 de obligaciones a corto plazo, la empresa debe contar cuando menos con un peso de activo rápido, en otras palabras, los inventarios de una empresa deben tener un costo máximo igual al pasivo circulante.

Interpretación: representa la suficiencia o insuficiencia de la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo es decir, la razón representa el índice de solvencia inmediata de la empresa.

Ejemplo:

$$\frac{926,613.00 - 165,407}{537,412.00} = \$1.42$$

Con los datos proporcionados llegamos a que la compañía cubre cada peso en el corto plazo y le quedan 0.42 para solventar otras deudas. Ya que \$0.31 pesos provenían de los inventarios.

### **Razón de liquidez**

Se refiere a la disponibilidad de fondos suficientes para satisfacer los compromisos financieros de una entidad a su vencimiento. Lo anterior está asociado a la facilidad con que un activo es convertible en efectivo para una entidad, independientemente si es factible disponerlo en el mercado. Sirve al usuario para medir la adecuación de los recursos de la entidad para satisfacer sus compromisos de efectivo en el corto plazo.

$$\text{Activo Disponible} / \text{Pasivo a Corto Plazo} = \text{Razón de Liquidez.}$$

Fundamentación: es una prueba muy rigurosa por considerar la liquidez de la empresa mediante la utilización de los valores fácilmente realizables como es el efectivo en caja y bancos y las inversiones en acciones, bonos y valores.

Interpretación: al igual que en la razón anterior 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 al 0.40

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Ejemplo:

$$\frac{349,796.00}{537,412.00} = 0.65$$

Con esta prueba nos damos cuenta que la compañía solo tiene la capacidad de cubrir el 65% de sus deudas en corto plazo ya que la diferencia que existe entre este resultado y la razón de solvencia depende en parte de la recuperación de cobro que tenga con los clientes y de la realización de los inventarios

### **Garantía de inventarios**

$$\text{Inventarios/Pasivo a Corto Plazo} = \text{Garantía de Inventarios}$$

Fundamentación: los inventarios de una empresa deben tener un costo máximo igual al pasivo circulante.

Interpretación: la finalidad de esta razón es la de conocer con que se cuenta en el almacén para poder garantizar a los acreedores o proveedores el pago de nuestras obligaciones.

**Ejemplo:**

$$\frac{165,407.00}{537,412.00} = \$0.30$$

De acuerdo a nuestra interpretación por cada \$1.00 de pasivo a corto plazo tenemos \$0.30 de inventarios para cubrir nuestras obligaciones a corto plazo.

### **Capital Neto de Trabajo.**

$$\text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante} = \text{Capital Neto de Trabajo}$$

Fundamentación: esta razón se aplica generalmente para determinar la capacidad de pago de la empresa, el índice de solvencia de la misma; así mismo para estudiar el capital de trabajo.

Interpretación: esta razón representa la capacidad de pago a corto plazo de la empresa y el índice de solvencia de la misma

Ejemplo:

$$389,201.00 - 537,412.00 = 148,211.00$$

Esta razón nos muestra la capacidad que tiene la compañía para continuar con el desarrollo normal de sus actividades en el corto plazo.

## Razón del Margen de Seguridad

Capital Neto de Trabajo / Pasivo a Corto Plazo = Margen de Seguridad

Fundamentación: en la práctica, se aplica para determinar el límite de crédito a corto plazo por conceder o por solicitar.

Interpretación: esta razón nos muestra la realidad de las inversiones tanto de los acreedores a corto plazo como la de los acreedores a largo plazo y propietarios, es decir, nos refleja, respecto del activo circulante la importancia relativa de las dos clases de inversiones.

Ejemplo:

$$\frac{389,201.00}{537,412.00} = 0.72\%$$

Al obtener esta razón nos muestra que después de cubrir sus pasivos a corto plazo a la compañía le queda un 72% para afrontar o adquirir deudas.

## Índice de Posición Defensiva

Activo Defensivo (Rápido) Total / Promedio Diario de Costos y Gastos / (365)

Fundamentación: Activo Defensivo: Este se establece tomando en cuenta Caja y Bancos, Cuentas por Cobrar, Documentos por Cobrar y Valores Negociables.

Desembolsos Diarios: Representan todos los gastos ordinarios de operación de la empresa, no incluyendo cuentas por pagar, los gastos pueden ser: sueldos, luz, agua, teléfono, mantenimiento, repuestos, alquileres, etc.

Interpretación: Esta razón mide el tiempo para el cual la empresa podrá operar echando mano de su activo líquido actual, sin recurrir a los ingresos provenientes de las fuentes del año próximo.

Ejemplo:

$$\frac{3,006,697.00}{365} = \$8,238.00$$

$$\frac{349,796.00}{8238} = 42 \text{ días}$$

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

De acuerdo a nuestra interpretación la empresa puede realizar sus actividades sin obtener ingresos durante 42 días.

### **Rotación de Cuentas por Cobrar**

$$\frac{\text{Saldo Inicial} + \text{Saldo Final}}{2} = \text{Promedio de cuentas por cobrar}$$

$$\frac{\text{Ventas Netas a Crédito}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}} = \text{Rotación de cuentas por cobrar}$$

Fundamentación: como se indica en la razón es necesario analizar las ventas y tomar solamente aquellas que son a crédito después de deducir las devoluciones, rebaja, bonificaciones y descuentos de este tipo de operaciones, para que al compararlas con el promedio de los saldos mensuales de clientes, nos de el número de veces que este promedio se desplaza a través de las ventas.

Interpretación: estas razones indicaran 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.

### **Plazo Promedio de Cobro**

$$360 \text{ días} / \text{Rotación de cuentas por cobrar} = \text{Plazo medio de cobro}$$

Fundamentación: si los resultados obtenidos 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 recuperara en el tiempo razonable para no entorpecer nuestro ciclo económico.

Interpretación: sin poder establecer un resultado fijo para los datos que nos reportan están razones que convierten a días las diferentes rotaciones, si 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 recuperara el efectivo puesto en actividad.

Ejemplos:

$$\frac{411,410.00}{2} = \$205,705.00$$
$$\frac{411,410.00}{205,705} = 2 \text{ veces}$$

$$\frac{360}{2} = 180 \text{ días}$$

De acuerdo a nuestro análisis de rotación de cuentas por cobrar y el plazo medio de cobro parece que la recuperación de las cuentas es muy lenta ya que tarda 180 días en cobrar estos saldos, es decir 2 veces por año, estos datos pueden no ser definitivos ya que existen factores que se tendrían que analizar mas a detalle como la política de cuentas por cobrar, si era la misma al iniciar el periodo y/o porque se implemento.

### **Rotación de Cuentas por Pagar**

$$\frac{\text{Saldo Inicial} + \text{Saldo Final}}{2} = \text{Promedio de cuentas por pagar}$$

$$\frac{\text{Compras Netas a Crédito}}{\text{Promedio de cuentas por pagar}} = \text{Rotación de cuentas por pagar}$$

Fundamentación: nos indicara 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.

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

## Plazo Medio de Pago

360 días / Rotación de cuentas por pagar = Plazo medio de pago

Fundamentación: 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.

Interpretación: esta razón indicara el número de días en que la empresa está liquidando sus deudas, situación que debe ser acorde con los plazos que le han sido concedidos por sus proveedores.

### Ejemplos:

$$\frac{438,490.00}{2} = \$219,245.00$$

$$\frac{373,490.00}{219,245.00} = 1.7 \text{ veces}$$

$$\frac{360}{1.7} = 211 \text{ días}$$

De la misma manera que el análisis de cuentas por cobrar estos datos parecen ser periodos muy prolongados, pero tienen relación entre ambos, ya que al parecer el que tarde tanto en recuperar los cobros está afectando en el tiempo que tardan en liquidar sus deudas.

- **Razón de Rentabilidad**

Dentro del estudio de los estados financiero existen relaciones que se emplean para medir la eficiencia de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos en que debe incurrir y así convertir las ventas en utilidades, estas razones nos muestran cual ha sido la ganancia que ha obtenido la empresa frente a la inversión que fue solicitada para lograrla, ya que el fin de una empresa es la obtención de los más altos rendimientos del capital que fue invertido, por lo tanto se debe controlar en lo mejor posible los elementos que ejerzan influencia sobre la meta de la empresa. Análisis

## Estudio de la utilidad

Como hemos mencionado anteriormente dentro de nuestro trabajo de investigación las personas interesadas como pueden ser los accionistas, inversionistas, dueños, analistas y profesionales en diversas disciplinas ponen gran atención e interés al tema del estudio de la utilidad ya que consideran que una empresa rentable es aquella que otorga rendimientos adecuados sobre la inversión considerando el riesgo de la misma por lo que es de vital importancia realizar el correcto análisis e interpretación de las cifras que arrojan los estados financieros.

## Rendimientos sobre la inversión RESI

Utilidad Neta / Capital Contable – Utilidad del Ejercicio

Fundamentación: Deberá ser lo mayor posible en función de que representa el rendimiento obtenido por cada peso de capital propio

Interpretación: Es el índice de rentabilidad del capital propio. Indica en forma de porcentaje, el rendimiento obtenido por la inversión total propia.

Ejemplo:

$$\frac{289,713.00}{266,409 - 289,713} = \$0.50$$

Por cada \$1.00 de inversión de los accionista se obtendrá un rendimiento de \$0.50, por lo que en nuestra opinión no es adecuado si lo que se busca que la empresa sea atractiva para conseguir inversionistas.

## Rendimiento sobre las ventas.

Utilidad Neta / Ventas Netas

Ejemplo:

$$\frac{289,713.00}{3,432,219.00} = \$0.08$$

De acuerdo a nuestra interpretación significa que por cada \$1.00 de ventas netas obtengo \$0.08 de utilidad después de disminuir el costo de ventas, los gastos e impuestos. Este indicador no es adecuado, ya que es muy bajo el nivel de utilidad, por lo tanto deben analizarse los rubros de costos y gastos para determinar si los conceptos en los que se gasta son indispensables.

### **Margen de utilidad Bruta.**

Utilidad Bruta / Ventas Netas

Ejemplo:

$$\frac{1,611,487.00}{3,432,219.00} = \$0.469$$

De acuerdo a nuestra interpretación significa que por cada \$1.00 de ventas netas obtendremos \$0.46 de utilidad después de disminuir el costo de ventas, por lo que entendemos que el costo es mayor al 50% de las ventas.

Fundamentación: Las razones que se indican mostraran el rendimiento obtenido, de acuerdo a diferentes factores y por ende, la eficiencia de la política administrativa.

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

En la segunda razón se tomaran en consideración no solo los recursos propios sino además los ajenos.

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

La última razón mide el porcentaje por cada peso de ventas que queda después de que la empresa ha pagado todo sus productos. Cuanto menor sea el costo de ventas habrá más margen de utilidad bruta lo que es favorable para la empresa.

Interpretación: como es lógico suponer, mientras mayor sea el rendimiento obtenido, será índice de una mejor política administrativa que redundara en una situación financiera solvente y estable.

Es necesario comparar la utilidad con las ventas para precisar si la empresa está obteniendo el resultado normal de acuerdo al giro y volumen de sus operaciones.

### **Estudio de las Ventas.**

Es indispensable saber dentro de una empresa la utilidad que puede generarnos, pero para poder determinar dicha ganancias o beneficio nos basaremos principalmente en el estudio de uno de los rubros de gran interés que es el estudio de las ventas, que nos ayudara a determinar si lo que estamos vendiendo es adecuado considerando el capital invertido en la empresa; es decir, estas razones nos indicaran cuántos pesos de ventas son generados por cada peso de capital propio que se tiene invertido en la entidad.

## Capacidad del Capital Contable para Generar Ventas

Ventas Netas / Capital Contable

Fundamentación: entre mayor sea el resultado de la razón financiera indicará mayor productividad.

Interpretación: Indica cuantos pesos existen de ventas netas por cada peso de capital contable.

Ejemplo:

$$\frac{3,432,219.00}{866,409.00} = \$3.96$$

De acuerdo a nuestra interpretación representa que por \$1.00 de capital contable se realizan \$4.00 de ventas netas, mide la eficiencia con que se utilizan los recursos aportados por los socios. En nuestra opinión es una proporción razonable de uso de los patrimonios.

## Rotación de Activos Fijos

Ventas Netas / Activos Fijos

Fundamentación: esta razón nos indica la rapidez de las ventas de la empresa en relación con la inversión en activos fijos; así mismo, mide la eficiencia con la cual la empresa está utilizando sus inversiones en activos fijos.

Interpretación: esta razón se aplica para determinar la rapidez de las ventas; también para conocer si el capital de trabajo de la empresa se está empobreciendo, debido al exceso en inversiones de activo fijo; además, para determinar si la empresa tiene presión de acreedores; o bien para conocer el porcentaje de utilidad que obtiene la empresa sobre la inversión en activos fijos.

Ejemplos:

$$\frac{3,432,219.00}{232,885.00} = \$14.73$$

De acuerdo a nuestra interpretación el índice representa que por cada \$1.00 invertido en activos fijos se realizan ventas netas por \$14.73; esto significa que el equipo con que se cuenta se está aprovechando para la obtención de recursos.

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

## Razón de estabilidad

La finalidad de toda empresa es conocer el origen de la inversión, cuanto es el capital proveniente de los accionistas y cuanto el de los acreedores, al igual determinar las garantías que ofrecen los propietarios a los acreedores, por lo que surge el análisis de las razones de estabilidad, a continuación mencionaremos las más importantes:

Pasivo Total / Activo Total

Capital Contable / Activo Total

Pasivo Total / Capital Contable

Capital Contable / Pasivo Total

Fundamentación: La finalidad de este grupo de razones es la de conocer la proporción que existe en el origen de la inversión de la empresa, capital proveniente de fuentes ajenas y capital obtenido de sus propios recursos.

Interpretación: como regla general se puede aceptar como relación máxima la de 1 a 1, respecto a la primera razón, es decir, que el capital ajeno sea igual al propio, debido a que una razón superior provocaría un desequilibrio y habría peligro de que pasara a ser propiedad de terceras personas. Respecto a las otras dos razones, es conveniente que la segunda de ellas sea superior.

