

# Información financiera y técnicas de análisis e interpretación

Tema 1.3

Licenciatura en Economía y Finanzas  
7<sup>o</sup> semestre.

Dr. José Luis Esparza A.

# Estados Financieros

Los **estados financieros** son 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 período definido. Su propósito general es proveer información de una entidad 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.

# Estados Financieros

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:

- a) los activos,
- b) los pasivos,
- c) el capital contable o patrimonio contable,
- d) los ingresos y costos o gastos,
- e) los cambios en el capital contable o patrimonio contable, y
- f) los flujos de efectivo o en su caso, los cambios en la situación financiera.

# Usuarios de los estados financieros

## Usuarios internos



- Directores generales
- Gerentes
- Auditores internos
- Vendedores
- Jefes de departamento
- Empleados

## Usuarios externos



- Inversionistas
- Clientes
- Auditores externos
- Sindicatos
- Instituciones de crédito
- Gobierno (SAT)
- Proveedores
- El público en general

# Estados financieros básicos

- Estado de situación financiera
- Estado de resultados
- Estado de Cambios en la Situación Financiera\*
- Estado de variaciones en el capital contable

\*También conocido como estado de flujo de efectivo

# Estado de situación financiera

En él se presentan valuados tanto los bienes y derechos (existencias) con que cuenta la empresa, como las fuentes de financiamiento a las que tuvo que recurrir para obtenerlos.

Se presenta a una fecha determinada, por ello se considera un estado financiero *estático*.

# Estado de resultados

Presenta el resultado de las operaciones de un periodo determinado, que puede ser un mes, un trimestre, un semestre o un año, con el fin de conocer si la empresa fue eficiente o ineficiente en la obtención de logros y en la incurrencia de los esfuerzos.

Por ser de naturaleza periódica, se considera un estado financiero *dinámico*.

# Estado de cambios en la situación financiera

Muestra los recursos generados por la operación, así como los principales cambios ocurridos en las fuentes de financiamiento y de inversión de la entidad, durante un periodo determinado.

Por ser de naturaleza periódica, se considera un estado financiero *dinámico*.

# Estado de variaciones en el capital contable

Es un resumen de los cambios ocurridos en la participación del propietario o propietarios de la empresa durante un periodo específico, como un mes o un año.

Por ser de naturaleza periódica, se considera un estado financiero *dinámico*.