Ejemplos:

$$\frac{537,412.00}{1,403,821.00} = \$0.38$$

De acuerdo a nuestra interpretación por cada \$1.00 del activo, \$0.38 se adquirió a través del financiamiento lo que nos indica que el 38% del activo adquirido es financiado por acreedores.

$$\frac{866,409.00}{1,403,821.00} = \$0.62$$

De acuerdo a nuestra interpretación por cada \$1.00 de activo \$0.62 son recursos financiados por los accionistas por lo tanto podemos decir que se está trabajando mayormente con recursos propios.

$$\frac{537,412.00}{866,409.00} = \$0.62$$

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

De acuerdo a nuestra interpretación por cada \$1.00 que han invertido los accionistas en el capital contable \$0.62 se ha obtenido por financiamiento, por lo tanto esta empresa debe considerar disminuir su porcentaje, ya que más de la mitad de su capital proviene de fuentes ajenas, lo que también nos indica que más de la mitad del activo de la empresa es financiado por terceras personas.

$$\frac{866,409.00}{537,412.00} = \$1.61$$

De acuerdo a nuestra interpretación por cada \$1.00 de deuda con los diversos acreedores, los accionistas han invertido \$1.61, lo que nos indica que los accionistas han invertido casi el doble que los acreedores.

### Crecimiento de Capital

$$\frac{\text{Capital Contable} - \text{Capital Social}}{\text{Capital Social}} = \text{Crecimiento de capital}$$

Fundamentación: 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.

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

Ejemplo:

$$\frac{866,409.00 - 121,904}{121,904.00} = 6.10$$

De acuerdo a nuestra interpretación lo que nos muestra esta razón es que por cada \$1.00 del capital social con que cuenta la empresa existen \$6.10 pesos de capital contable lo cual indica que la empresa no ha sufrido pérdidas.

### Inversión de Capital

$$\text{Activo Fijo} / \text{Capital Contable}$$

Fundamentación: la estabilidad financiera es la capacidad de la entidad económica para sostener un equilibrio favorable entre su patrimonio y sus obligaciones.

Interpretación: La inmovilización del capital social es la capacidad para destinar el patrimonio a la inversión en activos.

Ejemplo:

$$\frac{232,885.00}{866,409.00} = \$0.27$$

De acuerdo a nuestra interpretación por cada \$1.00 de capital contable con que cuenta la empresa, \$0.27 es de activo fijo este resultado al ser la empresa de giro comercial se considera correcto, ya que la inversión en el activo no sobrepasa el capital contable.

### 3.5 RAZONES ESTÁNDAR

Las empresas tienen la necesidad de conocer las diferentes relaciones de dependencia que existe al comparar geoméricamente el promedio de las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros con el fin de conocer su situación económica y financiera para lo cual recurren al método de las razones estándar; que es igual al promedio de una serie de cifras obtenidas acerca de los datos emitidos por las empresas dedicadas a la misma actividad; o bien, una medida de eficiencia o de control basada en interdependencia geométrica de cifras promedio que se comparan entre sí; o también una cantidad media representativa, normal, ideal a la cual se trata de igualar o llegar.

Las razones estándar se pueden clasificar como sigue:

Desde el punto de vista del origen de las cifras:

- Internas
- Externas

Desde el punto de vista de la naturaleza de las cifras:

- Razones estándar estáticas
- Razones estándar dinámicas
- Razones estándar estático - dinámicas
- Razones estándar dinámico - estáticas

Las razones estándar internas, son aquellas que se calcularan con datos de los estados financieros del mismo ejercicio o de los anteriores de la misma empresa.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Las razones estándar externas, son aquellas que se calculan con los datos de los estados financieros a la misma fecha o periodo de distintas empresas del mismo giro y condiciones similares.

Las razones estándar estáticas, serán aquellas en las cuales las cifras medias correspondan a estados financieros estáticos.

Las razones estándar dinámicas, serán aquellas en la cuales las cifras medias emanen de estados financieros dinámicos.

Las razones estándar estático – dinámicas, son aquellas en la cual el antecedente se obtiene con el promedio de cifras de estados financieros estáticos y, el consecuente, se obtiene con el promedio de cifras de estados financieros dinámicos.

Las razones estándar dinámico – estáticas, son aquellas en la cual el antecedente se obtiene con el promedio de cifras de estados financieros dinámicos y, el consecuente con el promedio de cifras de estados financieros estáticos.

Razones Estándar Internas sirven de guía para regular la actuación presente de la empresa; así mismo, sirven de base para fijar metas futuras que ayuden al mejor desarrollo y éxito de la misma; en la actualidad se aplican en las empresas comerciales e industriales.

Rinden mejores frutos y son de mayor aplicación, supuesto que en general cualquier empresa conoce mejores sus problemas que los ajenos.

Los requisitos para obtener las razones medias internas, son las siguientes:

- ✓ Reunir estados financieros recientes de la misma empresa.
- ✓ Obtener las cifras o razones simples que van a servir de base para las razones medias.
- ✓ Elaborar una cedula con las cifras o razones anteriores por el tiempo que juzguen satisfactorio el análisis.
- ✓ Calcular las razones medias por medio del:
  - Promedio aritmético simple
  - Mediana
  - Modo
  - Promedio geométrico, o bien

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

- Promedio armónico

Las Razones Estándar Externas se aplican por lo general en las empresas financieras, para efectos de concesión de créditos: de inversión entre otros, así mismo, estas razones son muy útiles para efectos de estudios económicos por parte del Estado.

En la actualidad el análisis de estados financieros aplica razones estándar externas cuando existe en determinada región, situaciones o fenómenos que afectan a un ramo de empresas dedicadas a la misma actividad.

Los requisitos para obtener las razones medias externas, son las siguientes:

- ✓ Reunir cifras o razones simples de estados financieros de empresas dedicadas a la misma actividad, es decir, que los productos que manejan, producen y venden sean relativamente iguales.
- ✓ Que las empresas estén localizadas geográficamente en la misma región.
- ✓ Que su política de ventas y créditos sea más o menos similar.
- ✓ Que los métodos de registro, contabilidad y valuación sean relativamente uniformes.
- ✓ Que las cifras correspondan a estados financieros dinámicos, muestren aquellos meses en los cuales las empresas pasan por situaciones similares, ya sean buenas o malas.
- ✓ Que las empresas que suministran la información sean financieramente solventes.
- ✓ Elaborar una cedula con las cifras o razones simples de los datos anteriores.
- ✓ Calcular las razones medias por medio del:
  - Promedio aritmético simple
  - Mediana
  - Modo
  - Promedio geométrico, o bien
  - Promedio armónico

Cálculo de las razones estándar medias o estándar por medio del promedio aritmético simple:

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Es el cociente obtenido de dividir la suma de los datos que se proporcionan, entre el número de ellos.

Ahora bien la razón media o estándar se obtiene sumando los términos de la serie (ya sean cifras o razones simples) y dividiendo el resultado de esta suma entre el número de términos.

Fórmula:

$$\text{Promedio Aritmético Simple} = \frac{\text{Suma del valor de los términos}}{\text{Número de términos}}$$

$$\text{P.A.S.} = \frac{\sum t}{n}$$

Donde:

$\sum$  = representa la suma del valor de los términos de "t"; el número de términos se representa por "n".

Cálculo de las razones medias o estándar por medio de la mediana.

Es aquella que se encuentra distribuyendo los datos obtenidos en relación con su valor, de mayor o menor o viceversa, tomando luego el valor medio en la serie:

La mediana representa el punto en el cual queda en equilibrio una serie de conceptos y cifras, es decir, la mediana agrupa los conceptos y las cifras en relación con los valores y se mide por el término que ocupa el lugar central.

Fórmula:

Para una serie simple de cifras:

$$\text{Mediana} = \frac{\text{Número de términos} + 1}{2}$$

$$\text{Mediana} = \frac{N + 1}{2}$$

Para una serie de términos clasificados:

$$\text{Mediana} = l + \frac{\left(\frac{T}{2} - F\right) C}{f}$$

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Donde:

I = término inferior de la clase media

T = total de frecuencias

F = total de frecuencias de las clases más bajas a la clase mediana

C = intervalo de clase

f = frecuencia de la clase mediana

Ejemplo: un analista de estados financieros desea calcular el plazo medio estándar de ventas, al efecto ha logrado reunir los siguientes datos que una vez ordenados quedan como sigue:

Plazo Medio de Ventas	Frecuencias
De 30 a 60 días	12 empresas
De 60 a 90 días	25 empresas
De 90 a 120 días	20 empresas
De 120 a 150 días	22 empresas
De 150 a 180 días	10 empresas
Suma	<u>89</u>

El primer paso a seguir, será determinar en qué clase se encuentra la mediana, para lo cual aplicaremos nuestra fórmula conocida de:

$$\text{Mediana} = \frac{N + 1}{2}$$

$$\text{Mediana} = \frac{89 + 1}{2}$$

$$\text{Mediana} = \frac{90}{2}$$

$$\text{Mediana} = 45$$

Luego entonces, la mediana se encuentra en la clase que contenga el número 45 empezando a contar desde la primera clase, o bien, desde la última clase. Si optamos por contar desde la primera clase, la empresa 45 se encuentra en la clase de 90 a 120 días, por lo tanto la clase mediana será de 90 a 120 días.

$$\text{Mediana} = l + \frac{\left(\frac{T}{2} - F\right) C}{f}$$

Al sustituir valores en la fórmula dada, nos quedará:

$$\text{Mediana} = 90 + \frac{\left(\frac{89}{2} - 37\right) 30}{20}$$

$$\text{Mediana} = 90 + \frac{225}{20}$$

$$\text{Mediana} = 90 + 11$$

$$\text{Mediana} = 101 \text{ días}$$

Plazo medio estandar de ventas = 101 días

## Cálculos de las Razones Medias o Estándar por Medio del Modo:

En cada empresa son diversos los elementos que componen a los estados financieros ya que tienen un peso y una importancia diferentes y en función del conocimiento de la misma y de su sistema presupuestal se asignan valores que sirven como estándar, como modelo de comparación para los resultados reales y así poder conocer las desviaciones para poder corregirlas y lograr una mayor eficiencia por lo que nosotros hablaremos acerca de las razones medias o estándar por medio del modo que es aquel en el cual se toma como promedio el valor que entra más veces en la serie de términos que se comparan.

Por lo anterior la razón media o estándar es aquella cifra o razón simple que se repite con mayor frecuencia, o bien, que es más frecuente en una serie de términos dada:

$$\text{Modo} = S - \frac{(f_i) l}{f_i + f_s}$$

Donde:

S = término superior de la clase modal

$f_i$  = frecuencia de la clase inferior a la clase modal

l = intervalo de clase

$f_s$  = frecuencia de la clase superior a la clase modal

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Ejemplo: determinar la razón media o estándar de rotación de inventarios de acuerdo con los siguientes datos:

Rotación de Inventarios				Frecuencias
término				
	Inferior		Superior	
De	0	a	3	16 empresas
De	4	a	7	50 empresas
De	8	a	11	68 empresas
De	12	a	15	25 empresas
De	16	a	19	14 empresas
De	20	a	23	1 empresas

En este ejemplo la clase modal será de 8 a 11, supuesto que contiene la mayor cantidad de razones (68). Ahora bien, las clases inferiores y superiores serán respectivamente: De 4 a 7 y de 12 a 15; las demás clases no se toman en cuenta para el cálculo de la razón media o estándar.

$$\text{Modo} = S - \frac{(f_i) l}{f_i + f_s}$$

$$\text{Modo} = 11 - \frac{(50) 3}{50 + 25}$$

$$\text{Modo} = 11 - \frac{150}{75}$$

$$\text{Modo} = 11 - 2$$

$$\text{Modo} = 9$$

Entonces, la razón media o estándar de rotación de inventarios será igual a 9.

### **Cálculo de las Razones Medias o Estándar por Medio del Promedio Geométrico:**

De acuerdo a los procedimientos analizados con anterioridad, a los que recurren las empresas de forma frecuente para realizar el estudio de sus estados financieros nosotros explicaremos en este punto el método de las razones medias o estándar por medio del promedio geométrico que se determina por la multiplicación de los términos entre si y al producto obtenido se le extrae una raíz cuyo índice es igual al número de términos de la serie.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Representa un proceso de nivelación en las cifras de la serie obtenida del contenido de los estados financieros, supuesto que se nivelan los productos de los resultados obtenidos.

Fórmula:

Para una serie simple de cifras:

$$\text{Promedio geométrico} = \sqrt[n]{Ra \times Rb \times Rc \times \dots \times Rn}$$

Donde:

Ra = razón simple de la empresa "A"

Rb = razón simple de la empresa "B"

Rc = razón simple de la empresa "C"

n = número de razones simples que se encuentran en la serie.

Para una serie de términos clasificados:

$$\text{Promedio geométrico} = \sqrt[\sum f]{Ra^f \times Rb^f \times Rc^f \times \dots \times Rn^{fn}}$$

Donde:

$Ra^f = 1^a$ . Razón simple elevada al número de frecuencias

$Rb^f = 2^a$ . Razón simple elevada al número de frecuencias

$Rc^f = 3^a$ . Razón simple elevada al número de frecuencias

$\sum^f$  = suma de frecuencias

n = Número de razones simples que entran en la serie

Ejemplo: calcular la razón media o estándar de rotación de cuentas por cobrar de acuerdo con los datos siguientes:

Empresas "A"	2
Empresas "B"	7
Empresas "C"	10
Empresas "D"	3
Empresas "E"	9
Empresas "F"	4

$$\text{Fórmula} = \sqrt[6]{2 \times 7 \times 10 \times 3 \times 9 \times 4}$$

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Aplicando logaritmos tendremos:

$$\text{Antilog.} \left( \frac{\log 2 + \log 7 + \log 10 + \log 3 + \log 9 + \log 4}{6} \right)$$

Log de 2 =	0.3010
Log de 7 =	0.8451
Log de 10 =	1.0000
Log de 3 =	0.4771
Log de 9 =	0.9542
Log de 4 =	0.6021
	<hr/>
	4.1795 / 6 = 0.6966
Antilog. De	0.6966 = 5

Entonces la rotación media de cuentas por cobrar será igual a 5.

## CAPITULO 4 MÉTODOS HORIZONTALES

Si hablamos acerca del estudio de los estados financieros de una empresa podemos obtener resultados acerca de su situación económica y financiera la cual es utilizada para la toma de decisiones mediante el uso de procedimientos de análisis como es el caso del que hablaremos en este punto y nos enfocamos a los métodos horizontales o también llamados dinámicos ya que son sistemas de estudio que se basan en los datos proporcionados por los diferentes estados financieros referidos a varios ejercicios sucesivos. En ellos se estudia el pasado de la empresa basándonos en la elaboración de estados comparativos que muestren los cambios que han ocurrido ya que son importantes debido a que solo comparando lo que fue con lo que es se podrá predecir en cierta forma lo que será.

### 4.1 PROCEDIMIENTO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES.

Para estudiar los cambios sufridos en los negocios en el transcurso del tiempo, es necesario emplear métodos de análisis especiales, que sirven para describir dichos cambios nosotros hablaremos en este punto acerca del procedimiento de aumentos y disminuciones el cual consiste en comparar los conceptos homogéneos de los estados financieros a dos fechas distintas, obteniendo de la cifra comparada y la cifra base una diferencia positiva, negativa o neutra.

Su aplicación puede enfocarse a cualquier estado financiero, sin embargo, deben cumplirse los siguientes requisitos:

- Los estados financieros deben corresponder a la misma empresa.
- Los estados financieros deben presentarse en forma comparativa.
- Las normas de valuación deben ser las mismas para los estados financieros que se comparan.
- Los estados financieros dinámicos que se comparan deben ser del mismo periodo o ejercicio; es decir, si se presenta un estado de resultados que corresponda a un año, debe compararse con otro estado de resultados cuya información corresponda también a un año.
- Debe auxiliarse del estado de origen y aplicación de recursos.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

- Su aplicación por lo general va en conjunto de otro procedimiento, por ejemplo con el método de tendencias, serie de índices, etc.
- Facilita a las personas interesadas de los estados financieros, la retención en su mente de las cifras obtenidas, ya que simplificamos las cifras que comparadas y las cifras base, concentrando el análisis a la variación de la cifras.

Ejemplo:

CONCEPTO	EJERCICIO			
	2012	2011	AUMENTO (+)	DISMINUCION (-)
Ventas	\$ 776,000.00	\$ 500,000.00	\$ 276,000.00	55.2%
Costo de Ventas	310,000.00	230,000.00	\$ 80,000.00	34.8%
Utilidad Bruta	466,000.00	270,000.00	\$ 196,000.00	72.6%
Gastos de Operación	156,000.00	110,000.00	\$ 46,000.00	41.8%
Utilidad Neta	\$ 310,000.00	\$ 160,000.00	\$ 150,000.00	93.8%

Del ejemplo anterior concluimos:

1. La cifra comparada es la más reciente y debe presentarse en primer término.
2. La cifra base es la de mayor antigüedad.
3. La variación será positiva, cuándo la cifra comparada sea mayor que la cifra base.
4. La variación será negativa, cuándo la cifra comparada es menor que la cifra base.
5. La variación es neutra, cuando la cifra comparada es igual a la cifra base.

En el cuadro anterior los porcentajes indican la proporción de aumento en cada unos de los renglones, es decir, las ventas aumentaron en un 55.2% con respecto a las del año anterior; en tanto que el costo de ventas solo tuvo un aumento del 34.8% lo cual genero que la utilidad bruta aumentara más que proporcional al aumento habido en las ventas en un 72.6%. Por otra parte como los gastos de operación crecieron también menos que proporcionalmente al aumento registrado en las ventas ya que solo aumentaron en un 41.8%, la utilidad neta aumento aun mas para llegar al 93.8% de aumento con respecto a la utilidad obtenida en el periodo 2011.

Concluyendo el análisis debemos ser cuidadosos con la lectura de porcentajes a que han sido reducidas las cifras absolutas de un estado financiero, especialmente cuando se trata de disminuciones obtenidas con el uso de este método.

Las variaciones que se obtienen de los estados financieros se presentan en el informe a manera de estados anexos, donde se analiza el porqué de las variaciones.

### **4.2 MÉTODO DE TENDENCIAS.**

Como ya mencionamos anteriormente dentro del capítulo 2 del presente trabajo para poder obtener un veredicto más eficaz acerca de la situación financiera de la empresa es primordial contar con una base que sea capaz de sustentar nuestras conclusiones y para ello nos vamos a auxiliar en el método de tendencias ya que juega un papel muy importante y forma parte de una ampliación del método de aumentos y disminuciones ya que también utiliza como base los mismos índices pero nos va a permitir analizar más de tres ejercicios. Los métodos más usuales para obtener las tendencias son:

- ✓ Mínimos Cuadrados.
- ✓ Incremento Porcentual Parcial.
- ✓ Incremento Porcentual Total.

#### **4.2.1 Mínimos Cuadrados.**

Para estudiar los estados financieros de una empresa por medio de graficas, podemos remontarnos de acuerdo a nuestra experiencia académica y siendo más específicos al área de las matemáticas, donde utilizamos la fórmula de la línea recta y enfocándolo al análisis financiero, hablaremos acerca del método de mínimos cuadrados, diciendo que es una técnica de estudio numérico encuadrada dentro de la perfección matemática, en la que, dados un conjunto de pares ordenados y un acumulado de funciones, se pretende encontrar la función que mejor se aproxime a los datos dentro de dicha familia.

Se utiliza cuando al graficar los datos se presentan tendencias con características de línea recta, cuya ecuación es:

$$f(x) = Y = a + bX$$

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Donde:

$$a = y - bt \quad y = \text{demanda}$$

$$b = \frac{\sum ty - a \sum t}{\sum t^2} \quad t = \text{periodo de tiempo}$$

$$y = \frac{\sum y1}{n} \quad a \text{ y } b = \text{constante}$$

$$t = \frac{\sum t1}{n} \quad n = \text{número de datos}$$

Específicamente la ecuación de los mínimos cuadrados se establece de la siguiente manera:

Ejemplo:

Se tienen los siguientes datos históricos de las ventas del producto "A".

Año	(En miles de Unidades)
2005	600
2006	630
2007	670
2008	710
2009	720
2010	780

Se necesita hallar la tendencia y proyectar las unidades a vender de 2012 al 2014

Solución:

Año	t	Y1	Y1t1	t2
2005	1	600	600	1
2006	2	630	1260	4
2007	3	670	2010	9
2008	4	710	2840	16
2009	5	720	3600	25
2010	6	780	4680	36
	21	4110	14990	91

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

$$y = \frac{\Sigma y_1}{n} \qquad y = \frac{4110}{6} = 685$$

$$t = \frac{\Sigma t_1}{n} \qquad t = \frac{21}{6} = 3.5$$

$$Y = a + bt$$

$$a = y - bt \qquad a = 685 - 3.5b \quad (1)$$

$$b = \frac{\Sigma ty - a \Sigma t}{\Sigma t^2} \qquad b = \frac{14990 - 21a}{91} \quad (2) \text{ reemplazando 1 en 2}$$

$$b = \frac{14990 - 21(685 - 3.5b)}{91}$$

$$91b = 14990 - (21 \times 685) + (21 \times 3.5b)$$

$$91b - 73.5b = (14990 - 14385)$$

$$17.5b = 605$$

$$b = \frac{605}{17.5} = 34.5714$$

Reemplazando en 1

$$a = 685 - (3.5 \times 34.5714)$$

$$a = 685 - 121$$

$$a = 564$$

Reemplazando en la fórmula de mínimos cuadrados  $Y = a + bt$  tenemos:

Si para el año 2010  $t = 6$

$$\text{Para 2012 } t = 8 Y = 564 + 34.5714 \times 8 = 841$$

$$\text{Para 2013 } t = 9 Y = 564 + 34.5714 \times 9 = 875$$

$$\text{Para 2014 } t = 10 Y = 564 + 34.5714 \times 10 = 910$$

## 4.2.2 Incremento Porcentual Parcial

Como ya mencionamos en el tema anterior en el cual hicimos referencia a la fórmula de la línea recta que va enfocado al sector financiero nosotros explicaremos en este punto otro de los procedimientos en el cual podemos basar nuestro análisis de estados financieros de una empresa que se llama método de incremento porcentual parcial el cual determina el incremento de la demanda de cada ejercicio con respecto al anterior tanto en valor como en porcentaje, consecutivamente se obtiene el promedio aritmético de los incrementos porcentuales y este se aplica al último valor real conocido y así sucesivamente.

La fórmula a aplicar es:

$$y = y_0 (1 + \Delta\%)^n$$

Donde:

Y = Demanda

y<sub>0</sub> = Primer dato de demanda conocido

Δ% = Incremento porcentual promedio

n = Periodo

$$\text{El } \Delta\% \text{ promedio} = \Delta\% = (\Sigma\Delta\%)/n$$

Veámoslo con el método del ejemplo anterior

Año	n	Ventas	Variación V/r	%
2005	0	600	0	
2006	1	630	30	5.00%
2007	2	670	40	6.35%
2008	3	710	40	5.97%
2009	4	720	10	1.41%
2010	5	780	60	8.33%
			<b>Suma</b>	27.06%

$$\Delta\% \text{ promedio} = \frac{27.06\%}{5} = 5.412\% \text{ anual}$$

$$y = y_0(1 + \Delta\%)^n$$

$y_0 = 600$  (Primer dato conocido, correspondiente a la demanda del 2005)

$n =$  Periodo a proyectar

$n = 0$  para el año 2005, y así sucesivamente.

$$\text{Para } 2012 \ n = 7Y = 600 (1 + 0.05412)^7 = 868$$

$$\text{Para } 2013 \ n = 8Y = 600 (1 + 0.05412)^8 = 915$$

$$\text{Para } 2014 \ n = 9Y = 600 (1 + 0.05412)^9 = 964$$

### 4.2.3 Incremento Porcentual Total

Las empresas tienen la necesidad de realizar diferentes tipos de análisis a sus estados financieros de acuerdo a sus necesidades para la toma de decisiones por lo que existen diferentes procedimientos y hablando a cerca de los temas anteriores mencionados en este trabajo haremos referencia al método de incremento porcentual total el cual determina el incremento de la demanda del último ejercicio conocido con respecto al primero tanto en valor como en porcentaje y posteriormente se obtiene el promedio geométrico que nos sirve para determinar el incremento porcentual promedio periódico y este se aplica al último valor real que se conoce y así sucesivamente.

La fórmula a aplicar es la misma pero varía en la determinación del incremento porcentual promedio:

$$y = y_0 (1 + \Delta\%)^n$$

Donde:

$y =$  Demanda

$y_0 =$  Primer dato de demanda conocido.

$n =$  Periodo

$n = 0$  para el año 2005, y así sucesivamente.

$\Delta\%$  Incremento porcentual promedio

$$\Delta\% \text{ promedio} = (1 + \Delta\%)^{1/n} - 1$$

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Apliquémolo al ejercicio anterior.

Año	Ventas
2005	600
2006	630
2007	670
2008	710
2009	720
2010	780

Variación entre el primer y último dato:  $780 - 600 = 180$

Variación porcentual =  $180/600 = 0.30 = 30\%$

$$\Delta\% \text{ promedio} = (1 + \Delta\%)^{1/n} - 1$$

$$\Delta\% \text{ promedio} = (1 + 0.30)^{1/5} - 1 = 0.0538 = 5.38\%$$

$$y = y_0 (1 + \Delta\%)^n$$

$y_n = 600$  (Primer dato conocido, correspondiente a la demanda del 2005)

$n =$  Periodo a proyectar.

$n = 0$  para el año 2005, y así sucesivamente.

$$\text{Para } 2012 \text{ } n = 7Y = 600 (1 + 0.05387)^7 = 866$$

$$\text{Para } 2013 \text{ } n = 8Y = 600 (1 + 0.05387)^8 = 913$$

$$\text{Para } 2014 \text{ } n = 9Y = 600 (1 + 0.05387)^9 = 962$$

### 4.3 CONTROL PRESUPUESTAL

Como se ha visto en puntos anteriores los métodos de análisis son un medio eficaz para controlar las actividades planeadas en una empresa, y su empleo está totalmente aceptado en la actualidad. La aplicación del procedimiento fundamental del control quizás se aprecie más claramente en la utilización de presupuestos para controlar, que la de cualquier otro método. Los presupuestos incluyen metas de lo que se está tratando de lograr, es decir, objetivos que expresan como normas de lo que se espera lograr, consiste en estimar anticipadamente un presupuesto integral para el conjunto de operaciones de una empresa a corto plazo. Esta es la fase de planeación. Posteriormente se comparan los ingresos,

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

costos y gastos reales confrontándolos con los que fueron estimados en el presupuesto, con el fin de analizar y señalar las diferencias que se produzcan. Establecida esta comparación se deciden las acciones a tomar y se establecen las prioridades relevantes. Esta última es la fase del control presupuestal propiamente dicho.

Es de destacarse que el control presupuestal no se limita solamente a la determinación de las variaciones o desviaciones entre el plan determinado y la realidad. El control presupuestal, deberá entenderse como la acción ejecutiva que debe tomarse a efecto de corregir las desviaciones que se van mostrando mediante los reportes periódicos, llamémosle para este efecto, medidores que se van elaborando por los departamentos de contabilidad y estadística y de esta forma cumplir con los objetivos trazados.

El control presupuestal para poderlo realizar de una manera completa consta de 3 diferentes fases, todas muy importantes, las cuales son:

1. El control antes de que el hecho suceda. Periodo de planeación. (Control preventivo o interno)
2. Control durante el transcurso de las operaciones. Periodo de supervisión. (Control de retroalimentación)
3. Control después de que el hecho a sucedido. Implica comparación de la realidad con el plan y el análisis de las variaciones más relevantes. (Control correctivo o sobre resultados).

El control presupuestal deberá elaborarse con toda precaución, con el propósito de que abarque los objetivos por completo, cuidando que cada uno de ellos se alcance en toda su expresión. También nos permite una utilización mas adecuada de los recursos con que se cuenta a fin de lograr las utilidades que toda empresa espera al realizar sus funciones que le son comunes.

### **4.4 MÉTODOS MARGINALES**

La relación que existe entre los ingresos con los costos fijos y variables, así como su importancia en la toma de decisiones son analizadas por medio de la aplicación de los métodos marginales los cuales se enfocan en analizar los niveles necesarios de los ingresos para alcanzar la mayor utilidad posible, tomando en cuenta los costos y gastos necesarios en que incurren para alcanzar dichos niveles.