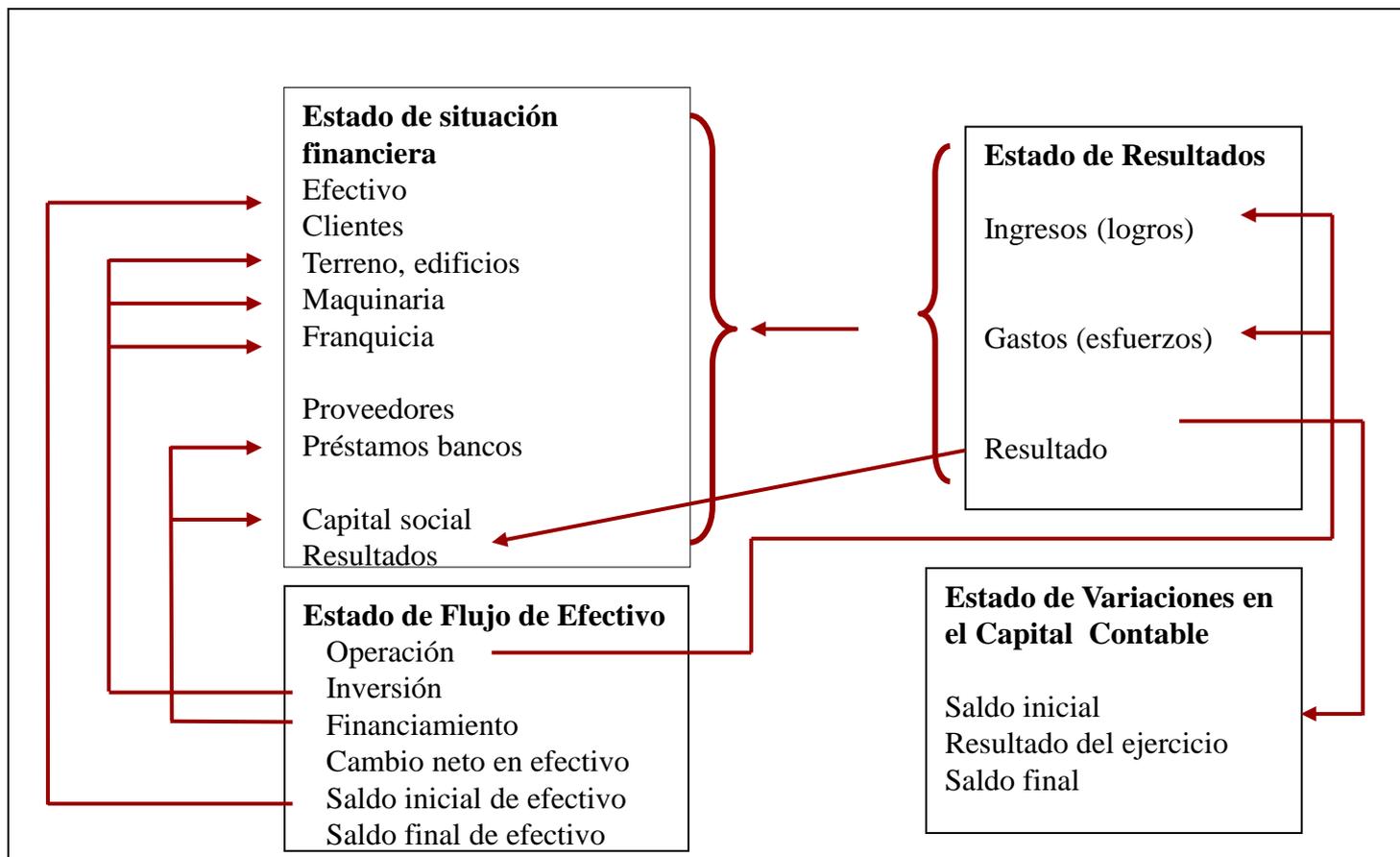
# Notas a los estados financieros

Aclaraciones respecto de algunas cuentas representadas en el cuerpo de los estados financieros, o bien, información que no puede cuantificarse pero es de importancia para el lector de los mismos.

# Limitaciones de los estados financieros

- Su formulación es con base en las Normas de Información Financiera (NIF).
- Se expresan en unidades monetarias.
- Sólo se plasma lo que se puede cuantificar objetivamente en términos monetarios.
- Para su presentación se recurre a estimaciones y juicios personales.

# Relaciones entre los cuatro estados financieros básicos



# Ética financiera

Conjunto de principios y prácticas morales respetadas tradicionalmente por todos los involucrados en generar información financiera confiable de una entidad.

Las normas éticas en contabilidad tienen como fin asegurar que se genere de parte de las empresas información financiera precisa para la toma de decisiones.

# Código de mejores prácticas corporativas

Ordenamiento emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, que regula cómo se integran los órganos de gobierno de las empresas y la información que presentan a sus accionistas.

# Transparencia de la información financiera

Se considera que una empresa presenta información financiera con transparencia cuando revela de manera oportuna y confiable su situación financiera, los resultados financieros y sus notas, los objetivos que persigue, las políticas de gobierno que lleve a la práctica, y con respecto a los integrantes del consejo de administración, cuando informa si ocupan puestos de alto nivel en la organización y en tal caso, sus remuneraciones.

# Responsables de la integridad de los estados financieros

La administración de una empresa es responsable de la preparación e integridad de los estados financieros.

Por ello, los administradores mantienen adecuados sistemas de control interno, con políticas y procedimientos que se comunican a todos los integrantes del negocio.

# Auditor externo

Persona totalmente independiente de la compañía. Se le contrata para determinar que los estados financieros de la empresa se prepararon de conformidad con las normas de información financiera.

# Dictamen

Documento en el que un auditor externo emite su opinión respecto a si los estados financieros de una empresa presentan en forma razonable la posición financiera, los resultados de operación, y los cambios en la situación financiera y en el capital contable de la entidad.

# Reportes financieros fraudulentos

La preparación intencional de estados financieros dolosos da origen a lo que se considera como reportes financieros fraudulentos.

El origen del dolo puede ser la distorsión de los registros de las transacciones de la empresa (manipular el registro de compra de mercancías), la falsificación de operaciones (ventas ficticias) o la aplicación en forma errónea de una norma financiera (registrar como activo un concepto que es un gasto).

# Técnicas de análisis financiero y métodos de interpretación

# Diferencia entre análisis e interpretación de datos financieros

- Los especialistas deberán analizar primero la información contable que aparece contenida en los estados financieros para poder interpretarla después.

# Propósito del análisis financiero

- Evaluar el desempeño

Para tal efecto se utiliza:

**El análisis de razones financieras**

## Punto de partida:

→¿Qué es lo que estamos buscando?, o ¿Qué es lo que queremos que el Análisis de Razones Financieras nos diga?