Este método se clasifica en los siguientes procedimientos que son:

- a) Punto de equilibrio
- b) Punto de óptima utilidad

### **4.4.1 Punto de Equilibrio**

Todas las empresas se hacen diferentes preguntas como ¿Cuántas unidades se deberán vender para poder cubrir los costos y gastos totales? o ¿Cuál es el valor en ventas al que debe llegar para cubrir sus costos y gastos operativos?.

En este punto hablaremos acerca del punto de equilibrio que es un procedimiento también conocido como punto crítico desde el enfoque contable, consiste en encontrar un importe en el cual la empresa no sufra de pérdidas y que tampoco obtenga ganancias; es decir, el punto en donde las ventas son iguales a los costos y gastos.

En otras palabras, el punto de equilibrio consiste en predeterminar un importe o una cifra que la empresa debe vender para no perder ni ganar. Se logran ganancias a medida que la cuantía de las ventas sea mayor que cifra señalada por este procedimiento; y se tienen pérdidas, mientras la suma de las ventas sea menor a la cantidad a la cual se refiere el punto de equilibrio, puesto que su importe no alcanza a cubrir los costos totales.

Gráficamente este punto se localiza en la intersección de la línea de las ventas con la línea de los costos. En la gráfica todo punto que represente a las ventas y figure por debajo de la cifra del punto de equilibrio indica que la empresa está obteniendo pérdidas en operación, y si este punto se encuentra por encima de la cifra significa utilidad en operación, la cual aumentará a medida que el punto de las ventas se aleje del punto de equilibrio.

Para poder determinar este procedimiento en primer lugar debemos conocer los costos fijos y variables de la empresa; comprendiendo por costos variables aquellos que cambian en proporción directa con los volúmenes de producción y ventas, por ejemplo: materias primas, mano de obra, comisiones.

Entenderemos por costos fijos, que son aquellos que no cambian en proporción directa con las ventas y cuyo importe y recurrencia es prácticamente constante, como son la renta del

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

inmueble, los salarios, servicio de luz, servicio telefónico, las depreciaciones, amortizaciones, etc.

También es importante conocer el precio de venta del producto y/o productos que fabrique o venda la empresa, así como el número de unidades producidas.

La fórmula para calcular el punto de equilibrio es:

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos}}{\% \text{ Contribución Marginal}}$$

Ejemplo:

En el año 2011 la empresa ESCA, S.A. de C.V., obtuvo ingresos por el concepto de ventas por \$7,750,000.00 y los costos fijos en ese periodo fueron de \$3,180,000.00, los costos variables de \$ 4,425,000.00

Sustitución de la fórmula del Punto de Equilibrio:

Datos:

Ventas	\$	7,750,000.00	
Costos Fijos		3,180,000.00	
Costos Variables		3,325,000.00	
(+) Ventas	\$	7,750,000.00	
(-) Costos Variables		3,325,000.00	42.90%
(=) Contribución Marginal	\$	4,425,000.00	57.10%
(-) Costos Fijos		3,180,000.00	41.03%
(=) Utilidad	\$	1,245,000.00	16.06%

El costo variable está relacionado directamente con el volumen de ingresos o ventas, para obtener el porcentaje de dicho concepto en el punto de equilibrio se dividen los costos variables entre las ventas; para obtener el porcentaje de la contribución marginal, se divide entre las ventas; y los costos fijos permanecen invariables, independientemente del volumen de las ventas.

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{3,180,000.00}{57.10 \%} = \$5,569,492.00$$

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Luego entonces la empresa ESCA, S.A. de C.V. necesitara vender la cantidad de \$5,569,492.00 para no perder ni ganar.

Comprobación:

(+) Ventas		\$ 5,569,491.53
(-) Costos Variables	(42.90%)	<u>2,389,491.53</u>
(=) Contribución Marginal		\$ 3,180,000.00
(-) Costos Fijos		<u>3,180,000.00</u>
(=) Utilidad		<u>\$ -</u>

El ejemplo anterior nos puede servir de base para determinar el importe de las ventas que requiere la empresa para obtener una utilidad determinada, por medio de la siguiente fórmula:

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos} + \text{Utilidad Deseada}}{\% \text{ Contribución Marginal}}$$

La empresa ESCA, S.A. de C.V., vendió en el año 2011 \$7,750,000.00 se determinó que los costos fijos ascendieron a \$ 3,180,000.00 y que los costos variables sumaron \$4,425,000.00, desea obtener una utilidad de \$300,000.00 en el año 2012. ¿Cuánto necesita vender en dicho año para obtener tal utilidad?

Sustitución de la fórmula:

Datos:

Ventas	\$ 7,750,000.00
Costos Fijos	3,180,000.00
Costos Variables	3,325,000.00
Utilidad deseada	300,000.00

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{3,180,000.00 + 300,000.00}{57.10\%} = \$6,094,571.00$$

La empresa ESCA, S.A. de C.V., necesita vender la cantidad de \$6,094,571.00 para obtener una utilidad de \$ 300,000.00

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Comprobación:

(+) Ventas		\$ 6,094,571.00
(-) Costos Variables	(42.90%)	<u>2,614,571.00</u>
(=) Contribución Marginal		\$ 3,480,000.00
(-) Costos Fijos		<u>3,180,000.00</u>
(=) Utilidad		<u>\$ 300,000.00</u>

También podemos determinar la utilidad que obtendría la empresa si llegase a vender una determinada cantidad, mediante la aplicación de la siguiente fórmula:

$$\text{Utilidad} = \text{Ventas} - [\text{Costos Fijos} + \% \text{ Costos Variables (Ventas)}]$$

La empresa ESCA, S.A. de C.V., tiene proyectado vender en el año 2012 la cantidad de \$8,520,000.00 ¿Cuanto obtendrá de utilidad si en el ejercicio pasado tuvo de Costos Fijos \$3,180,000.00 y el porcentaje de los Costos Variables es igual al 42.90%?

Datos:

Ventas	\$8,520,000.00
Costos Fijos	3,180,000.00
Costos Variables	42.90%

$$\text{Utilidad} = 8,520,000.00 - [3,180,000.00 + 42.90\% (8,520,000.00)]$$

$$\text{Utilidad} = 8,520,000.00 - [3,180,000.00 + 3,655,080.00]$$

$$\text{Utilidad} = 8,520,000.00 - [6,835,080.00]$$

$$\text{Utilidad} = 1,684,920.00$$

Es decir, la ESCA, S.A. de C.V., obtendrá una utilidad de \$1,684,920.00 si logra vender \$8,520,000.00 en el año 2012.

Comprobación:

Ventas		\$ 8,520,000.00
Costos Variables	42.90%	<u>3,655,080.00</u>
Contribución Marginal		\$ 4,864,920.00
Costos Fijos		<u>3,180,000.00</u>
Utilidad		<u>\$ 1,684,920.00</u>

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Otro ejemplo es el siguiente:

La ESCA, S.A. de C.V., que vendió 7,750,000 artículos a \$1.00 en el 2011, con costos fijos de \$3,180,000.00 y un porcentaje de Costos variables de 42.90%, desea reducir el 10% en el precio de venta en 2012, con lo cual espera elevar el volumen de ventas en un 50%. ¿Cuánto obtendrá de utilidad?

Datos:

$$\text{Ventas} = 7,750,000 \text{ artículos a } \$0.90 = \$6,975,000.00$$

$$\text{Costos Fijos} = \$3,180,000.00$$

$$\% \text{ Costos Variables} = 42.90\% / \$0.90 = 0.4767$$

$$\text{Utilidad} = 6,975,000.00 - [3,180,000.00 + 47.67\% (6,975,000.00)]$$

$$\text{Utilidad} = 6,975,000.00 - [3,180,000.00 + 3,324,750.00]$$

$$\text{Utilidad} = 6,975,000.00 - [6,504,750.00]$$

$$\text{Utilidad} = 470,250.00$$

Si la ESCA, S.A. de C.V., reduce el precio de venta a \$ .90 cada artículo y logra vender 7,750,000 unidades, obtendrá una utilidad de \$470,250.00

Comprobación:

Ventas		\$ 6,975,000.00
Costos Variables	47.67%	<u>3,324,750.00</u>
Contribución Marginal		\$ 3,650,250.00
Costos Fijos		<u>3,180,000.00</u>
Utilidad		<u>\$ 470,250.00</u>

### 4.4.2 Punto de Óptima Utilidad

Uno de los principales objetivos de las empresas es el de generar utilidades. De acuerdo con lo anterior, al realizar la planeación de la operación de una empresa, para un periodo establecido, es necesario determinar la estructura de los costos y gastos, así como el volumen de ventas, fijando como meta superar a las utilidades.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Si consideramos que tanto los costos y gastos, como las ventas dependen del total de unidades producidas y consecuentemente, del volumen vendido, nos lleva a predeterminar el importe de dichos costos y gastos a diferentes niveles de operación con el fin de conocer el nivel en el cual obtendremos la óptima utilidad.

En las empresas existe sólo un volumen de producción y de ventas que determina el rendimiento más alto para la misma; por este motivo el análisis deberá de enfocarse a precisar el nivel de operaciones en el cual la estructura de las ventas, costos y gastos establezca el punto de la óptima utilidad.

Las empresas que se encuentran en pleno desarrollo, tiene como es lógico suponer entre sus metas y objetivos, obtener utilidades cada vez mayores, situación que sólo será posible por medio de la combinación de un capital lo suficientemente adecuado a sus pretensiones y hacer que la empresa logre los rendimientos en base a una mayor productividad.

Para entender el punto de óptima utilidad es necesario tener claro que el costo marginal es el aumento del costo total ocasionado por el incremento de la producción y las ventas adicionales de artículos o de servicios.

El ingreso marginal es la variación en los ingresos totales que resulten del incremento de las unidades vendidas en un periodo o ejercicio de operaciones, es decir, es el precio de venta de la unidad marginal. También entenderemos que la utilidad óptima la obtendremos cuando el ingreso marginal iguala al costo marginal.

La utilidad, como resultado de la combinación de los factores de ventas, costos y gastos, se incrementa a medida que las ventas van en aumento, pero tal incremento tiene límites ya que a partir de un determinado volumen de operaciones el rendimiento de cada unidad vendida desciende progresivamente.

Los costos y gastos fijos se mantienen en una cifra constante a pesar de los aumentos o disminuciones del volumen de ventas.

Por esta característica se dice que estos varían de forma inversamente proporcional al volumen de las ventas, ya que a medida que estas aumentan los costos o gastos fijos se prorratan entre un mayor número de unidades producidas, y así determinar los costos unitarios cada vez menores; en otras palabras, a mayor producción y ventas, menor será

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

la cuota de costos y gastos fijos por unidad producida, lo contrario ocurriría si el volumen de operaciones disminuye.

Los elementos que van a integrar el punto de óptima utilidad son:

- Costos fijos
- Costos variables
- Comportamiento de los costos fijos en la operación de la empresa
- Costo marginal

Para poder determinar el punto de la óptima utilidad se deben seguir los siguientes pasos:

- Considerar diferentes niveles de producción y ventas.
- Se deben determinar los costos y gastos totales, considerando tanto los costos y gastos fijos como los variables, esto en relación al volumen de ventas cada nivel.
- Se deben obtener los costos marginales, estos los obtendremos de la diferencia entre los costos totales de un nivel a otro.
- Determinar los montos de las ventas totales, multiplicando el precio de venta unitario por el número de unidades de cada nivel.
- Se calcula el ingreso marginal, determinando la diferencia que resulte de las ventas totales de un nivel a otro.

Con base en este último paso se puede establecer en donde se localiza el punto de óptima utilidad, así como el punto de máxima utilidad.

A continuación se presenta un ejemplo del Punto de Óptima Utilidad:

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

TABLA PARA DETERMINAR LA UTILIDAD ÓPTIMA							
1	2	3	4	5	6	7	8
Unidades	Costos Y Gastos Totales	Costo Unitario	Costo Marginal	Ventas Totales	Ingreso Marginal	Utilidad (Pérdida)	Utilidad (Pérdida) Marginal
-	50,000.00	-	50,000.00	-	-	- 50,000.00	- 50,000.00
1,000.00	64,000.00	64.00	14,000.00	22,000.00	22,000.00	- 42,000.00	8,000.00
2,000.00	68,000.00	34.00	4,000.00	44,000.00	22,000.00	- 24,000.00	18,000.00
3,000.00	71,400.00	23.80	3,400.00	66,000.00	22,000.00	- 5,400.00	18,600.00
4,000.00	73,600.00	18.40	2,200.00	88,000.00	22,000.00	14,400.00	19,800.00
5,000.00	76,000.00	15.20	2,400.00	110,000.00	22,000.00	34,000.00	19,600.00
6,000.00	80,400.00	13.40	4,400.00	132,000.00	22,000.00	51,600.00	17,600.00
7,000.00	90,000.00	12.86	9,600.00	154,000.00	22,000.00	64,000.00	12,400.00
8,000.00	112,000.00	14.00	22,000.00	176,000.00	22,000.00	64,000.00	-
9,000.00	144,000.00	16.00	32,000.00	198,000.00	22,000.00	54,000.00	- 10,000.00
10,000.00	190,000.00	19.00	46,000.00	220,000.00	22,000.00	30,000.00	- 24,000.00

1 Punto de utilidad óptima

2 Punto de utilidad máxima

Explicación del cuadro que muestra la determinación del punto óptimo de utilidad

**Primera columna:** Representa los diferentes niveles de producción y venta: en nuestro caso cada nivel es proporcional a 1,000 unidades.

**Segunda columna:** Incluye los gastos totales, es decir, están considerados tanto los costos y gastos fijos como los variables, en relación al volumen de ventas previsto en cada nivel.

**Tercera columna:** Los costos unitarios se determinan dividiendo el total de los costos y gastos entre el número de unidades a que corresponde en cada nivel; en nuestro ejemplo para mayor claridad, se determinó por cada 1,000 unidades.

**Cuarta columna:** Es la diferencia entre los costos totales de un nivel a otro, es decir, el incremento que reflejan los gastos al aumentar el volumen de sus operaciones.

**Quinta columna:** Refleja el monto de sus ventas totales.

**Sexta columna:** El ingreso marginal corresponde al incremento en sus ventas totales de un nivel a otro.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**Séptima columna:** Se determina la utilidad o pérdida sufrida en cada nivel comparando la columna número cinco de ventas totales con la columna número dos que se refiere a costos y gastos totales.

**Octava columna:** La utilidad o pérdida marginal se obtendrá de la comparación de un nivel a otro de la columna anterior; esto permite darse cuenta si cambiar de nivel, le es favorable a la empresa o no. Es con base en esta columna, como puede apreciarse en donde se localiza el punto óptimo de utilidad.

De nuestro ejemplo podemos observar que la máxima ganancia se obtiene con una venta de 8,000 unidades; la venta de una unidad adicional no origina utilidad ni pérdida en virtud de que en ese límite el costo marginal coincide con el precio unitario de venta; es decir, en el volumen de 8,000 unidades vendidas se alcanza la utilidad óptima. A partir de ese nivel la utilidad neta disminuye en vista de que el costo marginal es superior al precio de venta.

Es conveniente aumentar la producción y las ventas, pues mientras el costo marginal no coincide con el ingreso marginal la empresa puede obtener mayores beneficios con la expansión de sus operaciones.

En cambio, cuando el aumento de sus gastos eleva el costo marginal más allá del ingreso marginal, los beneficios de la empresa empezaran a reducirse.

## CAPÍTULO 5.

### CASO PRÁCTICO.

#### **ACTUALIZACIÓN E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA DISTRIBUIDORA DE FÁRMACOS**

El siguiente caso práctico pretende ser un modelo para el análisis e interpretación de estados financieros aplicado en una empresa distribuidora de fármacos, describiendo y estimando a detalle todas las etapas y procesos para la distribución; que contiene cada una de las áreas y niveles de responsabilidad de la organización, siguiendo un orden lógico reflejado mediante cuadros analíticos brevemente explicados, el objetivo de dicho caso práctico es conocer la situación económica y financiera en la que se encuentra.

# DATOS DE LA EMPRESA

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**Razón Social:** Distribuidora de Fármacos New Life, S.A de C.V.

**Constitución:** La empresa se constituyo bajo las leyes mexicanas el 2 de Marzo de 1945, bajo la escritura pública No. 986543, ante la notaria pública No. 99999, que dirige el Lic. Gallegos Hernández Ernestina.

La Distribuidora de Fármacos New Life, S.A de C.V. tiene por domicilio fiscal, 117 de la calle 50 norte en la colonia Florencia de Rosy Industrial, C.P. 05666, Delegación Azcapotzalco, en el Distrito Federal.

### **Fundación y datos importantes.**

La empresa Distribuidora de Fármacos New Life, S.A de C.V. inicio operaciones el 2 de Marzo de 1945 con 25 trabajadores en un pequeño almacén de la ciudad de México. El objetivo de los fundadores era ofrecer a los clientes un sistema innovador, directo, eliminando intermediarios, dando como resultado precios más bajos y dar una entera satisfacción a los clientes al ser ellos quienes deciden entre la gran variedad de productos que pueden encontrar en nuestro almacén. Los fundadores Fueron Víctor Hernández, Israel Gallegos, los hermanos y Luis Zarate.

El lanzamiento de distribución de los primeros productos fue lanzada por una original campaña publicitaria: en donde el mensaje principal era promover las cualidades prácticas que tenía la distribuidora, dicha campaña fue difundida por radio, TV y anuncios en avenidas principales.

A comienzos de los años sesenta el crecimiento de “Distribuidora de Fármacos New Life, S.A de C.V.” fue impresionante, abrieron 8 nuevos centros de distribución, al mismo tiempo que mejoraba su infraestructura. En la contienda por el gusto de los consumidores hubo batallas memorables, de las cuales salió victoriosa gracias a que siempre realiza un trabajo con calidad.

Diez años después logro innovar la industria farmacéutica al instalar en la Ciudad de México el centro de distribución farmacéutica más grande de América Latina y una de los más grandes del mundo, no solo admirado por su inmenso tamaño, sino también por su moderno modelo de distribución. La capacidad de distribuir, dicho centro de ventas era para asustar a cualquiera; algunos de los colaboradores así los describen, gracias a los

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

métodos con los que contaba se logro mejorar muchas técnicas de trabajo y así hacerlas más solidas para futuros problemas en los que se pudiera ver involucrado, esto fue de mucho agrado para los consumidores y a su vez sirvió para invadir mas el mercado.

Para el año 1978 su capital se había multiplicado de manera considerable gracias a su innovación y su filosofía de distribución.

En los años ochenta arranco una campaña importante llamada “cero defectos”, que el objetivo principal era lograr la calidad total en todos los procesos de organización. Dicha campaña se caracterizo por el lema “hazlo bien desde la primera vez” el cual impulsaba a sus colaboradores a estar más comprometidos con la empresa y lograr perfeccionar la calidad que ya tenían. Gracias a campañas como estas lograron expandir su filosofía de distribución y hacia el final de la década advirtió que era necesario salir de territorio nacional, fue hasta los años noventas que gracias al trabajo y dedicación los productos que repartía “Distribuidora de Fármacos New Life, S.A de C.V.” lograron salir del país, lo cual fue de mucho agrado para sus proveedores.

Hoy en día es la compañía más grande distribuidora de fármacos a nivel nacional y líder indiscutible. La Distribuidora de Fármacos New Life, S.A de C.V. Distribuye y comercializa cerca de 5000 productos, entre los que destacan una gran variedad de Medicamentos Genéricos Intercambiables (G.I.), Material de Curación y Uso Hospitalario, pruebas de embarazo, Naturistas, Vitamínicos, Suplementos Alimenticios, Artículos de Higiene y Cuidado Personal.

Su compromiso de ser una compañía altamente confiable y plenamente humana, así como innovadora, competitiva y orientada a la satisfacción total de sus clientes y consumidores, está presente en cada una de sus políticas de distribución y comercialización. Cuenta con la red de distribución más extensa del país que garantiza que los productos lleguen en buen estado a cada uno de los puntos de venta. La empresa ha logrado a lo largo de su extensa historia importantes inversiones a través del establecimiento de centros de distribución, que están comprometidos con la responsabilidad social

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

## Políticas

**Misión:** "Comercializar medicamentos, artículos asistenciales y productos farmacéuticos de calidad a bajo costo, atendiendo oportunamente los requerimientos de nuestros clientes, impulsando su crecimiento y al mismo tiempo la expansión de nuestro negocio."

**Visión:** Ser la empresa numero uno distribuidora de fármacos, con marcas líderes y confiables para nuestros consumidores.

**Filosofía:** Trabajar en armonía para lograr las metas trazadas, con capacitación en todos los niveles, sin olvidar que la persona es el factor más importante de nuestra organización a la cual se le debe fortificar y hacer dinámico su entorno. Hacer de nuestra empresa una organización más profesional, más dinámica, más responsable, más ágil, más eficiente, más rentable pero sobre todo mas humana.

**Objetivos:** La satisfacción total de nuestros clientes. Innovar y crecer constantemente. Siempre cumplir con nuestra promesa de calidad y excelencia en nuestros productos que día a día distribuimos y principalmente fomentar el desarrollo profesional de todos los colaboradores de nuestra organización.

**Políticas de calidad:** Somos una empresa distribuidora y comercializadora de fármacos con altos estándares de calidad, superando las expectativas de nuestros clientes, brindando al consumidor un producto innovador a un bajo costo. Para ello contamos con un sistema de gestión de calidad, que garantiza los recursos necesarios para optimizar nuestros procesos, cumpliendo cada uno de los requisitos de calidad y siempre orientados a una mejora continua.

**Políticas de seguridad:** Crear un ambiente laboral adecuado al desarrollo de las facultades físicas y mentales de los trabajadores que hacen vida laboral, por lo tanto se define la higiene y la seguridad como materia obligada en cada procedimiento y tarea que se realice.

Por lo anterior se debe cumplir con lo siguiente:

- Uso y cuidado de los implementos de protección personal en forma adecuada al riesgo laboral.
- Cumplir con las normas de seguridad que se establezcan.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

- Reportar las condiciones y actos inseguros que se detectan para prevenir accidentes laborales.
- Cuidar las instalaciones de saneamiento básico para que perduren en el tiempo y las puedan disfrutar de forma adecuada.
- Proteger el medio ambiente, los suelos representados por las aéreas verdes y los efluentes líquidos.
- Mantener relaciones cordiales con todas las personas que hacen vida en la organización, con un trato más humano hacia todos, tomando como referencia el respeto de los principales derechos humanos q requiere el trabajador.

### **Antecedentes Financieros.**

Año con año “Distribuidora de Fármacos New Life, S.A de C.V.” ha desplazado mayor numero de productos farmacéuticos y tiene planeado incluir 73 nuevos productos en este año, exporta el 22% de los productos que distribuye y estima llegar al 36% en este año, el 80% de los productos que maneja son producidos en México y los insumos que maneja son 100% de origen nacional.

# CONSIDERANDOS

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

### DISTRIBUIDORA DE FÁRMACOS NEW LIFE, S.A. DE C.V.

En la asamblea de accionistas celebrada por la Compañía Distribuidora de Fármacos New Life, S.A. de C.V., compañía especializada en la compra – venta de fármacos. Se acuerda la contratación de un Contador Público, para que efectúe un estudio de análisis financiero sobre los Estados Financieros que emite la compañía ya que la empresa Distribuidora de Fármacos New Life, S.A. de C.V., solicita un capital de riesgo por \$900,000.00 que se destina a lo siguiente:

1. Anticipo de regalías de proveedores nacionales para distribuir productos de mejor calidad \$135,000.00
2. Compra de derechos de comercialización de productos elaborados en el extranjero por \$90,000.00
3. Comercialización de 150 nuevos productos en el mercado farmacéutico \$270,000.00.
4. Mantenimiento para equipo de distribución de nuevos productos \$405,000.00.

CONCEPTO	INDICADOR
Costo de Ventas	40%
Gastos de Operación/ Ventas	20%
Gastos Financieros/Ventas	8%
Razón del Circulante	2 a 1
Prueba de Acido	1 a 1
Ciclo Financiero	250 días
Rentabilidad del Capital Contable	17%
Rentabilidad de Activos	10%

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

## ENTREVISTA INICIAL Y PROPUESTA DE HONORARIOS.

El día 07 de Mayo de 2005 el Gerente General de la empresa Distribuidora de Fármacos New Life, S.A. de C.V. el Lic. Pedro Ibarra Juárez en entrevista sostenido con el C.P. Ignacio Garcia Rojas le solicita sus servicios profesionales para que sea él quien realice el análisis de los Estados Financieros de la empresa.

Al estar de acuerdo el C.P. Ignacio Garcia Rojas manda una carta al Gerente de la empresa la cual va a sostener las siguientes consideraciones:

Mexico D.F. a 15 de Mayo de 2005.

Lic. Pedro Ibarra Juárez

Gerente General de la

Cía. Distribuidora de Fármacos New Life, S.A. de C.V.

Estimado Lic. Pedro Ibarra Juárez:

De acuerdo con la conversación sostenida anteriormente, respecto al Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de la compañía Distribuidora de Fármacos New Life, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 2004 me permito señalar los puntos relacionados con dicho trabajo:

1. El análisis e interpretación tendrá como finalidad conocer su estados de situación financiera aplicando los métodos de:
  - Razones Simples
  - Análisis de Tendencia
  - Capital de Trabajo, del ciclo financiero y punto de equilibrio
  - Método de porcentos integrales
  - Conocer la situación global de la empresa en relación con los indicadores del sector
  - Comentarios de las deficiencias financieras y sugerencias para corregirlas.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

2. Para realizar dicho trabajo la empresa deberá proporcionarme los siguientes estados financieros:
  - Balances Generales al 31 de diciembre de 2002, 2003 y 2004.
  - Estado de Resultados por los años terminados 2002, 2003 y 2004.
  
3. De aceptarse la siguiente carta, el trabajo se iniciara desde el día 01 de Junio de 2005.
  
4. La entrega del informe relativo será el día 01 de Agosto de 2005, se pospondrá el plazo de encontrarse algunas irregularidades en el desarrollo del mismo, lo cual usted tendrá conocimiento.
  
5. Los honorarios por dicho trabajo serán de \$50,000.00 mas el Impuesto al Valor Agregado (IVA), mismos que deberán ser liquidados en la fecha de entrega del informe.

Agradezco la confianza brindada al encomendarme la interpretación de los Estados Financieros de su compañía, de estar conforme con el contenido de la carta le agradeceré me firme de conformidad la copia que al efecto le envío a usted.