## Si la empresa:

- 1) Es Rentable
- 2) Tiene dinero suficiente para cubrir sus deudas
- 3) Podría estar pagando a sus empleados mayores sueldos.
- 4) Está pagando sus impuestos
- 5) Está usando sus activos de manera eficiente.
- 6) Tiene problemas de equipamiento o falta de capacidad instalada.
- 7) Es candidata para ser adquirida por otra empresa u otro inversionista.

# Métodos de análisis de datos financieros (Razones financieras)

- Razones de liquidez
- Razones de actividad
- Razones de deuda o apalancamiento
- Razones de rentabilidad

# Análisis de la liquidez

- Analiza la solvencia de la posición financiera general de la empresa.

## Capital de trabajo neto

Capital de trabajo neto = Activo circulante – Pasivo circulante

## Razón circulante

Razón circulante =  $\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$

## Razón rápida (prueba del ácido)

Razón Rápida =  $\frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$

Razón de efectivo =  $\frac{\text{efectivo} + \text{efectivo y equivalentes} + \text{invs. Temporales}}{\text{pasivos circulantes}}$

# Análisis de actividad

- Miden la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo

## Rotación de inventarios

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

## Periodo promedio de cobro

$$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas promedio por día}}$$

$$*\text{Ventas promedio por día} = \text{Ventas anuales}/365$$

# Análisis de actividad

## Periodo promedio de pago

$$\text{Periodo promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Compras promedio por día}}.$$

$$*\text{Compras promedio por día} = \text{Compras anuales}/365$$

## Rotación de los activos totales

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

# Análisis de la deuda

- Indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades

## Razón de deuda

$$\text{Razón de deuda} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$$

## Razón de la capacidad de pago de intereses

$$\text{Razón de la capacidad de pago de intereses} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Intereses}}$$

# Análisis de la rentabilidad

- Relaciona los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable.

## Margen de utilidad bruta

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

# Análisis de la rentabilidad

## Margen de utilidad operativa

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Ventas}}$$

## Rendimiento sobre los activos

$$\text{Rendimiento sobre los activos} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Activos Totales}}$$

## Rendimiento sobre el capital contable

$$\text{Rendimiento sobre el capital contable} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Capital contable}}$$

# Sistema de análisis DuPont

- El sistema DuPont fusiona el estado de resultados y el estado de situación financiera en dos medidas sumarias de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos (RSA) y el rendimiento sobre el capital contable (RSC).

RSA =

$$\frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}} =$$

$$= \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Activos Totales}}$$

# Sistema de análisis DuPont

$$\text{RSC} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Activos Totales}} \times \frac{\text{Activos Totales}}{\text{Capital Contable}} =$$

$$\text{RSC} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Capital Contable}}$$

El análisis de razones de desempeño actual y previo de una organización establece las bases para proyectar su desempeño futuro

# Grupos de usuarios de las razones

<b>Usuarios</b>	<b>Tipos de Razones</b>
<b>Inversionistas</b>	Retorno sobre Capital
<b>Instituciones de Crédito</b>	Razones de Apalancamiento
<b>Administradores (Gerencia)</b>	Razones de Retorno
<b>Empleados</b>	Retorno sobre Capital
<b>Proveedores</b>	Liquidez
<b>Clientes</b>	Rentabilidad
<b>Gobierno y sus agencias</b>	Rentabilidad
<b>Sociedad</b>	Puede variar
<b>Analistas Financieros</b>	Todas las Razones
<b>Grupos Ambientales</b>	Gastos en medidas anticontaminantes
<b>Investigadores</b>	Depende de la naturaleza de su estudio

# Limitaciones de las razones

1. Los efectos de la inflación en la información financiera.
2. El promedio de la industria solamente aplica a empresas grandes.
3. Los diferentes métodos de valuaciones de las partidas de activos.
4. Los diferentes criterios aplicados al análisis de razones.

# Tipos de comparaciones de razones

- Análisis de corte transversal

Implica la comparación de las razones financieras de diferentes empresas al mismo tiempo.

- Análisis de serie de tiempo

Evalúa el rendimiento financiero de la empresa a través del tiempo.

- Análisis combinado

Es la estrategia de análisis que ofrece mayor información; combina los análisis de corte transversal y los de serie de tiempo.

# Métodos de interpretación de datos financieros

- Método Vertical
- Método Horizontal
- Método Histórico
- Punto de Equilibrio
- Método de Tendencias

FIN....