**A T E N T A M E N T E**

**C.P. Ignacio Garcia Rojas.**

# **ESTADOS FINANCIEROS DICTAMINADOS**

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

## ESTADOS FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA DE FÁRMACOS NEW LIFE, S.A de C.V.  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LOS ÚLTIMOS 3 AÑOS

ACTIVO	Año		
	2002	2003	2004
<b>Circulante</b>			
Efectivo	412,324.00	478,704.00	702,244.00
Cuentas por cobrar	3,221,035.00	3,837,819.00	3,785,531.50
Inventarios	1,316,928.00	1,695,901.00	2,817,221.70
<b>Total de Activo Circulante</b>	<b>4,950,287.00</b>	<b>6,012,424.00</b>	<b>7,304,997.20</b>
<b>Fijo</b>			
Activo Fijo	450,041.00	528,256.00	744,923.20
Otros Activo	60,887.00	98,747.00	124,866.60
<b>Total de Activos Fijos</b>	<b>510,928.00</b>	<b>627,003.00</b>	<b>869,789.80</b>
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>5,461,215.00</b>	<b>6,639,427.00</b>	<b>8,174,787.00</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Corto Plazo</b>			
Proveedores	1,154,260.00	929,424.00	1,018,762.00
Acreedores	1,464,626.00	2,162,981.00	2,513,844.40
Impuestos Retenidos	131,952.00	205,188.00	95,799.40
Prestamos Bancarios	0.00	0.00	235,011.70
Provisión de ISR	0.00	0.00	191,373.50
<b>Total Pasivo Corto Plazo</b>	<b>2,750,838.00</b>	<b>3,297,593.00</b>	<b>4,054,791.00</b>
<b>Largo Plazo</b>			
Préstamo Avió.	576,000.00	78,000.00	78,000.00
<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>3,326,838.00</b>	<b>3,375,593.00</b>	<b>4,132,791.00</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
Capital Social	1,100,000.00	1,100,000.00	1,100,000.00
Reserva de Capital	90,470.00	90,470.00	647,642.00
Utilidad de Ejercicio Anterior	488,440.00	943,907.00	1,375,350.00
Utilidad del Ejercicio	455,467.00	988,618.00	580,161.60
Aportación a Futuros Aumentos	0.00	140,839.00	338,842.40
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2,134,377.00</b>	<b>3,263,834.00</b>	<b>4,041,996.00</b>
<b>TOTAL CAPITAL/PASIVO</b>	<b>5,461,215.00</b>	<b>6,639,427.00</b>	<b>8,174,787.00</b>

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

DISTRIBUIDORA DE FÁRMACOS NEW LIFE, S.A DE C.V.  
ESTADO DE RESULTADOS  
ÚLTIMOS 3 AÑOS

	Años		
	2002	2003	2004
Ventas	7,577,293.00	9,819,098.00	8,807,802.70
Costo de Ventas	3,058,784.00	3,729,559.00	3,380,958.60
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>4,518,509.00</b>	<b>6,089,539.00</b>	<b>5,426,844.10</b>
Gastos de Operación	3,815,546.00	4,950,992.00	5,111,720.70
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>702,963.00</b>	<b>1,138,547.00</b>	<b>315,123.40</b>
Gastos Financieros	238,492.00	217,692.00	357,457.70
Productos Financieros	38,828.00	44,443.00	662,474.40
Otros Productos	29,717.00	207,138.00	78,711.40
<b>Utilidad Antes de Impuestos</b>	<b>533,016.00</b>	<b>1,172,436.00</b>	<b>698,851.50</b>
Provisión ISR	77,549.00	183,818.00	118,689.90
<b>Utilidad Neta</b>	<b>455,467.00</b>	<b>988,618.00</b>	<b>580,161.60</b>

Con base a la información presentada podremos desarrollar un análisis financiero aplicando los siguientes métodos:

1. Razones Financieras

- Circulante
- Prueba de Acido
- Razón de deuda
- Apalancamiento
- Rotación de cuentas por cobrar
- Rotación de Cuentas por pagar
- Rotación de Inventarios
- Rentabilidad de Capital
- Rentabilidad de Activo

2. Análisis de Tendencias

3. Capital de trabajo, del ciclo financiero y punto de equilibrio

4. Método de porcentajes integrales

5. Conocer la situación global de la empresa en relación con los indicadores del sector

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

## ANÁLISIS DE RAZONES FINANCIERAS

Con base a la información obtenida analizaremos por el Método de Razones Financieras el comportamiento y la situación financiera de la empresa, ya que estas nos indican el grado de liquidez, rentabilidad y su cobertura.

### RAZONES FINANCIERAS

#### Razones de Liquidez

Tiene la capacidad de saldar nuestras obligaciones a Corto Plazo así como también a convertir un efectivo determinados activos y pasivos.

- Circulante

FORMULA	2002	2003	2004
<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>	<u>4,950,287.00</u>	<u>6,012,424.00</u>	<u>7,304,997.20</u>
PASIVO CIRCULANTE	2,750,838.00	3,297,593.00	4,054,791.00
<b>RESULTADO</b>	<b>1.80</b>	<b>1.82</b>	<b>1.80</b>

La empresa durante el año 2002 dispuso de \$1.79 pesos por cada peso de deuda que tenía, esto nos muestra que tiene una capacidad a corto plazo para con sus deudas pudiendo hacer frente con facilidad ya que lo recomendable por muchos analistas es de 2 a 1, en esta se está muy cerca de ella y podemos mencionar que se encuentra en un campo estable dentro de su ramo. Para el siguiente año aumento como se muestra en la tabla demostrando así que puede si en dado caso se llegara a solicitar hacer frente a sus deudas de corto plazo, para el tercer año disminuye en 0.02 lo que es significativo para la empresa. En términos generales satisface fácilmente sus necesidades de deuda, encontrándose la mayor parte de este fondo en cuentas por cobrar por lo que se recomienda mejorar o rectificar las políticas de cobro.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Prueba del Ácido

FORMULA	2002	2003	2004
<u>ACTIVO CIRCULANTE - INVENTARIO</u>	<u>4,950,287.00 - 1,316,928</u>	<u>6,012,424.00 - 1,695,901</u>	<u>7,304,997.20 - 2,187,221</u>
PASIVO CIRCULANTE	2,750,838.00	3,297,593.00	4,054,791.00
<b>RESULTADO</b>	<b>\$ 1.32</b>	<b>\$ 1.31</b>	<b>\$ 1.11</b>

Esta razón nos muestra los activos disponibles sin contar con los inventarios, esto quiere decir que es la cantidad con que se cuenta para hacer frente a las deudas, para el primer año se cuenta con \$ 1.32 pesos por cada peso que se deba. Como podemos ver en la tabla anterior fue disminuyendo año con año, esto puede ser a causa de que las cuentas por cobrar aumentaron al paso de los tres años y que en el pasivo los acreedores aumentaron casi en \$1,000,000.00 del 2002 al 2004 se recomienda que las deudas que se contraigan a solo las necesarias.

### RAZONES DE APALANCAMIENTO

Por medio de estas razones determinamos como se encuentran financiados los activos con los que cuenta la Empresa.

- Apalancamiento

FORMULA	2002	2003	2004
<u>PASIVO TOTAL</u>	<u>3,326,838.00</u>	<u>3,375,593.00</u>	<u>4,132,791.00</u>
CAPITAL CONTABLE	2,134,377.00	3,263,834.00	4,041,996.00
<b>RESULTADO</b>	<b>1.56</b>	<b>1.03</b>	<b>1.02</b>

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Este indicador nos muestra para 2003 que por cada 1.55 de deuda solo se tiene \$1.00 peso para hacerle frente para los dos años siguientes se disminuyo considerablemente estando cerca de alcanzar un nivel optimo de 1 a 1 ya que para el 2004 se tiene un resultado de 1.02 como se muestra en la tabla, esta disminuci3n se debe a que en los dos 3ltimos a3os aumentaron considerablemente las utilidades del ejercicio y la reserva de capital.

- Raz3n de Deuda

FORMULA	2002	2003	2004
<u>PASIVO TOTAL</u>	<u>3,326,838.00</u>	<u>3,375,593.00</u>	<u>4,132,791.00</u>
ACTIVO TOTAL	5,491,215.00	6,639,427.00	8,174,787.00
<b>RESULTADO</b>	<b>61%</b>	<b>51%</b>	<b>51%</b>

Estos indicadores nos muestran el porcentaje de endeudamiento que se tienen en la organizaci3n en los 3ltimos a3os se redujo a un 50% para ambos esto debido a que pago en parte su pr3stamo de habilitaci3n y Avi3 en m3s de un 80% reduciendo as3 la deuda. En tanto que aumentan sus activos fijos.

- Cobertura de Inter3s

FORMULA	2002	2003	2004
<u>UTILIDAD OPERATIVA</u>	<u>702,963.00</u>	<u>1,138,547.00</u>	<u>315,123.40</u>
GASTOS FINANCIEROS	238,492.00	217,692.00	357,457.70
<b>RESULTADO</b>	<b>2.94%</b>	<b>5.23%</b>	<b>.88%</b>

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

### RAZONES DE ACTIVIDAD

Este tipo de razones permitirá al dueño conocer el aprovechamiento que se le está dando a los activos con los que cuenta.

- Rotación de Activo Total

FORMULA			
DÍAS	2002	2003	2004
<u>VENTAS NETAS</u>	<u>7,577,293.00</u>	<u>9,819,098.00</u>	<u>8,807,802.70</u>
ACTIVO TOTAL	5,461,215.00	6,639,427.00	8,174,787.00
<b>RESULTADO</b>	<b>\$ 1.38</b>	<b>\$ 1.47</b>	<b>\$ 1.07</b>

Estos índices reflejan que los activos con los que cuenta la empresa están siendo utilizados eficientemente.

- Rotación de Cuentas por Cobrar

FORMULA			
DÍAS	2002	2003	2004
<u>CLIENTES</u>	<u>3,221,035.00</u>	<u>3,873,819.00</u>	<u>3,785,531.50</u>
VENTAS NETAS	7,577,293.00	9,819,098.00	8,807,802.70
<b>RESULTADO</b>	<b>153</b>	<b>141</b>	<b>155</b>
<b>VECES</b>			
<u>VENTAS NETAS</u>	<u>7,577,293.00</u>	<u>9,819,098.00</u>	<u>8,807,802.70</u>
CLIENTES	3,221,035.00	3,873,819.00	3,785,531.50
<b>RESULTADO</b>	<b>2.35</b>	<b>2.56</b>	<b>2.33</b>

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

Esta razón nos muestra cuantos días tardamos en cobrarle en promedio a los clientes, aquí nos muestra la tabla que tardamos en cobrarle en promedio más de 5 meses casi medio año, como vemos en los tres años se mantuvo en este nivel esta es una de las razones por la cual nuestra cartera de clientes esta vencida.

- Rotación de Cuentas Por Pagar

<b>FORMULA</b>			
<b>DÍAS</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>
<u>PROVEEDORES</u>	<u>1,154,260.00</u>	<u>929,424.00</u>	<u>1,018,762.00</u>
COSTO DE VENTAS	3,058,784.00	3,729,559.00	3,380,958.00
<b>RESULTADO</b>	<b>136</b>	<b>90</b>	<b>108</b>
<b>VECES</b>			
<u>COSTO DE VENTAS</u>	<u>3,058,784.00</u>	<u>3,729,559.00</u>	<u>3,380,958.00</u>
PROVEEDORES	1,154,260.00	929,424.00	1,018,762.00
<b>RESULTADO</b>	<b>2.65</b>	<b>4.01</b>	<b>3.32</b>

Como se puede observar esta empresa durante el ejercicio 2002, tardo un plazo de 136 días en realizar los pagos a sus proveedores, esto significa que cubren sus deudas 2.65 veces al año. Para el ejercicio 2003 disminuyo el periodo de pago a 90 días, representando esto a una realización de pagos durante el año de 4.01 veces. Mientras que para el ejercicio 2004 sus pagos a proveedores incrementaron a 180 días, es decir 3.32 veces al año.

Aun que la disminución es días de pago a proveedores fue muy notoria del ejercicio 2002 a 2003 ya fueron 46 días, no deben confiarse, ya que en el ejercicio 2004 aumento nuevamente 18 días, así que lo mejor sería tener cuidado y cubrir las deudas en el tiempo y forma establecido, para que no se vaya acumulando la deuda, y se tenga que abarcar mas días para su pago.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

- Rotación de inventarios

<b>FORMULA</b>			
<b>DÍAS</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>
<u>INVENTARIO</u>	<u>1,316,928.00</u>	<u>1,695,901.00</u>	<u>2,817,221.00</u>
COSTO DE VENTAS	3,058,784.00	3,729,559.00	3,380,958.00
<b>RESULTADO</b>	<b>155</b>	<b>164</b>	<b>300</b>
<b>VECES</b>			
<u>COSTO DE VENTAS</u>	<u>3,058,784.00</u>	<u>3,729,559.00</u>	<u>3,380,958.00</u>
INVENTARIO	1,316,928.00	1,695,910.00	2,817,221.00
<b>RESULTADO</b>	<b>2.32</b>	<b>2.20</b>	<b>1.20</b>

Como se puede observar durante el ejercicio 2002 la mercancía cuenta durante 155 días para el inventario del ejercicio, lo que significa que este se mueve 2.32 veces durante el año; lo que es preocupante es que para el 2003 aumento 136 días representando 2.20 veces de movimiento durante el año; y para el 2004 aumento 136 días en comparación con el ejercicio inmediato anterior lo que nos dio un total de 300 días mostrándonos que solo se movió durante este ejercicio 1.20 veces.

Todo lo anterior es muy obvio ya que al durar mayor cantidad de días nuestra mercancía en el almacén significa que ha dejado de moverse. Se necesita averiguar acerca de la razón por la cual nuestra mercancía tarda tanto tiempo en el almacén.

### RAZONES DE RENTABILIDAD

En base a este tipo de razones analizaremos la ganancia de la Empresa con respecto a un nivel de ventas o a la inversión que realizó el dueño.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

- **Rentabilidad de Capital**

FORMULA	2002	2003	2004
UTILIDAD NETA	<u>455,467.00</u>	<u>988,618.00</u>	<u>580,161.60</u>
CAPITAL CONTABLE	2,134,377.00	3,263,834.00	4,041,996.00
<b>RESULTADO</b>	<b>21.34%</b>	<b>30.29%</b>	<b>14.35%</b>

Se observo que en el ejercicio 2002 la empresa genero una utilidad después de impuestos del 21.34% en proporción al capital contable. Para el año 2003 incremento del 8.25%, cuando así un rendimiento total de 30.29%, para el ejercicio 2004 se observa una disminución del 15.94% obteniéndose un rendimiento total del 14.35%.

- **Rentabilidad de Activo**

FORMULA	2002	2003	2004
UTILIDAD NETA	455,467.00	988,618.00	580,161.60
CAPITAL CONTABLE	5,461,215.00	6,639,427.00	8,174,787.00
<b>RESULTADO</b>	<b>8.34%</b>	<b>14.89%</b>	<b>7.09%</b>

La empresa durante el ejercicio 2002 refleja una proporción a los activos totales de 8.4%, para el ejercicio del 2003, el resultado de dicha proporción aumento en un 6.55% dando un total de 14.89%. Sin embargo para el ejercicio 2004 disminuyo un 7.8% obteniéndose como resultado total un 7.09%. Dicho rendimiento en los activos decreció considerablemente en razón de que la administración de la empresa no considero el uso de los activos disponibles para la generación de utilidades, durante los ejercicios 2002 y 2004.

La empresa debe poner especial atención acerca del uso adecuado de los activos con los que se cuenta, ya que de seguir desaprovechando todo lo que tiene podría ocasionar graves problemas en cuanto a la obtención de utilidades.

- **Razón sobre Ventas**

FORMULA	2002	2003	2004
UTILIDAD NETA	455,467.00	988,618.00	580,161.60
CAPITAL CONTABLE	7,577,293.00	9,819,098.00	8,807,802.70
<b>RESULTADO</b>	<b>6.01%</b>	<b>10.06%</b>	<b>6.58%</b>

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Este índice muestra que por cada \$1.00 de ventas se genero en el 2002 \$.06 centavos de utilidad o bien 6.01%, en 2003 \$10 centavos de utilidad o bien 10.06%, y en el 2004 \$.06 centavos de utilidad o bien 6.58%

### TENDENCIAS

- Tendencias

Ventas

X	Y	X <sup>2</sup>	XY	Y°	D
				7,504,221.53	
1	7,577,293.00	1	7,577,293.00	8,119,476.38	542,183.38
2	9,819,098.00	4	19,638,196.00	8,734,731.23	1,084,366.77
3	8,807,802.70	9	26,423,408.10	9,349,986.08	542,183.38
				9,965,240.93	
<b>6</b>	<b>26,204,193.70</b>	<b>14</b>	<b>53,638,897.10</b>		<b>2,168,733.53</b>

$$a = \frac{N(E_{xy}) - E_x(E_y)}{N(E_{x^2}) - E_x(E_x)}$$

$$a = \frac{3(53,638,897.10) - 6(26,204,193.70)}{3(14) - 6(6)} = 615,524.85$$

$$c = \frac{a(N)}{E_y}$$

$$c = \frac{615,254.85(3)}{26,204,193.70} = 7.04\%$$

$$b = \frac{E_y - a(E_x)}{N}$$

$$b = \frac{26,204,193.70 - 615,254.85(6)}{3} = 7,504,221.53$$

$$Y'x = ax + b$$

$$Y'x = 615,254.85(4) + 7,504,221.53 = 9,965,240.93$$

$$D = \frac{ED}{N}$$

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

$$D = \frac{2,168,733.53}{3} = 722,911.18$$

$$P = 1 - \frac{D(N)}{E_y}$$

$$P = 1 - \frac{722,911.18(3)}{26,204,193.70} = 91.72\%$$

### LIMITE SUPERIOR

$$B+D=7,504,211.53 + 722,911.18= 8,227,132.71$$

$$Y^{\prime\prime}x + D=9,965,240.93+722,911.18= 10,688,152.00$$

### LIMITE INFERIOR

$$b+D= 7,504,221.3 - 722,911.18= 6,781,310.35$$

$$Y^{\prime\prime}x+D=9,965,240.93 - 722,911.18= 9,242,329.75$$

### COSTO DE VENTAS

X	Y	X <sup>2</sup>	XY	Y <sup>''</sup>	D
				3,067,592.60	
1	3,058,784.00	1	3,058,784.00	3,228,679.9	169,895.9
2	3,729,559.00	4	7,459,118.00	3,389,767.20	399,791.8
3	3,380,958.60	9	10,142,875.80	3,550,854.5	169,868.9
				3,711,941.8	
6	10,169,301.60	14	20,660,777.80		679,556.60

$$a = \frac{N(E_{xy}) - E_x(E_y)}{N(E_{x^2}) - E_x(E_x)}$$

$$a = \frac{3(20,660,777.80) - 6(10,169,301.60)}{3(14) - 6(6)} = 161,087.30$$

$$C = \frac{a(N)}{E_y}$$

$$C = \frac{161,087.30(3)}{10,169,301.60} = 4.75\%$$

$$b = \frac{E_y - a (E_x)}{N}$$

$$b = \frac{10,169,301.60 - 161,087.30 (6)}{3} = 3,067,592.60$$

$$Y'x = ax + b$$

$$Y'x = 161,087.30 (4) + 3,067,592.60 = 3,711,941.80$$

$$D = \frac{ED}{N}$$

$$D = \frac{679,556.60}{3} = 226,518.87$$

$$P = 1 - \frac{D (N)}{E_y}$$

$$P = 1 - \frac{226,518.87 (3)}{10,169,301.60} = 93.32\%$$

### LIMITE SUPERIOR

$$B+D=3,067,592.60 + 226,518.87= 3,294,111.47$$

$$Y'x + D=3,711,941.80 + 226, 518.87 = 3,938,460.67$$

### LIMITE INFERIOR

$$b+D= 3,067,592.60 - 226,518.87= 2,841,073.73$$

$$Y'x+D=3,711,941.80 - 226,518.87= 3,485,422.93$$

Como se puede anotar la tendencia que tenían las ventas en el año 2002 y 2003 era a la alza, sin embargo en el 2004 estas disminuyeron, al igual que los costos variables, pues es sabido que si aumentan o disminuyen las ventas los costos toman el mismo rumbo a que están estrechamente relacionados.

En referencia a los demás rubros de los estados financieros se puede mostrar que en general tuvieron una tendencia a la alza.

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

## Tendencias Horizontales

Por medio de este tipo de método de interpretación horizontal, encontraremos que la ventaja es que los porcentajes de aumento en las partidas podrán determinarse tan solo restando el porcentaje de tendencias ya que seleccionando un año base debemos tener precauciones.

DISTRIBUIDORA DE FARMACOS NEW LIFE, S.A. DE C.V. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004						
ACTIVO	2002	%	2003	%	2004	%
<b>CIRCULANTE</b>						
Efectivo	412,324.00	100%	478,704.00	116.10%	702,244.00	170.31%
Cuentas por Cobrar	3,221,035.00	100%	3,837,819.00	119.15%	3,785,531.50	117.53%
Inventarios	1,316,928.00	100%	1,695,901.00	128.78%	2,817,221.70	213.92%
<b>Total del Activo Circulante</b>	<b>4,950,287.00</b>	<b>100%</b>	<b>6,012,424.00</b>	<b>121.46%</b>	<b>7,304,997.20</b>	<b>147.57%</b>
<b>FIJO</b>						
Activo Fijo	450,041.00	100%	528,256.00	117.38%	744,923.20	165.52%
Otros Activos	60,887.00	100%	98,747.00	162.18%	124,866.60	205.08%
<b>Total de Activos Fijos</b>	<b>510,928.00</b>	<b>100%</b>	<b>627,003.00</b>	<b>122.72%</b>	<b>869,789.80</b>	<b>170.24%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5,461,215.00</b>	<b>100%</b>	<b>6,639,427.00</b>	<b>121.57%</b>	<b>8,174,787.00</b>	<b>149.69%</b>
<b>PASIVO</b>						
<b>A CORTO PLAZO</b>						
Proveedores	\$ 1,154,260.00	100%	\$ 929,424.00	80.52%	\$ 1,018,762.00	88.26%
Acreedores	1,464,626.00	100%	2,162,981.00	147.68%	2,513,844.40	171.64%
Impuestos Retenidos	131,952.00	100%	205,188.00	155.50%	95,799.40	72.60%
Prestamos Bancarios	-	100%	-	0.00%	235,011.70	0.00%
Provisión de ISR	-	100%	-	0.00%	191,373.50	0.00%
<b>Total Pasivo a corto plazo</b>	<b>\$ 2,750,838.00</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 3,297,593.00</b>	<b>119.88%</b>	<b>\$ 4,054,791.00</b>	<b>147.40%</b>
<b>A LARGO PLAZO</b>						
Préstamos Hab. Y Avió	\$ 576,000.00	100%	\$ 78,000.00	13.54%	\$ 78,000.00	13.54%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 3,326,838.00</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 3,375,593.00</b>	<b>101.47%</b>	<b>\$ 4,132,791.00</b>	<b>124.23%</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>						
Capital Social	\$ 1,100,000.00	100%	\$ 1,100,000.00	100.00%	\$ 1,100,000.00	100.00%
Reserva de Capital	90,470.00	100%	90,470.00	100.00%	647,642.00	715.86%
Utilidad del Ejercicio Anterior	488,440.00	100%	943,907.00	193.25%	1,375,350.00	281.58%
Utilidad del Ejercicio	455,467.00	100%	988,618.00	217.06%	580,161.60	127.38%
Aportaciones a Futuros Aumentos	-	100%	140,839.00	0.00%	338,842.40	0.00%
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 2,134,377.00</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 3,263,834.00</b>	<b>152.92%</b>	<b>\$ 4,041,996.00</b>	<b>189.38%</b>
<b>SUMA PASIVO + CAPITAL</b>	<b>\$ 5,461,215.00</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 6,639,427.00</b>	<b>121.57%</b>	<b>\$ 8,174,787.00</b>	<b>149.69%</b>
	-		-		-	

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

## DISTRIBUIDORA DE FARMACOS NEW LIFE, S.A. DE C.V.

### ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	2002	%	2003	%	2004	%
VENTAS	\$ 7,577,293.00	100%	\$ 9,819,098.00	129.59%	\$ 8,807,802.70	116.24%
COSTO DE VENTAS	\$ 3,058,784.00	100%	\$ 3,729,559.00	121.93%	\$ 3,380,958.60	110.53%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>\$ 4,518,509.00</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 6,089,539.00</b>	<b>134.77%</b>	<b>\$ 5,426,844.10</b>	<b>120.10%</b>
GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 3,815,546.00	100%	4,950,992.00	129.76%	\$ 5,111,720.70	133.97%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>\$ 702,963.00</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 1,138,547.00</b>	<b>161.96%</b>	<b>\$ 315,123.40</b>	<b>44.83%</b>
GASTOS FINANCIEROS	\$ 238,492.00	100%	\$ 217,692.00	91.28%	\$ 357,457.70	149.88%
PRODUCTOS FINANCIEROS	\$ 38,828.00	100%	\$ 44,443.00	114.46%	\$ 662,474.40	1706.18%
OTROS PRODUCTOS	\$ 29,717.00	100%	\$ 207,138.00	697.04%	\$ 78,711.40	264.87%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMP.TOS.</b>	<b>\$ 533,016.00</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 1,172,436.00</b>	<b>219.96%</b>	<b>\$ 698,851.50</b>	<b>131.11%</b>
PROVISIÓN DE ISR	\$ 77,549.00	100%	\$ 183,818.00	237.03%	\$ 118,689.90	153.05%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>\$ 455,467.00</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 988,618.00</b>	<b>217.06%</b>	<b>\$ 580,161.60</b>	<b>127.38%</b>

## CAPITAL DE TRABAJO, CICLO FINANCIERO Y PUNTO DE EQUILIBRIO

- Capital de Trabajo

FÓRMULA	2002	2003	2004
<b>AC-PC</b>	4,950,287.00	6,012,424.00	7,304,997.00
	2,750,838.00	3,297,593.00	4,054,791.00
<b>RESULTADO</b>	<b>2,199,449.00</b>	<b>2,714,831.00</b>	<b>3,250,206.00</b>

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

El capital de trabajo es la cantidad con la que cuenta la empresa para desarrollar sus actividades, haciendo frente a sus obligaciones de corto plazo que tiene. En este caso como muestra la tabla anterior para el año 2002 cuenta con un capital de trabajo de \$2,199,449.00 aumentando para el año siguiente en \$515,382.00 y para el 2004 en referencia al años 2003 aumento en \$535,375.00 como se puede notar en el capital de trabajo tuvo una tendencia de aumento año con año, indicando que nuestros activos circulantes aumentaron de igual manera pero aunque el indicador fue aumentando, desafortunadamente el aumento se dio en inventarios y en cuentas por cobrar principalmente, por tanto se recomienda que se realice una mejor administración del capital de trabajo restableciendo los máximos y mínimos en inventarios, así como revisar las políticas de cobro, y si estas son correctas, investigar por qué razón no se están siguiendo como debería.

- Ciclo Financiero

FÓRMULA	2002	2003	2004
ROT. CXC + ROT. INV - ROT. CXP	153+155-136	141+164-90	155+300-108
RESULTADO	172	215	347

El ciclo financiero es el tiempo que una empresa tarda en recibir efectivo, es decir, el tiempo que transcurre desde que se desembolsa para la compra de materia prima, el proceso de producción, la venta del producto, y hasta que el cliente realiza el pago, este ciclo nos refleja la calidad de la administración financiera de la entidad.

Como se muestra en la tabla anterior, Distribuidora de Fármacos New Life, S.A. de C.V. tarda en el año 2002 172 días para recuperar efectivo, este resultado es muy elevado ya que son casi 6 meses, su problema está en que la mercancía tarda un poco mas de 3 mese en salir del inventario y se tarda en cobrar a los clientes también 3 meses, siendo que para pagar es más puntual pagando cada 136 días, sin embargo comparándolo con el indicador del mercado global se consideraría que es un buen indicador, aunque es bien sabido que en muchas ocasiones los indicadores pueden estar maquillados. Para disminuir el ciclo financiero es necesario que se revise cual es la razón por la cual no se están siguiendo las políticas correspondientes a cada uno de los rubros.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Para el año 2003 el ciclo financiero aumento en 43 días lo cual refleja que la situación está empeorando, aunque la rotación de cuentas por cobrar disminuyó un poco, la de inventarios aumento tardando más en poner el producto en el mercado y por si fuera poco la empresa redujo el tiempo para pagar sus obligaciones a corto plazo.

Para el año 2004 el ciclo aumento 132 días con referencia al 2003 y 175 con referencia al 2002, es decir, el problema en lugar de aminorarlo, está creciendo por lo cual es importante tomar decisiones inmediatas sobre la administración que tiene la empresa.

### PUNTO DE EQUILIBRIO

#### 2002

$$PE = \frac{\text{COSTOS FIJOS}}{1 - (\text{CTOS. VARIABLES/VENTAS})}$$

$$PE = \frac{3,815,546.00}{1 - \left(\frac{3,058,784}{7,577,293}\right)}$$

$$PE = \$6,398,462.41$$

<b>VENTAS</b>	6,398,462.41
<b>COSTO DE VENTAS</b>	2,582,916.41
<b>UTILIDAD MARGINAL</b>	3,815,546.00
<b>COSTOS FIJOS</b>	3,815,546.00
<b>UTILIDAD</b>	-

#### 2003

$$PE = \frac{\text{COSTOS FIJOS}}{1 - (\text{CTOS. VARIABLES/VENTAS})}$$

$$PE = \frac{4,950,992.00}{1 - \left(\frac{3,729,559}{9,819,098}\right)}$$

$$PE = \$7,983,243.99$$

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

<b>VENTAS</b>	7,983,243.99
<b>COSTO DE VENTAS</b>	3,032,251.99
<b>UTILIDAD MARGINAL</b>	4,950,992.00
<b>COSTOS FIJOS</b>	4,950,992.00
<b>UTILIDAD</b>	-

### 2004

$$\frac{\text{COSTOS FIJOS}}{1 - (\text{CTOS. VARIABLES/VENTAS})}$$

$$PE = \frac{5,111,720.70}{1 - \left(\frac{3,380,958.60}{8,807,802.7}\right)}$$

$$PE = \$8,296,355.40$$

<b>VENTAS</b>	8,296,355.40
<b>COSTO DE VENTAS</b>	3,184,634.70
<b>UTILIDAD MARGINAL</b>	5,111,720.70
<b>COSTOS FIJOS</b>	5,111,720.70
<b>UTILIDAD</b>	-

El punto de equilibrio es la cantidad que debe vender la empresa para que los ingresos obtenidos logren absorber los costos fijos y variables, por tanto en el año 2002 la empresa debe vender \$6,398,462.41 para no ganar ni perder, por tanto esta cantidad es la misma que debió haber vendido, afortunadamente en dicho año vendió \$7,577,293.00 por tanto obtuvo una utilidad. Para el año 2003 debió vender \$7,983,243.99 para cubrir sus costos y mantener una ganancia de \$0.00, vendió \$9,819,098.00 rebasando de igual manera el punto de equilibrio, teniendo una ganancia en el ejercicio.

Para el año 2004 debió vender \$8,296,355.4 para cubrir los gastos, vendiendo una cantidad de \$8,807,802.70.

Como se puede observar, el punto de equilibrio aumento año con año, la razón es porque los gastos fijos fueron incrementando año con año por lo cual es necesario hacer una investigación de las causas por las cuales estos incrementaron y tomar cartas en el asunto, esto está perjudicando la estabilidad de la empresa.

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

## ANÁLISIS DEL METODO DE PORCIENTOS INTEGRALES

Un balance general expresado en porcentos integrales, indica la proporción de cómo se encuentran invertidos los recursos de la empresa en cada clase de activos, así como la proporción en que están financiados los pasivos y el capital.

<b>DISTRIBUIDORA DE FÁRMACOS NEW LIFE, S.A. DE C.V.</b>		
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004</b>		
<b>ACTIVO</b>	<b>2004</b>	<b>%</b>
<b>CIRCULANTE</b>		
Efectivo	702,244.00	8.59%
Cuentas por Cobrar	3,785,531.50	0.46
Inventarios	2,817,221.70	34.46%
<b>Total del Activo Circulante</b>	<b>7,304,997.20</b>	<b>89.36%</b>
<b>FIJO</b>		
Activo Fijo	744,923.20	9.11%
Otros Activos	124,866.60	0.02
<b>Total de Activos Fijos</b>	<b>869,789.80</b>	<b>10.64%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>8,174,787.00</b>	<b>100.00%</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>A CORTO PLAZO</b>		
Proveedores	\$ 1,018,762.00	12.46%
Acreedores	2,513,844.40	\$ 0.31
Impuestos Retenidos	95,799.40	1.17%
Préstamos Bancarios	235,011.70	2.87%
Provisión de ISR	191,373.50	2.34%
<b>Total Pasivo a corto plazo</b>	<b>\$ 4,054,791.00</b>	<b>49.60%</b>
<b>A LARGO PLAZO</b>		
Préstamos Hab. Y Avió	\$ 78,000.00	0.95%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 4,132,791.00</b>	<b>50.56%</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>		
Capital Social	\$ 1,100,000.00	13.46%
Reserva de Capital	647,642.00	7.92%
Utilidad del Ejercicio Anterior	1,375,350.00	16.82%
Utilidad del Ejercicio	580,161.60	7.10%
Aportaciones a Futuros Aumentos	338,842.40	4.14%
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 4,041,996.00</b>	<b>49.44%</b>
<b>SUMA PASIVO + CAPITAL</b>	<b>\$ 8,174,787.00</b>	<b>100.00%</b>
	-	

### ACTIVO

- Se identifican las cuentas de mayor porcentaje del Balance General.
- Se pueden observar que la cuenta de activo circulante específicamente efectivo muestra el 8.59%.
- El análisis de porcentos, indica que el 10.64% de los recursos con que cuenta la empresa están invertidos en el activo fijo.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

- El 49.60%, representa las obligaciones que tiene a corto plazo; por lo tanto que el 30.75% representa a los acreedores hipotecarios, esto nos indica que la empresa puede cumplir con el pago de las deuda contraída.
- El 49.44%, indica el origen de los recursos destinados para que sean invertidos en la empresa.
- El 7.10% de Utilidad Neta o del Ejercicio, representa el recurso obtenido durante el ejercicio, para ser destinado a la inversión, para beneficio de la empresa.

El Estado de Resultados analizado por el método de porcentos integrales, muestra el porcentaje de participación de las diversas partidas de costos y gastos; así como el porcentaje que representa la utilidad obtenida respecto a las ventas.

<b>DISTRIBUIDORA DE FARMACOS NEW LIFE, S.A. DE C.V.</b>		
<b>ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004</b>		
	2004	%
VENTAS	\$ 8,807,802.70	100.00%
COSTO DE VENTAS	\$ 3,380,958.60	38.39%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>\$ 5,426,844.10</b>	<b>61.61%</b>
GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 5,111,720.70	58.04%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>\$ 315,123.40</b>	<b>3.58%</b>
GASTOS FINANCIEROS	\$ 357,457.70	4.06%
PRODUCTOS FINANCIEROS	\$ 662,474.40	7.52%
OTROS PRODUCTOS	\$ 78,711.40	0.89%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPTOS.</b>	<b>\$ 698,851.50</b>	<b>7.93%</b>
PROVISIÓN DE ISR	\$ 118,689.90	1.35%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>\$ 580,161.60</b>	<b>6.59%</b>

Esto nos indica:

- Que por cada \$1.00 peso de ventas netas \$0.38 centavos corresponden al costo de lo vendido.
- Por cada \$1.00 peso de ventas netas corresponden \$0.29 centavos de gastos de administración y \$.29 centavos de gastos de ventas.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

- Por cada \$1.00 peso de ventas netas, la empresa provee \$0.99 centavos para el Impuesto Sobre la Renta.

Este tipo de análisis, permite al empresario conocer lo importante que es, el contar con un análisis detallado de porcentajes, de las cifras que aparecen en los Estados Financieros.

En relación con los indicadores del sector analizaremos la situación global de la empresa.

CONCEPTO	INDICADOR	2002	2003	2004
Costo de Ventas/Ventas	40%	40%	38%	38%
Gastos de Operación/Ventas	20%	50%	50%	58%
Gastos Financieros/Ventas	8%	3%	2%	4%
Razón del Circulante	2 a 1	1.80 a 1	1.82 a 1	1.80 a 1
Prueba de Acido	1 a 1	1.32 a 1	1.31 a 1	1.11 a 1
Ciclo Financiero	250 días	172 días	215 días	347 días
Rentabilidad del Cap. Cont.	17%	21.34%	30.29%	14.35%
Rentabilidad del Activo	10%	8.34%	14.89%	7.10%

En base a los estados financieros de los ejercicios 2002, 2003 y 2004 de la empresa Distribuidora de Fármacos New Life, S.A. de C.V., se llevo a cabo una comparación entre los indicadores del sector empresarial competitivo y los obtenidos mediante los análisis realizados a la información financiera que nos fue proporcionada.

# LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

## INFORME FINAL

De acuerdo al Análisis Financiero desarrollado a la Empresa Distribuidora de Fármacos New Life, S.A. de C.V. se determino que en la relación existente entre el costo de ventas y las ventas podemos decir que durante los últimos dos ejercicios se han podido disminuir los costos de ventas lo cual es posible para la empresa por que nos cuestan menos recursos producir y nos indica que somos más eficientes. Lo que recomendamos es seguir disminuyendo los costos en la medida que sea posible o de no ser así se tendría la alternativa de mantener el indicador establecido como sucedió durante el ejercicio 2002.

En lo referente a los gastos de operación podemos resumir que es uno de los puntos más críticos de la empresa ya que necesitamos de demasiados recursos para poder operar y ejercicio tras ejercicio van en aumento. Gran parte de nuestras utilidades se ven aplicadas en este concepto. Podemos sugerir que se haga una detallada evaluación del equipo de trabajo con el que cuenta la empresa ya que durante los tres ejercicios ha resultado ineficiente y si la empresa continúa con esta tendencia lo más probable es que solo se siga trabajando para el pago de estos gastos y se tenga que llegar a la quiebra.

Los gastos financieros de los tres años son menores al indicador que se presenta lo cual resulta positivo para la empresa pero se recomienda seguir con una tendencia de disminución como se presento en los ejercicios 2002 y 2003.

En razón al circulante se puede deducir en base a la aplicación de razones financieras que la empresa solo está a .20 para alcanzar el indicador deseado por lo que se recomienda seguir con la misma tendencia positiva para elevar la liquidez de la empresa.

En cuanto a la prueba del acido durante los ejercicios 2002, 2003 y 2004 se ha mantenido por encima del indicador pero a pesar de esto se va disminuyendo mas el periodo 2003-2004 lo cual puede ser contraproducente ya que podría disminuir aun mas del 1. Lo que se sugiere es conservar el margen de .11 que se presenta en el 2004 sin ser más debajo del 1 en los siguientes ejercicios.

El ciclo financiero que se determino en los ejercicios 2002 y 2003 se encuentra por debajo del indicador optimo pero para el periodo 2004 se ve un notable incremento del 132 días, lo que nos indica que el tiempo que nos toma adquirir nuestra materia prima, transformarla,

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

venderla y recuperar nuestro dinero es de 97 días (347-250) más que a nuestra competencia, por lo que es muy negativo nuestro ciclo financiero.

Lo que recomendamos es llevar a cabo un estricto cumplimiento de las políticas de cobranza y reducir los plazos de ventas a crédito para recuperar nuestro dinero lo más rápido posible y así evitar pedir préstamos para solventar los gastos como pretende hacerlo la empresa.

En lo que se refiere al rendimiento de capital contable nos pudimos percatar que en los ejercicios 2002 y 2003 se tenía un rendimiento por encima del indicador del 17%, pero en lo que respecta al ejercicio 2004 su rendimiento presento una disminución muy considerable y drástica por lo que se sugiere incrementar las utilidades o algún otro rubro del capital contable para elevar el porcentaje por lo menos al 17% que se pide.

El rendimiento de los activos durante el ejercicio 2003 se vio por encima del indicador lo cual demostró un óptimo aprovechamiento de los activos disponibles, pero por el contrario en el 2002 y 2004 el porcentaje de aprovechamiento se muestra por debajo del indicador por lo que se resume que los activos no se han aprovechado eficientemente.

Se sugiere que se lleve a cabo un incremento de 30% para alcanzar el indicador óptimo del 10% y así ayudar a que nuestra rentabilidad sea beneficiada por el aumento de aprovechamiento de nuestros activos.

La empresa está solicitando capital de riesgo de \$900,000.00 el cual no se le recomienda solicitar, debido a que tiene dinero dentro de su misma empresa, lo que sucede es que ha tenido una mala administración, los principales problemas están en el tiempo que tarda en pagar sus deudas, por tanto se le recomienda que se elabore una auditoría interna, poniendo principal atención en las políticas de la empresa referentes al ciclo financiero, para que de esta manera su operación sea más rápida y su conversión a efectivo más eficiente, estableciendo políticas más específicas y cerciorarse de que estas se lleven a cabo para bien de la empresa.

Antes de tomar una decisión sobre conseguir una fuente de financiamiento, es necesario estudiar si este no se encuentra dentro de la misma empresa.

## CONCLUSIONES

Es indiscutible que el análisis financiero es una herramienta que permite conocer cuál es la situación financiera en la que se encuentra una empresa de una forma clara y completa, ya que se puede obtener un sinnúmero de información que se puede obtener cuando los Estados Financieros se encuentran bien analizados.

El análisis de los estados financieros es de suma importancia ya que se centra en la toma de decisiones para la adecuada administración de la empresa, puesto que este estudio repercute de manera directa en la estructura financiera de la empresa, al igual con dicho análisis se pueden resolver muchas dudas financieras, para la adecuada toma de decisiones de los directivos de las empresas.

Es importante que para efectuar el análisis se utilicen Estados Financieros Dictaminados ya que contienen información saneada de la empresa y así se disminuye el margen de error que se pudiera presentar.

El análisis deberá conocer cuáles son las características de la empresa (Giro, sistema contable, obligaciones fiscales) antes de seleccionar las técnicas a utilizar.

Una adecuada selección de las técnicas de análisis representará una aplicación y apoyo importante para no realizar aplicaciones inadecuadas que lleven a errores o juicios inadecuados en el análisis e interpretación de los estados financieros.

Es recomendable realizar el análisis financiero en forma periódica y constante para poder corregir las malas decisiones tomadas por los directivos de la empresa.

Por último, después de explicados en el presente trabajo las técnicas de análisis se concluye que todas los métodos son de suma importancia para un buen estudio.

## LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Con este trabajo entendimos y analizamos a una empresa con los diferentes criterios para realizar un análisis, generando información de la empresa que nos sirve para toma de decisiones dando a conocer la situación financiera de la misma. También aprendimos cuales son los estados financieros básicos que toda entidad debe tener para la realización de este estudio de análisis, su forma de presentación y conceptos básicos.

Se puede concluir que al realizar adecuados informes financieros una organización puede tomar las decisiones correctas para lograr llegar a tener una estructura financiera fuerte, lo cual es indicativo de su buena administración y de sus buenas decisiones, con lo cual se contribuye a aumentar las utilidades de los accionistas.

El desarrollo y crecimiento de una empresa, será el resultado esperado de una organización bien dirigida.

## BIBLIOGRAFÍA

- Calvo Langarica, Cesar. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS, Decima Primera Edición. Mexico, 2005. Publicaciones Administrativas Contables Jurídicas, S.A. de C.V.
- Elizondo López, Arturo. PROCESO CONTABLE. Tercera edición. México D.F. 2005. Edición Thomson.
- Instituto Mexicano de Contadores Públicos. NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA. Primera Edición. México D.F. Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C., 2012.
- Moreno Fernández, Abraham. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS. Séptima Edición. Ediciones Pema.
- Moreno Fernández, Joaquín. CONTABILIDAD SUPERIOR. Segunda Edición. México DF. 2004. Editorial Continental.
- Perdomo Moreno, Abraham. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS. Séptima Edición. México 2003. Ediciones Pema.
- Pérez Harris, Alfredo. LOS ESTADOS FINANCIEROS: SU ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN. Vigésima primera Edición. México, DF. 2000. Editorial ECAFSA.